



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH *VOLUME* PENJUALAN SAHAM DAN TINGKAT  
SUKU BUNGA SBI TERHADAP HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI  
INDONESIA**

SKRIPSI

Amelia Febriyanti

1502025024

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
JAKARTA  
2019



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH *VOLUME* PENJUALAN SAHAM DAN TINGKAT  
SUKU BUNGA SBI TERHADAP HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI  
INDONESIA**

SKRIPSI

Amelia Febriyanti

1502025024

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
JAKARTA  
2019

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul “**PENGARUH *VOLUME* PENJUALAN SAHAM DAN TINGKAT SUKU BUNGA SBI TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI INDONESIA**” merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya.

Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 15 Febuari 2019  
Yang Menyatakan,

The image shows a handwritten signature in black ink over a yellow official stamp. The stamp contains the text 'METERAI MPPL', 'CAAFF648329653', and 'EN BURIPIAH'. There is also a small emblem on the stamp.

(Amelia Febriyanti)  
NIM 1502025024

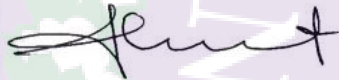
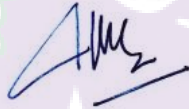
(Amelia Febriyanti)  
NIM 1502025024

## PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

**JUDUL** : **PENGARUH *VOLUME* PENJUALAN SAHAM  
DAN TINGKAT SUKU BUNGA SBI  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN  
KOMPONEN DI INDONESIA**

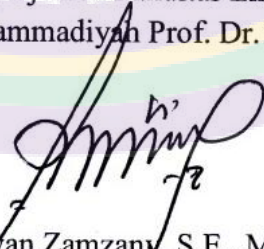
**NAMA** : **Amelia Febriyanti**  
**NIM** : **1502025024**  
**PROGRAM STUDI** : **Manajemen**  
**TAHUN AKADEMIK** : **2019**

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi:

Pembimbing I	Dr. Nendi Juhandi S.E., M.M.	
Pembimbing II	Ummu Salma Al Azizah, S.E.I., M.Sc.	

**Mengetahui,**

Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA

  
Faizal Ridwan Zamzany, S.E., M.M.

## PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH *VOLUME* PENJUALAN SAHAM DAN TINGKAT SUKU  
BUNGA SBI TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN  
OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI INDONESIA**

Yang disusun oleh :  
Amelia Febriyanti  
1502025024

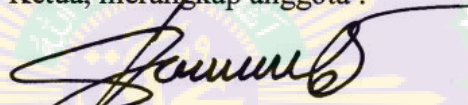
telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata satu  
(S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah

Prof. DR. HAMKA

Pada tanggal : 23 Februari 2019

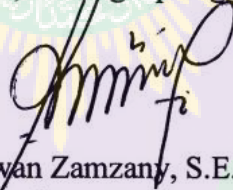
**Tim Penguji**

Ketua, merangkap anggota :



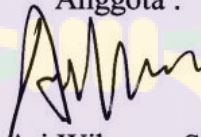
(Dr. Sunarta, S.E., M.M.)

Sekretaris, merangkap anggota :



(Faizal Ridwan Zamzany, S.E., M.M.)

Anggota :

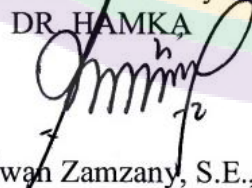


(Aditya Ari Wibowo, S.E., M.M.)

**Mengetahui,**

Ketua Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof.

DR. HAMKA



Faizal Ridwan Zamzany, S.E., M.M.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof.

DR. HAMKA.



Nuryadi Wijiharjono, S.E., M.M.



**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SRIPSI  
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**


Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Amelia Febriyanti  
NIM : 1502025024  
Program Studi : Manajemen  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA  
Jenis karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul : **“PENGARUH VOLUME PENJUALAN SAHAM DAN TINGKAT SUKU BUNGA SBI TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI INDONESIA”** beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada tanggal : 15 Februari 2019  
Yang Menyatakan

  
(Amelia Febriyanti)

## RINGKASAN

**Amelia Febiyanti (1502025024)**

**PENGARUH *VOLUME* PENJUALAN SAHAM DAN TINGKAT SUKU BUNGA SBI TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI INDONESIA**

*Skripsi. Program Strata Satu Program studi Manajemen. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2019. Jakarta.*

Kata kunci : *Volume* Penjualan Saham, Tingkat Suku Bunga SBI, Harga Saham

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Volume* Penjualan Saham dan Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Harga Saham pada perusahaan Otomotif dan Komponen di Indonesia. Dalam penelitian ini digunakan metode eksplanasi, yaitu untuk menjelaskan pengaruh antara variabel bebas yaitu *Volume* Penjualan Saham dan Tingkat Suku Bunga SBI variabel terikat yaitu Harga Saham dan menjelaskan hubungan antar variabel. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sub sektor otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Terdapat 10 perusahaan yang memenuhi kriteria sebagai sampel penelitian, sehingga data penelitian berjumlah 50 data. Teknik pengumpulan data yang dilakukan adalah telaah dokumen, data yang ditelaah adalah laporan keuangan tahunan (*annual report*), jurnal penelitian terdahulu dan literatur lain yang berkaitan dengan masalah penelitian. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variabel *Volume* Penjualan Saham mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham. Hasil ini dapat dibuktikan dengan nilai signifikan 0,002 (lebih kecil dari 0,05) dan nilai t hitung sebesar 5,857 sehingga hipotesis alternatif pertama diterima. Variabel Tingkat Suku Bunga SBI tidak berpengaruh terhadap Harga Saham. Hasil ini dapat dibuktikan dengan nilai signifikan 0,831 (lebih besar dari 0,05) dan nilai t hitung sebesar 0,434 sehingga hipotesis alternatif kedua ditolak. Hasil uji ketetapan model dilakukan dengan menggunakan uji F, hasil signifikansi F hitung memiliki nilai sebesar 5,773 dengan nilai signifikansi 0,007. Nilai koefisien determinasi dalam penelitian ini adalah sebesar 0,503. Hal ini berarti kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variasi variabel dependen adalah sebesar 50,3%, sedangkan sisanya dijelaskan oleh variabel independen lain di luar model.

## ABSTRACT

**Amelia Febriyanti (1502025024)**

THE EFFECT OF STOCK SALES VOLUME AND SBI INTEREST RATE ON STOCK PRICES

*Final Task. Tier One Program Management Study Program. Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2019. Jakarta.*

*Keywords:* Stock Sales Volume, SBI Interest Rate, Stock Price

This study aims to determine the effect of Stock Sales Volume and SBI Interest Rate on Stock Prices in Automotive and Component companies in Indonesia. In this research, the explanatory method is used, which is to explain the influence between variabel free, namely the Stock Sales Volume and the SBI Interest Rate, the dependent variable, namely the Stock Price and explain the relationship between variables. The population in this study is the automotive sub-sector manufacturing companies and components listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2013-2017. The sample selection uses a purposive sampling method. There are 10 companies that meet the criteria as research samples, so the research data amounts to 50 data. Data collection techniques carried out were document review, data reviewed were annual financial reports, previous research journals and other literature related to research problems. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis. The results of the study show that partially the Stock Sales Volume variable has a positive and significant influence on the Stock Price. This result can be proven with a significant value of 0.002 (less than 0.05) and the value of t count is 5.857 so that the first alternative hypothesis is accepted. The variable SBI interest rate does not affect stock prices. This result can be proved by a significant value of 0.831 (greater than 0.05) and the value of t count of 0.434 so that the second alternative hypothesis is rejected. The results of the model determination test are carried out using the F test, the significance of F count has a value of 5.773 with a significance value of 0.007. The coefficient of determination in this study is 0.503. This means that the ability of independent variables to explain the variation of the dependent variable is 50.3%, while the rest is explained by other independent variables outside the model.



## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini sebagai persyaratan perkuliahan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof DR. HAMKA dengan judul “Pengaruh Volume Penjualan Saham dan Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Harga Saham”. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penyusunan laporan magang ini jauh dari kata kesempurnaan. Hal ini dikarenakan terbatasnya kemampuan dan pengetahuan yang ada pada diri penulis. Namun demikian, dalam menyusun laporan magang ini penulis telah berusaha semaksimal mungkin untuk menyelesaikannya dengan baik.

Di samping itu, banyak bantuan dari berbagai pihak sangat berperan dalam proses penyusunan laporan magang ini. Oleh karena itu, dengan rasa penuh hormat, tulus, dan ikhlas penulis haturkan terima kasih kepada :

1. Bapak Nuryadi Wijiharjono, S.E., MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
2. Bapak Zulpahmi, SE, M. Si., selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Sunarta SE, M. Si., selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.DR.HAMKA.
4. Bapak Tohirin SH.I, M.Pd.I., selaku Wakil Dekan III dan IV Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Faizal Ridwan Zamzany, S.E., MM., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR.HAMKA.
6. Bapak Dr. Nendi Juhandi., M.M dan Ibu Ummu Salma Al Azizah, SE.I., M.Sc selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan dan arahan membantu menyelesaikan skripsi ini dengan penuh kesabaran dan keikhlasan.

7. Orang tua, dan Abang saya yang selalu memberikan semangat dan do'a untuk menyusun skripsi ini.
8. Semua teman-teman Manajemen angkatan 2015 Fakultas Ekonomi dan Bisnis UHAMKA, Anggie Noviyanti, Aditya Damayanti, Nadya Muharani Sukinta, Halimah Tu'sadiyyah, dan yang tak mungkin disebutkan satu persatu dari seluruh pihak yang membantu dalam pembuatan skripsi ini.
9. Sepupu Squad (Juli, Pevita, Incessa, Wulan, dan Jingga) dan serta sahabat (Nurul Hilalia, Melinda Maharani, Rasita, Anggun, Novita Isra, Aulia Salsabila, dan Jeni Ritantri) yang telah mnyemangati dan memberikan dukungan terhadap penulis. Serta semua teman – teman Karang Taruna terutama team sayap kanan (Badar, Isal, Ruli, Said, Alif, dan Ari). Terima kasih atas semangat dan dukungan serta do'a yang diberikan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, semoga penulisan laporan ini dapat bermanfaat bagi penulis maupun pembaca dalam penggunaannya walaupun penulisan laporan ini masih jauh dari sempurna. Atas berkat bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang telah berkenan untuk memberikan bantuan dan dukungan baik moral maupun materil penulis mengucapkan banyak terima kasih.

Jakarta, 11 Febuari 2019

Penulis



(Amelia Febriyanti)

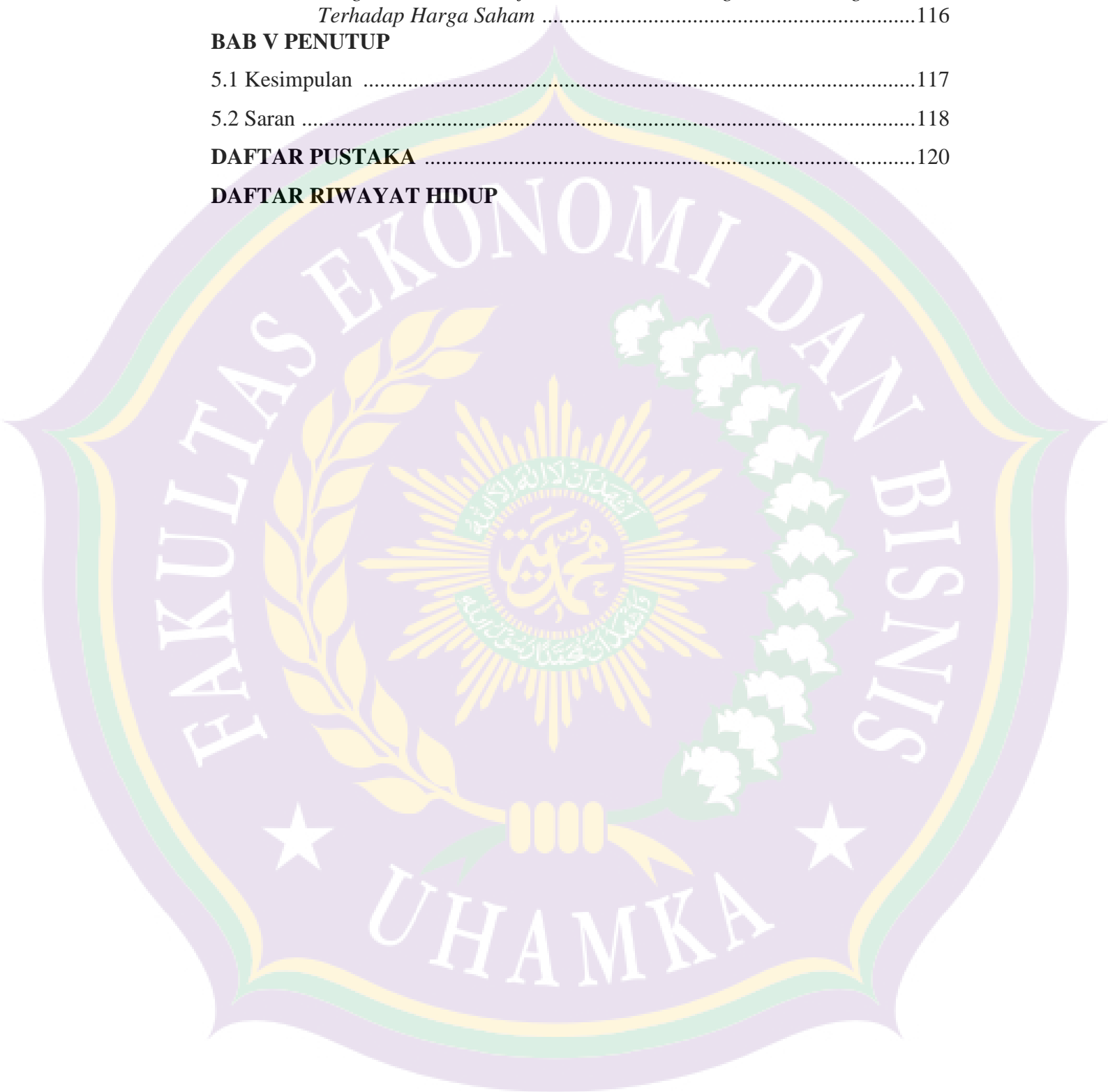
(1502025024)

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	<b>ii</b>
<b>PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI</b> .....	<b>iii</b>
<b>PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	<b>iv</b>
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS</b> .....	<b>v</b>
<b>RINGKASAN</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Permasalahan	
1.2.1 Identifikasi Masalah .....	7
1.2.2 Pembatasan Masalah .....	7
1.2.3 Rumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu .....	10
2.2 Telaah Pustaka	
2.2.1 Pengertian Investasi .....	41
2.2.2 Pengertian Saham .....	43
2.2.3 Jenis – jenis Saham .....	44
2.2.4 Pertumbuhan Penjualan Saham .....	46
2.2.5 Tingkat Suku Bunga SBI .....	49

2.2.6 Harga Saham .....	52
2.2.7 Proses Terbentuknya Harga Saham .....	56
2.2.8 Faktor – faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham .....	57
2.2.9 Analisis Harga Saham .....	59
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	60
2.3.1 Pengaruh Volume Penjualan Saham Terhadap Harga Saham .....	60
2.3.2 Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap Harga Saham .....	62
2.4 Rumusan Hipotesis .....	65
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b>	
3.1 Metode Penelitian .....	66
3.2 Operasionalisasi Variabel .....	66
3.3 Populasi dan Sampel .....	68
3.4 Teknik Pengumpulan Data .....	70
3.4.1 Tempat dan Waktu Pelaksanaan .....	70
3.4.2 Tempat Pengumpulan Data .....	71
3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data .....	71
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	81
4.1.1 Lokasi Penelitian .....	81
4.1.2 Gambaran Umum Bisnis Otomotif dan Komponen Di Indonesia .....	81
4.1.3 Profil Singkat Perusahaan Sampel .....	82
4.2 Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan .....	94
4.2.1 Analisis Manajemen Keuangan .....	94
4.2.2 Analisis Regresi Linier .....	101
4.2.3 Uji Hipotesis .....	109
4.2.4 Analisis Koefisien Korelasi, Determinasi, dan Adjusted ( $R^2$ ) .....	111
4.3 Pembahasan Umum .....	113
4.3.1 Pengaruh Volume Penjualan Terhadap Harga Saham Secara Parsial .....	113
4.3.2 Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap Harga Saham Secara Parsial .....	114

4.3.3 <i>Pengaruh Volume Penjualan Saham Dan Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap Harga Saham</i> .....	116
<b>BAB V PENUTUP</b>	
5.1 Kesimpulan .....	117
5.2 Saran .....	118
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	120
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b>	



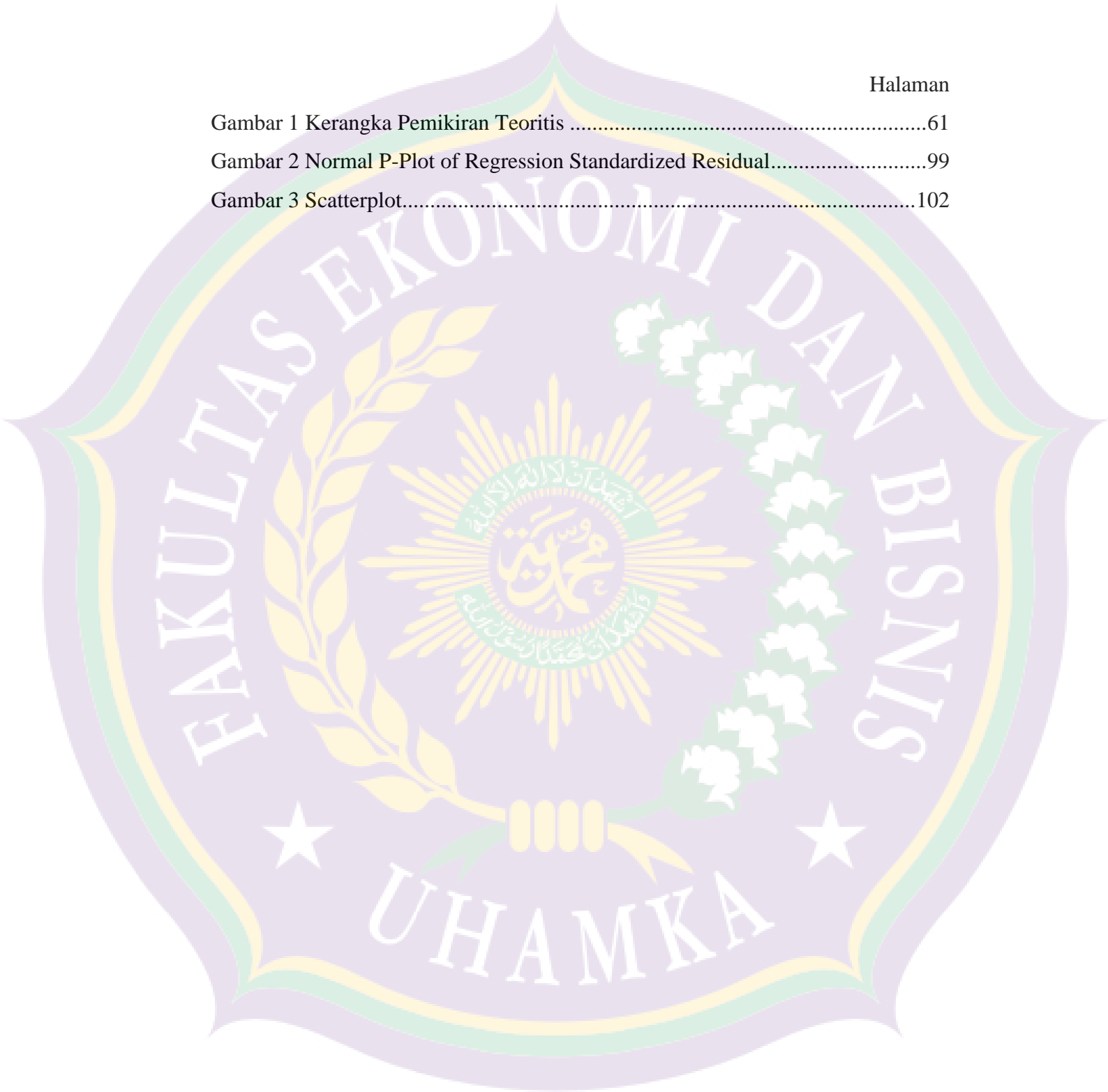


## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1 Penelitian Terdahulu .....	23
Tabel 2 Operasional Variabel .....	64
Tabel 3 Populasi.....	65
Tabel 4 Sampel.....	66
Tabel 5 Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi .....	72
Tabel 6 Pedoman Interpretasi Koefisien Korelasi .....	76
Tabel 7 Penyajian Trading Volume Activity .....	91
Tabel 8 Tingkat Suku Bunga SBI .....	94
Tabel 9 Harga Saham .....	95
Tabel 10 Nilai Minimum, Maksimum, Mean, Median, dan Std.Deviasi.....	97
Tabel 11 Hasil Uji Normalitas .....	100
Tabel 12 Hasil Uji Multikolinearitas .....	101
Tabel 13 Hasil Uji Heteroskeditas .....	103
Tabel 14 Hasil Uji Autokorelasi .....	104
Tabel 15 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	105
Tabel 16 Hasil Uji Parsial (Uji t) .....	107
Tabel 17 Hasil Uji Simultan (Uji f) .....	108
Tabel 18 Hasil Uji Korelasi, Determinasi, Adjusted R <sup>2</sup> .....	109

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	61
Gambar 2 Normal P-Plot of Regression Standardized Residual.....	99
Gambar 3 Scatterplot.....	102



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Daftar Perusahaan Penelitian .....	1/19
Penyajian Trading Volume Activity (X1).....	1/19
Tingkat Suku Bunga SBI .....	3/19
Harga Saham ( <i>Closing Price</i> ) .....	3/19
Hasil Uji Normalitas ( <i>Kolmogrov – Smirnov</i> ) .....	5/19
Hasil Uji Durbin Watson.....	5/19
Hasil Uji Parsial (Uji t) .....	5/19
Hasil Uji Simultan ( Uji F ).....	6/19
Hasil Uji Korelasi, Determinasi, Adjusted R <sup>2</sup> .....	6/19
Tabel Durbin Watson .....	6/19
Tabel t.....	9/19
Tabel f .....	10/19
Surat Tugas .....	13/19
Formulir Pengajuan Persetujuan Judul Skripsi .....	14/19
Catatan Konsultasi Skripsi .....	15/19
Form Perubahan Skripsi .....	17/19

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang**

Industri otomotif Indonesia telah menjadi sebuah pilar penting dalam sektor manufaktur negara ini karena banyak perusahaan mobil yang terkenal di dunia membuka (kembali) pabrik-pabrik manufaktur mobil atau meningkatkan kapasitas produksinya di Indonesia, negara dengan ekonomi terbesar di Asia Tenggara. Terlebih lagi, Indonesia mengalami transisi yang luar biasa karena berubah dari hanya menjadi tempat produksi mobil untuk diekspor (terutama untuk wilayah Asia Tenggara) menjadi pasar penjualan (domestik) mobil yang besar karena meningkatnya produk domestik bruto (PDB) per kapita. Bagian ini mendiskusikan industri mobil di Indonesia. Indonesia memiliki industri manufaktur mobil terbesar kedua di Asia Tenggara dan di wilayah ASEAN (setelah Thailand yang menguasai sekitar 50 persen dari produksi mobil di wilayah ASEAN). Kendati begitu, karena pertumbuhannya yang subur di beberapa tahun terakhir, Indonesia akan semakin mengancam posisi dominan Thailand selama satu dekade mendatang. Namun, untuk mengambil alih posisi Thailand sebagai produsen mobil terbesar di kawasan ASEAN, itu akan memerlukan upaya dan terobosan besar. Saat ini Indonesia sangat tergantung pada investasi asing langsung, terutama dari Jepang, untuk pendirian fasilitas manufaktur mobil. Indonesia juga perlu mengembangkan industri komponen mobil yang bisa mendukung industri manufaktur mobil. Pada tahun 2017, PT Indomobil Sukses International Tbk (IMAS) menambah modal anak usahanya, PT IMG Sejahtera Langgeng (IMGSL).

Perseroan melaksanakan haknya atas aksi penerbitan saham baru IMGSL. Penambahan modal membuat modal dasar IMGSL meningkat dari Rp 600 miliar menjadi Rp 1 triliun. Sedangkan modal ditempatkan dan disetor naik dari Rp 584,96 miliar menjadi Rp 624,96 miliar. Presiden Direktur Indomobil Jusak Kertowidjojo mengatakan, penambahan modal dilakukan dengan metode penerbitan saham baru sebanyak 39.996 unit. “Setiap saham baru seharga Rp 1 juta,” ujarnya dalam keterangan resminya di Jakarta, Selasa (3/9). Total saham kepemilikan saham perseroan di IMGSL setelah penerbitan saham baru bertambah dari 584.897 menjadi 624.893 saham. Sedangkan sisanya dimiliki PT Tritunggal Intipermata sebanyak 69 saham. Penguatan struktur permodalan, menurut dia, dapat meningkatkan kemampuan perseroan untuk memperoleh keuntungan, sehingga berdampak positif terhadap laporan keuangan konsolidasi perseroan. (<http://id.beritasatu.com> Selasa, 9 Februari 2017).

Perusahaan dalam menjalankan bisnis baik itu yang bergerak dalam bidang jasa maupun produksi pasti menginginkan agar perusahaannya dapat dikelola dengan baik untuk memaksimalkan kesejahteraan *shareholder* (pemegang saham) sehingga dapat meningkatkan nilai perusahaan. Pasar modal memiliki peran strategis bagi penguatan ketahanan ekonomi suatu negara. Di era liberalisasi dan globalisasi yang melanda dunia dewasa ini, hampir semua negara menaruh perhatian yang besar terhadap pasar modal dan perekonomian menjadi semakin terbuka. Hal ini membuat investor semakin tertarik untuk melakukan investasi. Investor dalam melakukan kegiatan investasinya melihat dua faktor yaitu faktor tingkat pengembalian saham (*return*) dan faktor resiko. Pendapatan (*return*) yang



diperoleh oleh investor dapat berupa pendapatan dividen maupun pendapatan dari selisih harga jual saham terhadap harga belinya. Selain melihat faktor *return* dan risiko, investor didalam melakukan investasi di pasar modal juga akan mengumpulkan informasi sebanyak mungkin, antara lain informasi yang berhubungan dengan harga saham dan kinerja perusahaan. Pertimbangan harga saham menjadi dasar bagi investor karena harga saham mencerminkan nilai perusahaan. Semakin tinggi harga saham berarti semakin tinggi pula nilai perusahaannya dan sebaliknya. Penilaian harga saham ini sangat dipengaruhi oleh seberapa besar tingkat keyakinan investor terhadap perusahaan. Pihak pembeli saham menghendaki kenaikan harga saham setelah pembelian saham dan pihak penjual saham menghendaki penurunan harga saham setelah penjualan saham. Hal ini yang mengakibatkan fluktuasi harga saham yang dapat dilihat dengan volatilitas.

Volatilitas adalah pengukuran statistik untuk fluktuasi harga saham selama periode tertentu (Firmansyah, 2006). Secara umum, volatilitas dipasar keuangan mencerminkan tingkat resiko yang dihadapi investor. Semakin tinggi volatilitas, maka ketidakpastian *return* yang akan diterima juga akan semakin tinggi. Bila volatilitas hariannya tinggi maka harga saham akan mengalami kenaikan dan penurunan yang tinggi sehingga ada peluang melakukan transaksi untuk mendapatkan keuntungan. Sedangkan, harga saham yang volatilitasnya rendah maka pergerakan harga sahamnya sangat rendah. Pada volatilitas rendah biasanya investor tidak bisa memperoleh keuntungan tetapi harus memegang saham dalam jangka panjang agar memperoleh *capital gain*.

Secara rasional volume perdagangan akan berdampak positif terhadap harga saham. Hubungan antara volume perdagangan dan volatilitas harga saham ini terutama dipengaruhi oleh informasi, dimana informasi tersebut menyebabkan terjadinya hubungan positif antara volume dan volatilitas. Namun Hugida (2011) menyebutkan volume perdagangan yang tinggi tidak menjamin volatilitas yang tinggi pula ataupun sebaliknya. Investor merupakan pihak yang rasional sehingga akan memperhitungkan *expected return* yang akan diterima. *Return* tersebut adalah dividen dan *capital gain*. Kebijakan dividen merupakan bagian dari keputusan pendanaan perusahaan. Semakin besar laba yang ditahan maka semakin sedikit jumlah laba untuk pembayaran dividen. Investor juga akan memperhatikan rasio pembayaran dividen dalam berinvestasi. Rasio pembayaran dividen/*dividend payout ratio* (DPR) dihasilkan dari perbandingan antara *dividend per share* (DPS) dengan *earning per share* (EPS) (Nor Hadi, 2013: 81).

Kebijakan dividen yang menghasilkan tingkat dividen yang semakin bertambah dari tahun ke tahun akan meningkatkan kepercayaan investor, dan secara tidak langsung memberikan informasi kepada investor bahwa kemampuan perusahaan dalam menciptakan laba semakin meningkat. Informasi tersebut akan mempengaruhi permintaan dan penawaran saham perusahaan yang akan berpengaruh terhadap harga saham perusahaan. Selain pengaruh dari faktor mikro, beberapa penelitian juga menyebutkan bahwa volatilitas harga saham dipengaruhi oleh faktor makroekonomi seperti inflasi, nilai tukar, tingkat suku bunga, indeks produksi industri, suplai uang, dan harga minyak. Hubungan positif antara inflasi dan volatilitas harga saham tersebut disebabkan oleh adanya hubungan positif

antara tingkat inflasi dan tingkat pertumbuhan uang, dimana peningkatan suplai uang akan memungkinkan peningkatan *discount rate* dan membuat harga saham menjadi lebih rendah. Peningkatan tingkat inflasi akan menyebabkan kebijakan ekonomi yang lebih ketat dan akan membuat efek negatif terhadap harga saham. Efek negatif yang diterima oleh harga saham ini tentunya akan membuat pergerakan harga semakin tidak menentu dan pada akhirnya akan menyebabkan volatilitas yang tinggi.

Pertumbuhan penjualan tinggi, maka akan mencerminkan pendapatan meningkat sehingga pembayaran dividen cenderung meningkat (Deitiana, 2011). Dalam membeli saham biasanya para investor juga akan memikirkan harga saham tersebut. Harga saham akan terbentuk dari adanya transaksi di pasar modal yang ditentukan oleh permintaan dan penawaran saham yang bersangkutan dengan dipengaruhi oleh beberapa faktor. Apabila surat berharga mengalami kenaikan harga, maka investor akan mendapatkan tambahan keuntungan dari nilai selisih harga yang terjadi, dan sebaliknya apabila suatu surat berharga mengalami penurunan harga, maka investor akan mengalami penurunan keuntungan dari selisih harga tersebut (Retno Hadayanti, 2016). Tidak semua investor menyukai dividen dan akan memegang saham selamanya. Investor seperti ini biasanya mementingkan *capital gain* dari pada deviden, maka tidak tepat jika hanya memusatkan perhatian kepada deviden.

Untuk itu diperlukan suatu model penilaian yang lebih mudah untuk diaplikasikan, tetapi mempunyai akurasi yang dapat dipercaya oleh para investor maupun para analis. Dan sepertinya PER dapat memenuhi hal tersebut banyak

para pialang, praktisi dan pelaku pasar modal yang lebih menaruh perhatian terhadap *Price-Earning Ratio* yaitu rasio antara harga saham dengan *Earning Per Share* (Luky Wiranita Utami, 2013). Prospek pemasaran hasil produksi juga dapat mempengaruhi perubahan harga saham di bursa efek. Dengan meningkatnya penjualan, maka pertumbuhan laba perusahaan pun meningkat dan kesempatan akan menghasilkan keuntungan lebih besar, sehingga investor akan tertarik untuk menanam saham. Apabila penjualan meningkat diharapkan harga saham akan mengalami peningkatan yang dapat menyebabkan terjadinya *capital gain* sehingga *return* saham akan meningkat, dan demikian pula sebaliknya.

Perubahan tingkat suku bunga SBI juga memberikan pengaruh terhadap perubahan harga saham. Suku bunga SBI yang tinggi akan mengakibatkan bunga kredit meningkat dan bunga deposito juga tinggi, sehingga hal ini akan membuat investor kurang tertarik untuk menanamkan modalnya pada saham, tetapi mereka akan lebih tertarik untuk menyimpan modalnya di deposito yang bebas risiko, karena memberikan keuntungan yang cukup tinggi dengan risiko yang lebih rendah dibanding dengan saham.

Berdasarkan latar belakang tersebut, maka penulis tertarik untuk menyusun penelitian skripsi dengan judul **“Pengaruh Volume Penjualan Saham dan Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Otomotif Dan Komponen Di Indonesia”**

## **1.2 Permasalahan**

### ***1.2.1 Identifikasi Masalah***

Berdasarkan latar belakang masalah di atas dapat diidentifikasi masalah-masalah yang ada, sebagai berikut:

1. Apakah volume penjualan saham menjadi acuan untuk harga saham?
2. Apakah tingkat suku bunga dapat mencerminkan prestasi suatu perusahaan
3. Apakah harga saham dapat menjadi sebagai dasar keputusan investor untuk berinvestasi?

### ***1.2.2 Pembatasan Masalah***

Pembatasan masalah perlu dilakukan untuk memfokuskan penelitian pada pokok permasalahan, mencegah terlalu luasnya pembahasan dan mencegah terjadinya salah interpretasi atas kesimpulan yang dihasilkan. Adapun pembatasan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Penelitian hanya untuk perusahaan industri manufaktur sektor otomotif dan komponen yang terdapat di Bursa Efek Indonesia (BEI).
2. Perusahaan-perusahaan yang tidak mempunyai laba negatif atau tidak mengalami kerugian selama periode pengamatan.

### ***1.2.3 Perumusan Masalah***

Berdasarkan latar belakang yang telah disampaikan sebelumnya, maka yang menjadi permasalahan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Apakah terdapat pengaruh yang signifikan secara parsial dari volume penjualan saham terhadap harga saham perusahaan industri manufaktur sektor otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ?



2. Apakah terdapat pengaruh yang signifikan secara parsial dari tingkat suku bunga SBI terhadap harga saham perusahaan industri manufaktur sektor otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ?
3. Apakah terdapat pengaruh yang signifikan secara bersama-sama dari variabel volume penjualan saham dan tingkat suku bunga SBI terhadap harga saham Perusahaan industri manufaktur sektor otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ?

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Berdasarkan rumusan masalah diatas, maka tujuan penelitian ini adalah :

1. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh secara parsial dari volume penjualan saham terhadap harga saham perusahaan industri manufaktur sektor otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh secara parsial dari tingkat suku bunga SBI terhadap harga saham perusahaan industri manufaktur sektor otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh secara bersama-sama dari variabel volume penjualan saham dan tingkat suku bunga SBI terhadap harga saham perusahaan industri manufaktur sektor otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

### **1.4 Manfaat Penelitian**

1. Bagi dunia Akademis

Untuk pengembangan ilmu pengetahuan. Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan sumbangan yang berarti dalam pengembangan ilmu

ekonomi, khususnya pada bidang ilmu manajemen keuangan. Hasil penelitian juga diharapkan dapat menjadi bahan referensi dan perbandingan untuk penelitian- penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan volume penjualan, dan tingkat suku bunga SBI terhadap harga saham perusahaan.

## 2. Bagi Mahasiswa

Untuk mengetahui perkembangan di dunia pasar modal, serta sebagai pengembangan untuk profesi yang akan diambilnya.

## 3. Manfaat Praktis

### 1) Bagi pihak Perusahaan / Manajemen

Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai referensi untuk pengambilan kebijakan oleh manajemen perusahaan mengenai volume penjualan, dan tingkat suku bunga SBI terhadap harga saham perusahaan dalam laporan keuangan yang disajikan.

### 2) Bagi calon investor

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi.

## DAFTAR PUSTAKA

- Andriyani, I., & Armereo, C. (2016). *Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, Nilai Buku terhadap Harga Saham Perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)*. Orasi Bisnis, 15(1).
- Asih, N. W. S., & Akbar, M. (2017). *Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar (Kurs) dan Pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Studi Kasus pada Perusahaan Properti yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Manajemen dan Akuntansi, 17(1).
- A'yun, I., Al Idrus, S., & Supriyanto, A. S. (2018). *Pengaruh Variabel Fundamental Dan Makroekonomi Terhadap Harga Saham Melalui Roa*. Islamic Economics Quotient, 1(1).
- Bodie, Zvie., Kane, Alex., dan Marcus, Alan J. 2014. *Manajemen Portofolio dan Investasi*. (Edisi 9 buku 1). Jakarta: Salemba Empat.
- Dwialesi, J. B., & Darmayanti, N. P. (2016). *Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Indeks Kompas 100*. E-Jurnal Manajemen Unud, 5(4), 2544-2572.
- Erlina, Omar Sakti Rambe, dan Rasdianto. 2015. *Akuntansi Keuangan Daerah Berbasis Akrual*. (Edisi Pertama). Jakarta: Salemba Empat.
- Ernayani, R. (2015). *Pengaruh Kurs Dolar, Indeks Dow Jones Dan Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap IHSG (Periode Januari 2005–Januari 2015)*. JST (Jurnal Sains Terapan), 1(2).
- Ginting, S. (2013). *Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia*. JWEM (Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil), 3(2), 61-70.
- Ghozali, Imam. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. (Edisi Ketujuh). Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Halim, Abdul., dan Kusufi, Muhamad Syam. 2012. *Akuntansi Keuangan Daerah*. (Edisi Keempat). Jakarta: Salemba Empat.
- Heikal, M., Khaddafi, M., & Ummah, A. (2014). Influence analysis of return on assets (ROA), return on equity (ROE), net profit margin (NPM), debt to equity ratio (DER), and current ratio (CR), against corporate profit growth in automotive in Indonesia Stock Exchange. *International*

*Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 4(12), 101.

Husnan, S. (2008). *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Cetakan kedua. Yogyakarta : UPP AMP YKPN

Hutauruk, M. R., Mintarti, S., & Paminto, A. (2014). Influence of Fundamental Ratio, Market Ratio and Business Performance to The Systematic Risk and Their Impacts to The Return on Shares at The Agricultural Sector Companies at The Indonesia Stock Exchange for The Period of 2010-2013. *Academic Research International*, 5(5), 149-168.

Irham, Fahmi. (2015). *Pengantar Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Cetakan Pertama. Bandung: Alfabeta.

\_\_\_\_\_. *Pengantar Manajemen Keuangan Teori dan Soal Jawab*. Bandung: Alfabeta.

Jogiyanto, H.M . (2006). *Teori Portopolio dan Analisis Investasi*. Edisi kedua. Yogyakarta : BPFE

Jones, Charles P. (2014). *Investment Principles and Concepts*. (Twelfth Edition). Singapura: John Wiley and Sons Singapore Pte. Ltd.

Kieso, Donald E. (2015). *Intermediate Accounting*. (Eleventh Canadian Edition, Volume 2, Binder Ready Version). United of America: John Wiley.

Kumalasari, D. (2016). *Pengaruh Nilai Tukar (Kurs) USD/IDR, Tingkat Suku Bunga SBI, Inflasi Dan Jumlah Uang Yang Beredar (M2) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Indonesia (BEI)*. *Jurnal Akademika*, 14(1), 8-15.

Laurens, S. (2018). *Influence Analysis of DPS, EPS, and PBV toward Stock Price and Return*. *The Winners*, 19(1), 21-29.

Magang, N. I. P. (2015). *Pengaruh Volume Penjualan Saham dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham*. *Jurnal Ilmu & Riset Manajemen*, 3(7).

Martani, D., Khairurizka, R., & Khairurizka, R. (2009). *The effect of financial ratios, firm size, and cash flow from operating activities in the interim report to the stock return*. *Chinese Business Review*, 8(6), 44-55.

Mufidah, F., Susyanti, J., & Slamet, A. R. (2018). *Pengaruh Perdagangan Saham, Tingkat Inflasi, Suku Bunga, KURS, Tax Rate Terhadap Indeks Saham Gabungan (IHSG) (Studi kasus pada perusahaan Perbankan yang*

- terdaftar di BEI periode tahun 2013-2016). *Jurnal Ilmiah Riset Manajemen*, 7(2).
- Mulyani, E. L., & Kusumah, U. M. (2017). *Determinasi Volume Penjualan Saham dan Tingkat Bunga Terhadap Harga Saham*. *Jurnal Ekonomi Manajemen*, 1(1), 15-21.
- Munawir. (2014). *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberty
- Munib, M. F. (2016). *Pengaruh kurs rupiah, inflasi dan bi rate terhadap harga saham perusahaan sektor perbankan di bursa efek indonesia*. *E-Journal Administrasi Bisnis*, 4(4), 947-959.
- Murhadi, Werner R. (2013). *Analisis Laporan Keuangan, Proyeksi dan Valuasi Saham*. Jakarta: Salemba Empat.
- Prastowo, Dwi. (2014). *Analisis Laporan Keuangan Konsep dan Aplikasi*. Yogyakarta: Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN.
- Purnamawati, I. G. A., & Ayu, G. (2015). *The Influence Of Corporate Characteristic And Fundamental Macro-Economy Factor Of Automotive Company Stock Price On Indonesia Stock Exchange*. *International Journal of Business, Economics and Law*, 6(1).
- Ratnasari, A. (2015). *Pengaruh Volume Perdagangan, Tingkat Inflasi, dan Nilai Tukar (RP/USD) Terhadap Volatilitas Harga Saham (Studi pada perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ 45 Periode 2010-2013)* (Doctoral dissertation, Universitas Widyatama).
- Riana, T., Ketut, I., Dewi, S., & Kt, S. (2015). *Peran EPS dalam Memediasi Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan di BEI*. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 4(12).
- Rohmawati, I. (2017). *Pengaruh Volume Perdagangan, Dividend Payout Ratio, dan Inflasi Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Tahun 2011-2015*. *Jurnal Pendidikan dan Ekonomi*, 6(1), 38-45.
- Sartono, A. (2008). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Edisi keempat, Cetakan Pertama. Yogyakarta : BPF
- Siahaan, J.L & Batam, A.A.P.H. *Pengaruh Volume Penjualan Saham Dan Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Otomotif Dan Komponen Di Bursa Efek Indonesia*. *Jurnal Ilmu & Riset Manajemen*.



- Sofyan, Syafri Harahap. (2011). *Analisis Kritis atas Laporan keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Sudana, I Made. (2011). *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: Erlangga.
- Sugiyono. (2009). *Statistika Untuk Penelitian*. Cetakan Kedua belas. Bandung. Penerbit Alfabeta.
- Supadi, D. B. P., & Amin, M. N. (2016). *Pengaruh faktor fundamental dan risiko sistematis terhadap return saham syariah*. Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi, 12(1), 23-44.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Pendidikan (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D)*. Bandung: Alfabeta
- Suriyani, N. K., & Sudiarta, G. M. *Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Inflasi Dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham Di Bursa Efek Indonesia*. None, 7(6).
- Suselo, D., Djazuli, A., & Indrawati, N. K. (2015). *Pengaruh Variabel Fundamental dan Makro Ekonomi terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan yang Masuk dalam Indeks LQ45)*. Jurnal Aplikasi Manajemen, 13(1), 104-116.
- Sutrisno. (2012). *Manajemen Keuangan Teori, Konsep dan Aplikasi*. Yogyakarta: EKONISIA.
- Suwahyono, R., & Oetomo, H. W. (2018). *Analisis Pengaruh beberapa variabel Fundamental Keuangan Perusahaan terhadap Harga Saham Perusahaan Telekomunikasi yang tercatat di Bursa Efek Jakarta*. Ekuitas : Jurnal Ekonomi dan Keuangan, 10(3), 307-334.
- V. Wiratna, Sujarweni. (2014). *Metodologi Penelitian*, Cetakan Pertama. Yogyakarta: Pustakabaru press.
- Wijayaningsih, R., Rahayu, S. M., & Saifi, M. (2016). *Pengaruh Bi Rate, Fed Rate, Dan Kurs Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Ihsg) (Studi Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2015)*. Jurnal Administrasi Bisnis, 33(2), 69-75.
- <http://finance.yahoo.com>, situs komersil yang menyediakan data pergerakan harga saham-saham dunia yang dilengkapi dengan saran dan analisis tekknikal bagi investor.
- <http://www.bi.go.id>, situs resmi Bank Indonesia, menyediakan berbagai data statistik yang berhubungan dengan keuangan dan kondisi perekonomian Indonesia.



<http://www.bkpm.go.id/>, situs resmi Badan Komisi Penanaman Modal Indonesia, menyediakan informasi dan peluang penanaman modal di Indonesia.

<http://www.idx.co.id>, situs resmi Bursa Efek Indonesia, menyediakan data dan Informasi perusahaan-perusahaan yang terdaftar dalam bursa perdagangan efek.

<http://sahamok.com>, situs komersil yang menyediakan data pergerakan saham-saham dunia yang dilengkapi dengan data-data lainnya seperti : data keuangan, pergerakan saham, dan lainnya.

