

**PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
HARGA SAHAM
(Studi pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri yang
Terdaftar di BEI Tahun 2018-2021)**

***THE EFFECTS OF FINANCIAL DISTRESS, INSTITUTIONAL
OWNERSHIP AND FIRM SIZE ON STOCK PRICES
(Study on Manufacture Companies Miscellaneous Industry Sector
Listed in IDX Period 2018-2021)***

Oleh

Famella Immani Tawainella

2019410156

SKRIPSI



**PROGRAM SARJANA FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
2023**

LEMBAR PENGESAHAN

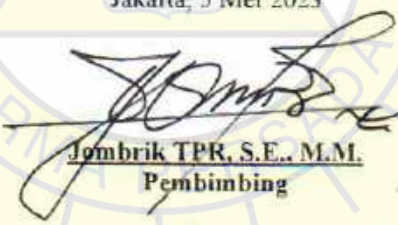
**PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
HARGA SAHAM
(Studi pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri yang
Terdaftar di BEI Tahun 2018-2021)**

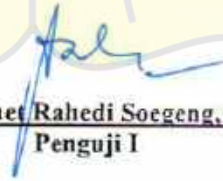
***THE EFFECTS OF FINANCIAL DISTRESS, INSTITUTIONAL
OWNERSHIP AND FIRM SIZE ON STOCK PRICES
(Study on Manufacture Companies Miscellaneous Industry Sector
Listed in IDX Period 2018-2021)***


Oleh
Famella Immani Tawainella
2019410156

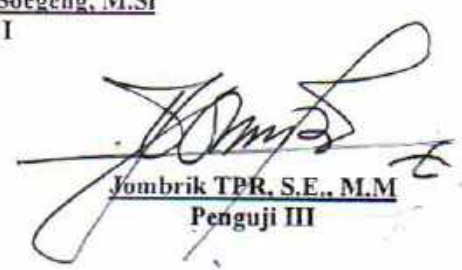
SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu syarat ujian guna memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi
Program Studi Manajemen pada Universitas Dharma Persada
Telah disetujui oleh Tim penguji pada tanggal 5 Mei 2023 dengan nilai A
Jakarta, 5 Mei 2023


Jumbrik TPR, S.E., M.M.
Pembimbing


Drs. Slamet Rahedi Soegeng, M.Si
Penguji I


Hermin Sirait, S.E., MBA
Penguji II


Jumbrik TPR, S.E., M.M.
Penguji III


Mu'man Nuryana, Ph.D.
Dekan Fakultas Ekonomi


Dr. Dian Anggraeny Rahim, S.E., M.Si
Ketua Program Studi

LEMBAR PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini, menyatakan bahwa:

Nama : Famella Immani Tawainella

NIM : 2019410156

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Keuangan

Judul Skripsi : **PENGARUH FINANCIAL DISTRESS, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM (Studi pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2021)**

Telah diperiksa, dikoreksi, dan disetujui oleh dosen pembimbing untuk diajukan dan diuji dihadapan panitia penguji skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.

Jakarta, 20 Februari 2023

Mengetahui,

Menyetujui,



Dr. Dian Anggreany Rahim, S.E., M.Si

Ketua Jurusan Manajemen



Jombrik TPR, S.E., M.M
Dosen Pembimbing

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Famella Immani Tawainella

NIM : 2019410156

Jurusan : Manajemen

Fakultas : Ekonomi

Dengan ini menyatakan bahwa telah menyelesaikan karya tulis dengan judul **PENGARUH FINANCIAL DISTRESS, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2018-2021)** yang dibimbing oleh Bapak Jombrik TPR, S.E., M.M di Universitas Darma Persada. Karya tulis ini merupakan hasil karya asli yang penulis susun, bukan merupakan hasil jiplakan dan belum pernah dipublikasikan sebelumnya. Jika dikemudian hari terbukti dan ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka penulis bersedia mempertanggungjawabkan segala risikonya.

Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Jakarta, 10 April 2023

Yang membuat pernyataan,



Famella Immani Tawainella

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *financial distress*, kepemilikan institusional dan ukuran perusahaan terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur sektor aneka industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2021. Penelitian ini dilakukan dengan mengumpulkan, mengolah, menganalisis, dan menginterpretasikan data observasi berdasarkan laporan tahunan dan laporan keuangan perusahaan periode 2018 – 2021 menggunakan alat *spss 28* dan uji hipotesis dengan metode analisis Regresi Linear Berganda. Terdapat 13 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel dengan teknik *purposive sampling*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Financial Distress (Altman Z-Score)* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham dan Ukuran Perusahaan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Harga Saham, sedangkan Kepemilikan Institusional tidak berpengaruh terhadap Harga Saham. Nilai *Adjusted R square* sebesar 0,200 (20%). yang artinya variabel dependen dapat dijelaskan oleh variabel independen sebesar 20% dan sisanya sebesar 0,80 (80%) dijelaskan oleh variabel lain. Persamaan regresi linear berganda pada penelitian ini dirumuskan sebagai berikut: **$HS = 8,540 + 0,670 FD + 0,433 KI - 9,536 SIZE$**

Kata Kunci: *Financial Distress*, Kepemilikan Institusional, Ukuran Perusahaan, Harga Saham

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of financial distress, institutional ownership, and firm size on stock prices in miscellaneous industrial sector manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2021. This research was conducted by collecting, processing, analyzing, and interpreting observational data based on the company's annual report and financial statements for the period 2018-2021 using SPSS 28 and hypothesis testing with Multiple Linear Regression analysis methods. There are 13 companies that meet the sample criteria with purposive sampling technique.

*The results of this study indicate that Financial Distress (Altman Z-Score) has a positive and significant effect on Stock Price, and Firm size has a negative and significant effect on Stock Price, while Institutional ownership has no effect on Stock Price. The Adjusted R square value is 0.200 (20%). which means that the dependent variable can be explained by the independent variable by 20% and the remaining 0.80 (80%) is explained by other variables. The multiple linear regression equation in this study is formulated as follows: **$HS = 8.540 + 0.670 FD + 0.433 KI - 9.536 SIZE$***

Keywords: Financial Distress, Institutional Ownership, Firm Size, Stock Price

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT karena atas segala rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan proposal skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Financial Distress*, Kepemilikan Institusional dan Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2021)”**. Adapun proposal skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan Program S1 Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.

Pada kesempatan ini penulis ucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu proses penyusunan proposal skripsi ini, terkhusus kepada:

1. Orang tua dan kedua adik saya yang telah memberikan doa serta dukungan, selama proses penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Jombrik TPR, S.E., M.M selaku dosen pembimbing, yang telah membimbing dan membantu penulis dalam menyusun skripsi ini.
3. Bapak Mu'man Nuryana, Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
4. Ibu Dian Anggraeni Rahim, SE, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
5. Ibu Hermin Sirait, S.E., M.BA selaku dosen pembimbing akademik. Dan seluruh dosen dan staf Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
6. Teman-teman manajemen Angkatan 2019 dan khususnya Mirshania yang selalu menemani saya selama masa perkuliahan.

7. Teman-teman pengurus Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia (GIBEI) Universitas Darma Persada periode 2020/2021.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dalam penyusunan proposal skripsi ini. Oleh karena itu, penulis menerima kritik dan saran yang sifatnya membangun demi perbaikan proposal skripsi ini.

Jakarta, 10 April 2023

Famella Immani Tawainella



DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi, Pembatasan dan Rumusan Masalah.....	6
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	6
1.2.2 Batasan Masalah	6
1.2.3 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Kegunaan Penelitian	8
BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN	10
2.1 Landasan Teori	10

2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	10
2.1.2 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	11
2.1.3 Teori Modigliani – Miller (MM)	13
2.1.4 <i>Financial Distress</i>	15
2.1.5 Kepemilikan Institusional	23
2.1.6 Ukuran Perusahaan	24
2.1.7 Harga Saham	26
2.2 Penelitian Terdahulu	31
2.3 Kerangka Pemikiran	34
2.4 Kerangka Konseptual	36
2.5 Rancangan Hipotesis Penelitian	37
BAB III METODE PENELITIAN	39
3.1 Metode yang Digunakan	39
3.2 Waktu dan Tempat Penelitian	39
3.3 Operasional Variabel	40
3.4 Sumber dan Cara Penentuan Data	40
3.4.1 Sumber Data	40
3.4.2 Cara Penentuan Data	41
3.5 Teknik Pengumpulan Data	42
3.6 Rancangan Analisis dan Uji Hipotesis	42
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif	42
3.6.2 Analisis Regresi Linier Berganda	42
3.6.3 Uji Asumsi Klasik	43

3.6.4 Uji Hipotesis	46
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	47
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	47
4.2 Hasil Penelitian.....	48
4.2.1 Hasil Statistik Deskriptif	48
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	50
4.2.3 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	56
4.2.4 Hasil Uji Hipotesis	58
4.3 Pembahasan Penelitian	61
4.3.1 Pengaruh Financial Distress Terhadap Harga Saham	61
4.3.2 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Harga Saham.....	62
4.3.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham	63
4.3.4 Pengaruh Financial Distress, Kepemilikan Institusional dan Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham	64
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	66
5.1 Kesimpulan	66
5.2 Saran.....	67
DAFTAR PUSTAKA	69
LAMPIRAN.....	74

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	31
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel.....	40
Tabel 4.1 Kriteria Pengambilan Sampel.....	47
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Sampel.....	48
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif.....	49
Tabel 4.4 Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	51
Tabel 4.5 Uji Normalitas Setelah Transformasi.....	52
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas.....	53
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi <i>Durbin Watson</i>	54
Tabel 4.8 Uji Autokorelasi Setelah Transformasi.....	54
Tabel 4.9 Posisi Nilai <i>Durbin Watson</i>	55
Tabel 4.10 Uji Heteroskedastisitas <i>Glejser</i>	56
Tabel 4.11 Uji Regresi Linear Berganda.....	57
Tabel 4.12 Hasil Uji t.....	59
Tabel 4.13 Hasil Uji F.....	60
Tabel 4.14 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Harga Saham.....	2
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	35
Gambar 2.2 Kerangka Konseptual.....	36



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Perhitungan Variabel.....	75
Lampiran 2 Data Perhitungan Financial Distress.....	76
Lampiran 3 Data Perhitungan Kepemilikan Institusional.....	78
Lampiran 4 Data Perhitungan Ukuran Perusahaan.....	79
Lampiran 5 Data Perhitungan Harga Saham.....	81
Lampiran 6 Tabel Uji t.....	82
Lampiran 7 Tabel Uji F.....	83
Lampiran 8 Tabel <i>Durbin Watson</i>	84
Lampiran 9 Laporan Keuangan.....	85
Lampiran 10 Harga Saham Penutupan.....	170
Lampiran 11 Hasil <i>Output</i> SPSS.....	183
Lampiran 12 Catatan Konsultasi Proposal Skripsi dan Skripsi.....	187
Lampiran 13 Riwayat Hidup.....	188