

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PERTUMBUHAN
LABA, STRUKTUR MODAL, *INVESTMENT OPPORTUNITY*
SET DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP
HARGA SAHAM (PERUSAHAAN YANG TERMASUK DALAM
INDEKS LQ45 PERIODE 2021 – 2024)**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen



Oleh

Suciati Wahyuni

20210510123

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KUNINGAN**

2025

LEMBAR PENGESAHAN TIM PENGUJI

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PERTUMBUHAN LABA,
STRUKTUR MODAL, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET* DAN
KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP HARGA SAHAM
(PERUSAHAAN YANG TERMASUK DALAM INDEKS LQ45
PERIODE 2021 – 2024)**

Oleh

Suciati Wahyuni
20210510123

Telah berhasil mempertahankan skripsinya pada tanggal 19 Juni 2025 dihadapan Dewan Penguji. Skripsi ini disahkan sebagai bagian persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.

Susunan Dewan Penguji

Penguji I



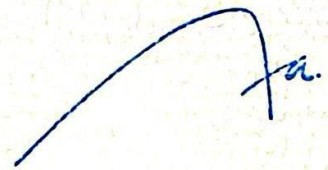
Iqbal Arraniri, S.E.I., M.M
NIK. 410109800212

Penguji II



Yasir Maulana, S.E., M.S.M
NIK. 410109810237

Penguji III



Fauziyah Adzimatunur, S.E., M. Si
NIK. 410106920218

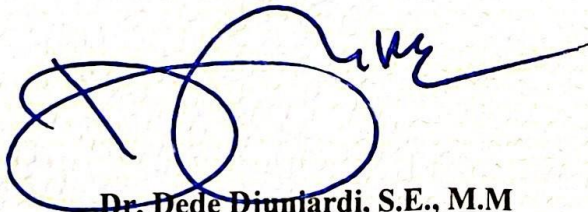
LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PERTUMBUHAN LABA,
STRUKTUR MODAL, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET* DAN
KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP HARGA SAHAM
(PERUSAHAAN YANG TERMASUK DALAM INDEKS LQ45
PERIODE 2021 – 2024)**

DISETUJUI OLEH PEMBIMBING :

Kuningan, Juni 2025

Pembimbing I



Dr. Dede Djumardi, S.E., M.M
NIK. 41038031154

Pembimbing II



Yasir Maulana, S.E., M.S.M
NIK. 410109810237

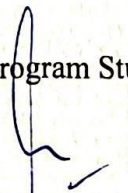
Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Hj. Lili Karmela Fitriani, S.E., M.Si.
NIK. 41038971054

Kepala Program Studi Manajemen



Dr. Rina Masrurroh, S.E., M.E., Sy.
NIK. 41038091296

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : Suciati Wahyuni

NIM : 20210510123

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Laba, Struktur Modal, *Investment Opportunity Set* dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Harga Saham (Perusahaan yang Termasuk dalam Indeks LQ45 Periode 2021-2024)” beserta isinya adalah benar-benar karya saya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan atau mengutip dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat keilmuan.

Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko / sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini, atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Kuningan, Juni 2025



Penulis

MOTO DAN PESEMBAHAN

MOTO

“Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan”. (QS. Al-Insyirah: 6)

“Selesaikan apa yang telah dimulai, karena keberhasilan hanya datang kepada mereka yang tidak berhenti di tengah jalan”.

“Perjalanan ini bukan hanya tentang hasil, tetapi tentang pertumbuhan selama prosesnya”.

PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan untuk:

Kedua orangtua tersayang, Ibu dan Bapak yang selalu tulus mendoakan, mendukung, dan menjadi sumber semangat dalam setiap langkah kehidupan penulis. Terima kasih atas cinta, pengorbanan, dan kepercayaan yang tiada henti. Skripsi ini penulis selesaikan sebagai bentuk penghargaan dan rasa terimakasih yang tulus kepada yang teristimewa Ibu serta Bapak. Semoga karya ini menjadi persembahan kecil yang berarti bagi mereka.

Dan penulis Suciati Wahyuni, karena telah mampu berusaha dan bertahan sejauh ini. Untuk semua malam yang penuh kegelisahan, pagi yang dimulai dengan rasa lelah, dan hari-hari yang terasa ingin menyerah. Skripsi ini bukan hanya hasil dari kerja keras, tetapi juga bukti bahwa mampu melewati apa yang dulu terasa mustahil.

Untuk mereka yang menjadi bagian dari proses ini keluarga, sahabat, teman seperjuangan, yang memberikan semangat, dukungan, dan pelajaran berharga yang telah diberikan.

Almamater Universitas Kuningan terimakasih atas segala waktu, usaha, dan dukungan yang telah diberikan.

ABSTRAK

SUCIATI WAHYUNI. 20210510123. 2025. “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Laba, Struktur Modal, *Investment Opportunity Set* dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Harga Saham (Perusahaan yang Termasuk dalam Indeks LQ45 Periode 2021-2024)”. Skripsi. Program Studi Manajemen. Fakultas Ekonomi dan Bisnis. Universitas Kuningan. Pembimbing I Dr. Dede Djuniardi, S.E. M.M. Pembimbing II Yasir Maulana, S.E., M.S.M.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Laba, Struktur Modal, *Investment Opportunity Set* dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Harga Saham (Perusahaan yang Termasuk dalam Indeks LQ45 Periode 2021-2024). Metode penelitian yang digunakan penulis dalam penelitian ini adalah metode penelitian kuantitatif dengan pendekatan data panel. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ45 dengan teknik pengambilan sampel yaitu *purposive sampling* dimana sampel diambil dari populasi berdasarkan kriteria yang telah tertentu. Jumlah keseluruhan sampel pada penelitian ini adalah 19 perusahaan. Teknik pengumpulan data yang dilakukan menggunakan jenis data sekunder yaitu laporan keuangan perusahaan. Data yang didapat diolah dengan metode analisis regresi data panel dengan bantuan aplikasi Eviews 9. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel ukuran perusahaan, pertumbuhan laba, struktur modal, *investment opportunity set* dan kepemilikan manajerial secara bersama berpengaruh terhadap harga saham. Variabel ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, variabel pertumbuhan laba berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, variabel struktur modal tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, variabel *investment opportunity set* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham, dan variabel kepemilikan manajerial tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Laba, Struktur Modal, *Investment Opportunity Set*, Kepemilikan Manajerial, Harga Saham

ABSTRACT

Suciati Wahyuni. 20210510123. 2025. “The Effect of Firm Size, Earnings Growth, Capital Structure, Investment Opportunity Set, and Managerial Ownership on Stock Prices (Study on Companies Included in the LQ45 Index for the Period 2021–2024).” Thesis. Management Study Program, Faculty of Economics and Business, Universitas Kuningan. Advisor I: Dr. Dede Djuniardi, S.E., M.M. Advisor II: Yasir Maulana, S.E., M.S.M.

This study aimed to determine the effect of Firm Size, Earnings Growth, Capital Structure, Investment Opportunity Set, and Managerial Ownership on Stock Prices of companies Included in the LQ45 Index for the period 2021–2024. The research used a quantitative method with a panel data approach. The population in this study consisted of companies included in the LQ45 Index, and purposive sampling was used to select samples based on specific criteria. The total sample was 19 companies. Secondary data were collected from the companies' financial statements. The data were analyzed using panel data regression with the assistance of EViews 9 software.

The results showed that simultaneously, the independent variables affected stock prices. Partially, Firm Size and Earnings Growth had positive and significant effects on stock prices. Capital Structure had no significant effect on stock prices. Investment Opportunity Set had a negative and significant effect, while Managerial Ownership had no significant effect on stock prices.

Keywords: Firm Size, Earnings Growth, Capital Structure, Investment Opportunity Set, Managerial Ownership, Stock Prices.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis ucapkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, karunia dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PERTUMBUHAN LABA, STRUKTUR MODAL, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET* DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP HARGA SAHAM (PERUSAHAAN YANG TERMASUK DALAM INDEKS LQ45 PERIODE 2021 – 2024)”**

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi sebagian dari syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi, pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kuningan.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak sangat penulis harapkan demi perbaikan dan kemajuan pendidikan di masa mendatang.

Kuningan, Juni 2025

Penulis,

Suciati Wahyuni

NIM. 20210510123

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PERSETUJUAN

LEMBAR PERNYATAAN

MOTO DAN PERSEMBAHAN

ABSTRAK..... i

ABSTRACT..... ii

KATA PENGANTAR..... iii

DAFTAR ISI iv

DAFTAR TABEL vii

DAFTAR GAMBAR viii

BAB I..... 1

PENDAHULUAN 1

1.1 Latar Belakang..... 1

1.2 Rumusan Masalah 7

1.3 Tujuan Penelitian..... 8

1.4 Manfaat Penelitian..... 8

BAB II..... 9

LANDASAN TEORI, KERANGKA BERPIKIR DAN HIPOTESIS 9

2.1 Landasan Teori 9

2.1.1 Teori Keseimbangan Harga Saham 9

2.1.2 Teori Agensi..... 11

2.1.3 Teori Sinyal 12

2.1.4 Teori *Trade-Off*..... 13

2.1.5 Teori Informasi Asimetri 14

2.1.6 Bursa Efek Indonesia..... 16

2.1.7 Indeks Saham 19

2.1.8 Saham 20

2.1.9 Karakteristik Saham 21

2.1.10 Analisis Saham 24

2.1.11 Keuntungan Saham 33

2.1.12 Risiko Saham..... 34

2.1.13 Harga Saham 35

2.1.14 Jenis-Jenis Harga Saham 36

2.1.15	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	39
2.2	Penelitian Terdahulu.....	48
2.3	Hubungan Antar Variabel.....	61
2.3.1	Hubungan Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham.....	61
2.3.2	Hubungan Pertumbuhan Laba Terhadap Harga Saham.....	61
2.3.3	Hubungan Struktur Modal Terhadap Harga Saham.....	62
2.3.4	Hubungan Investment Opportunity Set Terhadap Harga Saham.....	63
2.3.5	Hubungan Kepemilikan Manajerial Terhadap Harga Saham	63
2.4	Kerangka Pemikiran	64
2.4.1	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham.....	64
2.4.2	Pengaruh Pertumbuhan Laba Terhadap Harga Saham.....	64
2.4.3	Pengaruh Struktur Modal Terhadap Harga Saham	65
2.4.4	Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> Terhadap Harga Saham	66
2.4.5	Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Harga Saham.....	66
2.5	Hipotesis.....	68
BAB III		70
METODE PENELITIAN		70
3.1	Metodologi Penelitian	70
3.2	Operasional Variabel.....	70
3.3	Populasi dan Sampel	73
3.3.1	Populasi.....	73
3.3.2	Sampel.....	73
3.4	Jenis dan Sumber Data	76
3.5	Teknik Pengumpulan Data	77
3.6	Teknik Uji Analisis Data	77
3.6.1	Analisis Deskriptif.....	77
3.6.2	Analisis Verifikatif	79
BAB IV		89
HASIL DAN PEMBAHASAN		89
4.1	Hasil Penelitian.....	89
4.1.1	Deskripsi Objek Penelitian	89
4.1.2	Gambaran Umum Perusahaan Indeks LQ45	91
4.2	Analisis Deskriptif.....	97
4.2.1	Analisis Deskriptif Harga Saham	97

4.2.2	Analisis Deskriptif Ukuran Perusahaan.....	99
4.2.3	Analisis Deskriptif Pertumbuhan Laba	100
4.2.4	Analisis Deskriptif Struktur Modal	101
4.2.5	Analisis Deskriptif Investment Opportunity Set	103
4.2.6	Analisis Deskriptif Kepemilikan Manajerial.....	104
4.3	Analisis Verifikatif	106
4.3.1	Uji Asumsi Klasik	106
4.3.2	Uji Normalitas	106
4.3.3	Uji Multikolinearitas.....	107
4.3.4	Uji Heteroskedastisitas	108
4.3.5	Uji Autokorelasi.....	109
4.4	Analisis Regresi Data Panel	110
4.4.1	Estimasi Model Data Panel	110
4.4.2	Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	118
4.5	Koefisien Determinasi R^2	125
4.6	Uji Hipotesis.....	126
4.6.1	Uji F (Uji Simultan).....	126
4.6.2	Uji t (Uji Parsial)	127
4.7	Pembahasan	129
4.7.1	Pengaruh Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Laba, Struktur Modal, Investment Opportunity Set dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Harga Saham	129
4.7.2	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham.....	130
4.7.3	Pengaruh Pertumbuhan Laba Terhadap Harga Saham	131
4.7.4	Pengaruh Struktur Modal Terhadap Harga Saham	132
4.7.5	Pengaruh Investment Opportunity Set Terhadap Harga Saham	132
4.7.6	Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Harga Saham.....	133
BAB V		135
PENUTUP		135
5.1	Kesimpulan.....	135
5.2	Saran.....	136
DAFTAR PUSTAKA		138
LAMPIRAN		146

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Harga Saham Indeks LQ45 Periode 2021-2024	4
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	49
Tabel 3. 1 Operasional Variabel	70
Tabel 3. 2 Kriteria Penarikan Sampel	74
Tabel 3. 3 Daftar Nama Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2024.....	75
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian	90
Tabel 4. 2 Gambaran Umum Perusahaan Indeks LQ45 Periode 2021-2024.....	91
Tabel 4. 3 Harga Saham Pada Perusahaan yang Termasuk Dalam Indeks LQ45 Periode 2021-2024.....	98
Tabel 4. 4 Statistik Deskriptif Harga Saham	98
Tabel 4. 5 Ukuran Perusahaan Pada Perusahaan yang Termasuk Dalam Indeks LQ45 Periode 2021-2024	99
Tabel 4. 6 Statistik Deskriptif Ukuran Perusahaan.....	100
Tabel 4. 7 Pertumbuhan Laba Pada Perusahaan yang Termasuk Dalam Indeks LQ45 Periode 2021-2024	100
Tabel 4. 8 Statistik Deskriptif Pertumbuhan Laba.....	101
Tabel 4. 9 Struktur Modal Pada Perusahaan yang Termasuk Dalam Indeks LQ45 Periode 2021-2024.....	102
Tabel 4. 10 Statistik Deskriptif Struktur Modal	102
Tabel 4. 11 <i>Investment Opportunity Set</i> Pada Perusahaan yang Termasuk Dalam Indeks LQ45 Periode 2021-2024.....	103
Tabel 4. 12 Statistik Deskriptif <i>Investment Opportunity Set</i>	104
Tabel 4. 13 Kepemilikan Manajerial Pada Perusahaan yang Termasuk Dalam Indeks LQ45 Periode 2021-2024.....	105
Tabel 4. 14 Statistik Deskriptif Kepemilikan Manajerial	105
Tabel 4. 15 Hasil Multikolinearitas.....	108
Tabel 4. 16 Hasil Uji Heteroskedastisitas	109
Tabel 4. 17 Hasil Uji Autokorelasi	109
Tabel 4. 18 Hasil Estimasi Model <i>Common Effect</i>	111
Tabel 4. 19 Hasil Estimasi Model <i>Fixed Effect</i>	115
Tabel 4. 20 Hasil Estimasi Model <i>Random Effect</i>	118
Tabel 4. 21 Hasil Uji Chow	119
Tabel 4. 22 Hasil Uji Hausman	126
Tabel 4. 23 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	123
Tabel 4. 24 Hasil Uji F	127
Tabel 4. 25 Hasil Uji t	128

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Paradigma Penelitian	68
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas	107