

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH *DISTRESS RISK*, *FIRM SIZE*, DAN  
*BOOK TO MARKET RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2018**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh  
Gelar Sarjana Manajemen

Oleh :  
**SITI NUR HALIZA**  
**NIM: C1B115236**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT  
BANJARMASIN  
2023**

**LEMBAR LEGALITAS**

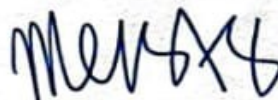
**ANALISIS PENGARUH *DISTRESS RISK*, *FIRM SIZE*, DAN *B MARKET RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2018**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

**SITI NUR HALIZA  
NIM: C1B115236**

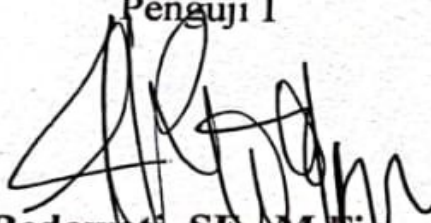
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal --  
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



**Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE., M.Si**  
**NIP. 19790503 200501 2 001**

Penguji I



**Redawati, SE., M.Tin**  
**NIP. 19750723 200003 2 002**

Penguji II



**Ali Sadikin, SE.**  
**NIP. 19721212 20021**

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Lambung Mangkurat



## LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPS

### UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS BANJARMASIN

Nama : SITI NUR HALIZA  
NIM : C1B115236  
Jurusan : S-1 Manajemen  
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Distress Risk, Firm Size, Market Ratio* terhadap Harga Saham pada Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2016 - 2018

Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan

Ujian dilaksanakan :

Tim Penguji :

Pembimbing : Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE., M.Si (

Ketua : Redawati, SE., M.Fin (


Sekretaris : Ali Sadikin, SE., MM (

## BERITA ACARA PERBAIKAN UJIAN SKRIPS

Berdasarkan hasil ujian skripsi yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat

Nama : Siti Nur Haliza  
NIM : C1B115236  
Hari, Tanggal : Kamis, 01 Juli 2021  
Waktu Ujian : dari jam 16.00 Wita s/d jam 18.00 Wita  
Tempat : *Online*

Dengan ini telah melakukan perbaikan ujian skripsi berdasarkan saran Tim

No.	Nama Tim Penguji	Jabatan	Ta
1.	Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE., M.Si	Pembimbing	
2.	Redawati, SE., M.Fin	Ketua	
3.	Ali Sadikin, SE., MM	Sekretaris	

Demikian berita acara perbaikan ujian skripsi yang telah mendapatkan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, Januari

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen



Dr. R.R. Yulianti P., SE., M.Si.  
NIP. 19730727-20011 2 001

Mahasiswa,



Siti Nur Haliza  
NIM. C1B115236

## SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan  
bahwa Skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya  
kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagai  
Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh  
Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar  
bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut

Banjarmasin, ... Januari

Yang membuat pernyataan



SITI NUR HALIZA

NIM. C1B115236

## KATA PENGANTAR

Puji syukur atas rahmat dan bimbingan Allah SWT, akhirnya penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul “**Analisis Pengaruh *Distress Risk, Firm Size, dan Book to Market Ratio* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2018**” ini untuk melengkapi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen.

Segala kesulitan yang penulis hadapi sungguh telah diberikan jalan keluar oleh-Nya sehingga Skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Atma Hayat, Drs, Ec, M.Si., Ak, Ca selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Ibu Dr. R. R. Yulianti P, SE., M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Ibu Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak meluangkan waktu selama konsultasi, memberikan masukan dan saran yang bermanfaat, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
4. Ibu Redawati, SE., M.Fin selaku Ketua Dosen Penguji yang banyak memberikan masukan dan saran yang membangun dalam skripsi ini.
5. Bapak Ali Sadikin, SE., MM selaku Sekretaris Dosen Penguji yang banyak memberikan masukan dan saran yang membangun dalam skripsi.
6. Seluruh Pegawai dan Staff dilingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat

7. Untuk kedua orang tua, yang telah menjadi orang tua lu memberikan do'a, kasih sayang, perhatian, dukungan dan motivasi menyerah sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Dan s Abdianoor yang selalu memberikan dukungan, semangat, serta dapat menyelesaikan Skripsi ini dengan baik.
8. Kepada semua pihak yang telah membantu, baik secara langsung langsung hingga skripsi ini diselesaikan dengan sebaik-baiknya bantuan yang diberikan kepada saya sebagai peneliti baik langsung tidak langsung dapat memperoleh ganjaran dari Allah SWT. S telah disusun ini dapat memberikan manfaat khususnya bagi pe manfaat umum bagi semua pihak.

Banjarmasin, ...

  
SITI NUR  
NIM. C1E

## ABSTRACT

*Siti Nur Haliza, C1B115236, 2021. Analysis of the Effect of Distress Risk, Firm Size, and Book to Market Ratio on Stock Prices in Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2016 – 2018. Supervised by Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE., M.Si.*

*This study aims to analyze the effect of Distress Risk, firm size, and book to market ratio on stock prices in companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2016 to 2018.*

*This type of research uses quantitative research that is associative. The sampling technique used is purposive sampling with a total sample of 26 companies. The data analysis technique uses multiple linear regression analysis through SPSS version 22.*

*The results of the analysis show that Firm Size and Book to market ratio have a significant influence on stock prices in various industrial sector manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2016 to 2018, while Distress Risk does not have a significant effect on stock prices in companies. Various Industry Sector Manufacturing listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2016 to 2018.*

**Keywords:** *Distress Risk, Firm Size, Book to Market Ratio, Stock Prices*



## ABSTRAK

Siti Nur Haliza, C1B115236, 2021. *Analisis Pengaruh Distress Risk, Firm Size, dan Book to Market Ratio terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2018*. Dibimbing oleh Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE., M.Si.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Distress Risk*, *firm size*, dan *book to market ratio* terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2016 sampai dengan tahun 2018.

Jenis penelitian ini menggunakan penelitian kuantitatif yang bersifat asosiatif. Teknik sampling yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan jumlah sampel sebanyak 26 perusahaan. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda melalui SPSS versi 22.

Hasil analisis menunjukkan bahwa *Firm Size* dan *Book to market ratio* memberikan pengaruh yang signifikan terhadap harga saham pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2016 hingga tahun 2018, sedangkan *Distress Risk* tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap harga saham pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2016 hingga tahun 2018.

**Kata Kunci:** *Distress Risk, Firm Size, Book to Market Ratio*, harga saham

## DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS .....	ii
KATA PENGANTAR .....	vi
ABSTRACT .....	viii
ABSTRAK .....	ix
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	10
1.3 Tujuan Penelitian .....	11
1.4 Manfaat Penelitian .....	11
1.5 Sistematika Pembahasan .....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	14
2.1 Landasan Teori .....	14
2.1.1 Distress Risk .....	14
2.1.2 Firm Size .....	18
2.1.3 <i>Book To Market Ratio</i> .....	21
2.1.4 Harga Saham .....	23
2.2 Penelitian Terdahulu .....	26
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS .....	32
3.1 Model Penelitian .....	32
3.2 Hipotesis .....	34
BAB IV METODE PENELITIAN .....	40
4.1 Jenis Penelitian .....	40
4.2 Unit Analisis .....	40
4.3 Populasi dan Sampel Penelitian .....	41
4.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....	42
4.5 Teknik Pengumpulan Data .....	45
4.6.1 Analisis Deskriptif .....	45
4.6.2 Uji Asumsi Klasik .....	46
4.6.3 Analisis Regresi Berganda .....	48
4.6.4 Uji Kelayakan Model ( <i>Goodness Of Fit</i> ) / Uji Hipotesis .....	49
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS .....	50
5.1 Gambaran Umum Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri .....	50
5.1.1 Astra International Tbk .....	50
5.1.2 Astra Otopart Tbk .....	51
5.1.3 Gajah Tunggal Tbk .....	52

5.1.4	Goodyear Indonesia Tbk.....	52
5.1.5	Indomobil Sukses International Tbk.....	53
5.1.6	Indospring Tbk.....	54
5.1.7	Multistrada Arah Sarana Tbk.....	55
5.1.8	Prima Alloy Steel Universal Tbk.....	56
5.1.9	Selamat Sempurna Tbk.....	57
5.1.10	Apac Citra Centertex Tbk.....	58
5.1.11	Asia Pasific Fibers Tbk (Polysinda Eka Persada Tbk).....	58
5.1.12	Eratex Djaya Tbk.....	59
5.1.13	Ever Shine Tex Tbk.....	60
5.1.14	Indo Rama Synthetic Tbk.....	60
5.1.15	Pan Brothers Tbk.....	61
5.1.16	Polychem Indonesia (Tbk).....	61
5.1.17	Ricky Putra Globalindo Tbk.....	62
5.1.19	Tifico Fiber Indonesia Tbk.....	63
5.1.20	Sepatu Bata Tbk.....	64
5.1.21	Primarindo Asia Infrastructure Tbk (Bintang Kharisma).....	65
5.1.22	Kabelindo Murni Tbk.....	65
5.1.23	KMI Wire and Cable Tbk.....	66
5.1.24	Sumi Indo Kabel Tbk.....	67
5.1.25	Supreme Cable Manufacturing and Commerce Tbk.....	67
5.1.26	Sat Nusa Persada Tbk.....	69
5.2	Hasil dan Analisis.....	69
5.2.1	Deskripsi Variabel Penelitian.....	69
5.2.2	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	79
5.2.3	Hasil Analisis Regresi Berganda.....	84
5.2.4	Uji Hipotesis.....	87
5.3	Pembahasan Hasil Penelitian.....	89
5.3.1	Pengaruh <i>Distress Risk</i> terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2016 sampai dengan tahun 2018.....	89
5.3.2	Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2016 sampai dengan tahun 2018.....	92
5.3.3	Pengaruh <i>Book to Market Ratio</i> terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2016 sampai dengan tahun 2018.....	94
5.4	Implikasi Hasil Penelitian.....	96
5.5	Keterbatasan Penelitian.....	98
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....		99
6.1	Kesimpulan.....	99
6.2	Saran.....	100
DAFTAR PUSTAKA.....		101

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1	Daftar Perusahaan Sektor Manufaktur Aneka Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) .....	3
Tabel 2. 1	Perbandingan Penelitian Terdahulu .....	27
Tabel 4. 1	Kriteria Pengambilan Sampel Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri .....	41
Tabel 4. 2.	Sampel Penelitian.....	42
Tabel 4. 3	Pengambilan Keputusan Autokorelasi .....	48
Tabel 5. 1	<i>Distress Risk</i> Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018 .....	70
Tabel 5. 2	<i>Firm Size</i> Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018.....	73
Tabel 5. 3	<i>Book to Market Ratio</i> Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018.....	75
Tabel 5. 4	Harga saham perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018 .....	76
Tabel 5. 5.	Deskriptif Statistik Variabel Penelitian .....	78
Tabel 5. 6	Hasil Uji Normalitas Data .....	80
Tabel 5. 7	Hasil Pengujian Multikolinieritas.....	81
Tabel 5. 8	Hasil Uji Glejser.....	82
Tabel 5. 9	Uji Heteroskedastitas Menggunakan <i>Spearman Rho</i> .....	82
Tabel 5. 10	Hasil Uji Autokorelasi .....	83
Tabel 5. 11	Hasil Analisis Regresi Berganda .....	84

**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1. Model Penelitian ..... 34

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Variabel Penelitian.....	103
Lampiran 2. Deskriptif Statistik.....	105
Lampiran 3. Hasil Uji Normalitas Data .....	106
Lampiran 4. Hasil Uji Multikolinieritas.....	107
Lampiran 5. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	108
Lampiran 6. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....	109