

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIS, PERTUMBUHAN PENJUALAN,
KAPITALISASI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR PARIWISATA DAN REKREASI
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023**

TUGAS AKHIR

HAFIIZH MUHAMMAD GIBRAN

213402516071



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA
2025**

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIS, PERTUMBUHAN PENJUALAN,
KAPITALISASI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR PARIWISATA DAN REKREASI
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen
pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

TUGAS AKHIR

HAFIIZH MUHAMMAD GIBRAN

213402516071



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA
2025**

LEMBAR PERNYATAAN

Penulis menyatakan dengan sebenar-benarnya segala pernyataan dalam tugas akhir yang berjudul :

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIS, PERTUMBUHAN PENJUALAN,
KAPITALISASI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR PARIWISATA DAN REKREASI
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023**

Merupakan gagasan atau hasil penelitian, kecuali jika secara jelas disebutkan sumber rujukannya. Karya ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar serupa di perguruan tinggi atau lembaga akademik lainnya. Seluruh data, informasi, dan sumber yang digunakan telah dicantumkan dengan jelas serta dapat diverifikasi kebenarannya.



Jakarta, 22. Februari 2025



Hafiizh Muhammad Ghuran

NPM. 213402516071

LEMBAR PERSETUJUAN

**Judul Tugas Akhir :PENGARUH RISIKO SISTEMATIS,
PERTUMBUHAN PENJUALAN, DAN
KAPITALISASI PASAR TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
PARIWISATA DAN REKREASI DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2019-2023**

Nama Mahasiswa : Hafizh Muhamad Gibran

Nomor Pokok : 213402516071

Program Studi : Manajemen

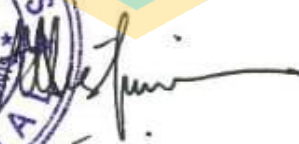
**Menyetujui,
Pembimbing Tugas Akhir**



(Prof. Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M.)

UNIVERSITAS NASIONAL

**Mengetahui,
Ketua Program Studi
Manajemen**



(Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si)

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH RISIKO SISTEMATIS, PERTUMBUHAN PENJUALAN, KAPITALISASI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR PARIWISATA DAN REKREASI DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023**

Nama Mahasiswa : **Hafiizh Muhammad Gibran**

Nomor Pokok : **213402516071**

Program Studi : **Manajemen**

Diterima dan Disahkan Panitia Penguji Ujian Tugas Akhir


Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

**Mengesahkan,
Pembimbing Tugas Akhir**


(Prof. Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M.)

Ketua Penguji


Anggota Penguji


(Prof. Dr. Irma Setyawati Suryamartono,
SE., MM)


(Dr. I Made Adnyana, S.E., M.M.)

**Mengetahui,
Dekan**




(Prof. Dr. Edi Sugiono, S.T., S.E., M.M.)

ABSTRAK
**PENGARUH RISIKO SISTEMATIS, PERTUMBUHAN PENJUALAN,
KAPITALISASI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR PARIWISATA DAN REKREASI
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023**

Oleh :

Hafiizh Muhammad Gibran

NPM. 213402516071

Tugas Akhir, dibawah bimbingan Prof. Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh pengaruh risikosistematis pertumbuhan penjualan, dan kapitalisasi pasar terhadap harga saham. Metode yang digunakan adalah analisis kuantitatif. Sampel penelitian ini terdiri dari 21 Perusahaan sub sektor pariwisata dan rekreasi di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019 – 2023, dipilih menggunakan teknik *purposive sampling*. Analisis data dilakukan melalui regresi data panel. menggunakan perangkat lunak STATA 17. Hasil penelitian menunjukkan bahwa risiko sistematis dan kapitalisasi pasar menunjukkan pengaruh positif dan signifikan terhadap tingkat harga saham, sementara pertumbuhan penjualan memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: Risiko sistematis, pertumbuhan penjualan , kapitalisasi pasar, harga saham

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF SYSTEMATIC RISK, SALES GROWTH, MARKET CAPITALIZATION ON STOCK PRICES IN TOURISM AND RECREATION SUB-SECTOR COMPANIES ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE FOR THE PERIOD 2019-2023

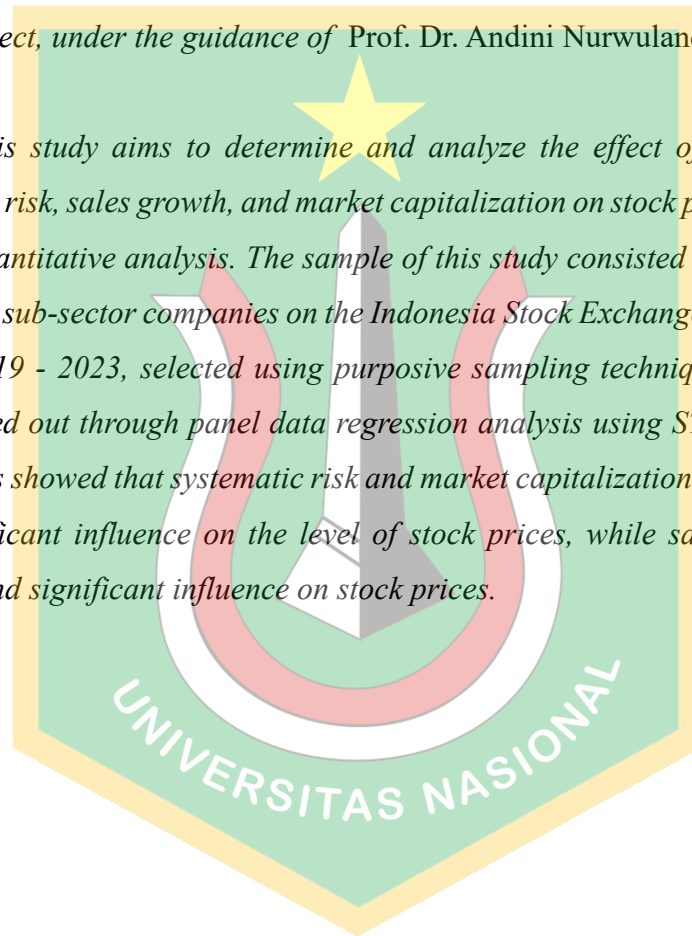
By:

Hafizh Muhammad Gibran

NPM. 213402516071

Final Project, under the guidance of Prof. Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M.

This study aims to determine and analyze the effect of the influence of systematic risk, sales growth, and market capitalization on stock prices. The method used is quantitative analysis. The sample of this study consisted of 21 tourism and recreation sub-sector companies on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2019 - 2023, selected using purposive sampling technique. Data analysis was carried out through panel data regression analysis using STATA 17 software. The results showed that systematic risk and market capitalization showed a positive and significant influence on the level of stock prices, while sales growth had a positive and significant influence on stock prices.



Keywords: *Systematic risk, sales growth, market capitalization, stock price*

KATA PENGANTAR

Dengan memuji dan bersyukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkah dan rahmat-Nyalah penulis telah menyelesaikan tugas akhir ini dengan judul “Pengaruh Risiko Sistematis, Pertumbuhan penjualan, Kapitalisasi Pasar Terhadap Harga Saham Pada Sub Sektor Pariwisata dan Rekreasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023”.

Penulis menyadari tidak akan dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik tanpa bimbingan, motivasi serta bantuan dari berbagai pihak yang berpartisipasi secara langsung ataupun tidak langsung. Pada kesempatan ini dengan rendah hati, penulis ingin mengucapkan banyak berterimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Drs. El Amry Bermawi Putera, M.A. selaku Rektor Universitas Nasional.
2. Bapak Prof. Dr. Edi Sugiono, S.T., S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
3. Ibu Dr. Rahayu Lestari, S.E., M.M. selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
4. Ibu Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
5. Ibu Dr. Subur Karyatun, S.E., M.M. selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
6. Bapak Prof. Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing skripsi yang dengan sabar memberikan pengarahan, pengetahuannya dengan tulus, dan motivasi serta saran-saran kepada penulis sampai selesainya skripsi ini.
7. Kepada segenap tenaga pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional sudah berkenan membina, dan memberikan ilmunya yang tidak ternilai serta menciptakan motivasi belajar yang baik kepada penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Nasional.
8. Kepada Staff Sekretariat Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang sudah membantu dan memberikan informasi kepada saya dari awal perkuliahan hingga akhir perkuliahan.

9. Kepada kedua orang tua saya yang saya cintai sekali dan yang saya banggakan sampai kapan pun sepenuh hati, terima kasih segala kasih sayang, support dan pengorbanan yang telah diberikan dari awal sampai saat ini untuk saya sebagai anak pertamanya selama saya hidup . terimakasih juga telah berjuang untuk saya untuk mendukung hingga bisa kuliah sampai saat ini. Doa saya selalu menyertai mama dan papah sampai kapan pun.
10. Kepada adik-adik ku terimakasih atas segala hiburan dan hidup Bersama sampai saat ini.
11. Untuk teman – teman unas choir, terimakasih sudah menemani masa – masa kuliah dan selalu memberi hiburan juga.
12. Untuk Aqua Tim (Tyas dan Nahdah) yang merupakan teman seperjuangan semester akhir saya yang saya bangga dan cintai , terimakasih atas segala support , saling membantu dan saling menghibur selama ini. Semoga apapun yang terjadi kita bisa mencapai tujuan kita masing- masing di masa depan.
13. Untuk teman kuliah saya Odis, Arifin, septi salma , terimakasih sudah selalu support , berjuang Bersama selama perkuliahan dari maba hingga sekarang Serta terimakasih telah menjadi teman perjuangan skripsi juga sampai saat ini. doa saya selalu menyertai kalian juga.
14. Untuk teman keuangan dan lainnya arul, gita, rio, nina, dan lain lainnya yang tidak bisa saya sebut satu – satu. Terimakasih telah menemani smaupun membantu saya selama penyusunan skripsi hingga saat ini . doa saya menyertai teman – teman sekalian juga dalam mencapai tujuan di masa depan nanti.
15. Kepada seluruh teman Himpunan Mahasiswa Manajemen (HIMAJEM) yang selalu memberikan semangat, kenangan, dan hiburan kepada saya selama penyusunan skripsi.
16. Serta semua pihak-pihak lain yang telah membantu dan memberikan akses informasi dalam penyusunan skripsi ini yang tidak bisa saya sebut satu- persatu juga.

17. Terakhir. Terimakasih kepada diri saya sendiri yang sudah berjuang, bertahan, dan sudah bisa di tahap ini selama perkuliahan. Semoga ilmu perkuliahan yang saya miliki , akan bisa menjadi ilmu yang bermanfaat juga kepada orang banyak.

Demikian skripsi ini penulis buat, semoga skripsi ini bisa menjadi manfaat bagi semua pihak.

Jakarta, 22 Januari 2025

Penulis



Hafiizh Muhammad Gibran
NPM. 213402516071

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL (LUAR)	
HALAMAN JUDUL (DALAM)	
LEMBAR PERNYATAAN	
LEMBAR PERSETUJUAN	
LEMBAR PENGESAHAN	
HALAMAN ABSTRAK	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	7
1. Tujuan Penelitian.....	7
2. Kegunaan Penelitian.....	7
BAB II.....	9
TINJAUAN PUSTAKA.....	9
A. Teori terkait dengan variable.....	9
1. Manajemen Keuangan	9
a. Pengertian Manajemen Keuangan	9
b. Fungsi Manajemen Keuangan	10
c. Tujuan Manajemen Keuangan.....	10
2. Manajemen investasi	10
a. Pengertian Manajemen Investasi	10
b. Bentuk investasi.....	11

c.	Proses Keputusan.....	11
3.	Pasar Modal.....	12
4.	Analisis Fundamental.....	12
5.	Risiko.....	13
6.	Signaling teory.....	14
7.	Capital Assets Pricing Model (CAPM).....	15
8.	Harga Saham.....	17
9.	Risiko Tidak Sistematis.....	20
10.	Risiko Sistematis.....	20
11.	Pertumbuhan Penjualan.....	22
12.	Kapitalisasi pasar.....	23
B.	Keterkaitan Antar Variabel.....	23
1.	Pengaruh Risiko Sistematis terhadap Harga Saham.....	23
2.	Pengaruh Pertumbuhan Penjualan terhadap Harga Saham.....	24
3.	Pengaruh Kapitalisasi pasar terhadap Harga Saham.....	25
C.	Kerangka Analisis.....	29
D.	Hipotesis.....	29
BAB III.....	.....	26
METODE PENELITIAN.....	.....	26
A.	Objek Penelitian.....	26
B.	Data Penelitian.....	26
1.	Sumber Data dan Jenis Data.....	26
2.	Populasi dan Sampel.....	27
C.	Metode dan Alat Pengumpulan Data.....	32
D.	Definisi Operasional Variabel.....	32
E.	Metode Analisis dan Pengujian Hipotesis.....	34
1.	Metode Analisis Dekriptif.....	34
2.	Metode Analisis Inferensial.....	34

3.	Teknik Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	34
4.	Uji Asumsi Klasik.....	36
6.	Persamaan Regresi.....	38
BAB IV	.....	41
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	.....	41
A.	Hasil Penelitian.....	41
1.	Deskripsi Data Penelitian.....	41
2.	Analisis Deskriptif.....	43
B.	Pembahasan.....	52
1.	Pengaruh Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham.....	52
2.	Pengaruh Pertumbuhan Penjualan Terhadap Harga Saham.....	53
3.	Pengaruh Kapitalisasi Pasar Terhadap Harga Saham.....	54
BAB V	.....	56
KESIMPULAN DAN SARAN	.....	56
A.	Kesimpulan.....	56
B.	Saran.....	57
DAFTAR PUSTAKA	.....	58
LAMPIRAN	.....	64



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Hasil Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3. 1 Daftar Perusahaan Sub Sektor Pariwisata dan Rekreasi yang akan diseleksi menggunakan Teknik Purposive Sampling	28
Tabel 3. 2 Daftar Sampel Penelitian.....	31
Tabel 3. 3 Definisi Operasional Variabel	33
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	44
Tabel 4. 2 Hasil Uji Chow	45
Tabel 4. 3 Hasil Uji Hausman	46
Tabel 4. 4 Hasil Uji Hausman	46
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas	47
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	47
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi	48
Tabel 4. 8 Hasil Analisis Regresi Data Panel	48
Tabel 4. 9 Koefisien Determinasi (R^2).....	50
Tabel 4. 10 Uji Kelayakan Model (Uji F)	50
Tabel 4. 11 Uji Hipotesis (Uji t)	51



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik rata-rata Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Pariwisata di BEI Periode 2019-2023.....	3
Gambar 2. 1 grafik risiko sistematis dan unsistematis.....	21
Gambar 2. 2 Kerangka Analisis	29
gambar 3. 1 Teknik Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	35
gambar 4. 1 Hasil Data Penelitian Harga Saham	41
gambar 4. 2 Hasil Data Penelitian Risiko Sistematis	42
gambar 4. 3 Hasil Data Penelitian Pertumbuhan Penjualan.....	42
gambar 4. 4 Hasil Data Penelitian Kapitalisasi Pasar	43



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Hasil Perhitungan Sampel Penelitian	64
Lampiran 2 : Hasil Pengolahan Data STATA 17.....	68
Lampiran 3 : Logbook	73
Lampiran 4 : Hasil Turnitin.....	74

