

# **ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Tahun 2014-2016)**



## **SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
untuk menyelesaikan Program Sarjana (SI)  
pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Disusun Oleh:

**ZULI HIDAYANTI MAJID**

**NIM. 141120001465**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA  
JEPARA  
2018**

**HALAMAN PERSETUJUAN**  
**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA**  
**SAHAM**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Tahun 2014-2016)**

Skripsi ini telah disetujui pembimbing dan siap untuk dipertahankan dihadapan  
tim penguji skripsi program SI Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Nama : Zuli Hidayanti Majid

NIM : 141120001465

Program Studi : Akuntansi

Disetujui Oleh pembimbing

Pembimbing



AIDA NAHAR, S.E., M.S.i.

Tanggal..... 4-9-2018 .....

**HALAMAN PENGESAHAN**  
**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA**  
**SAHAM**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Tahun 2014-2016)**

Nama : Zuli Hidayanti Majid

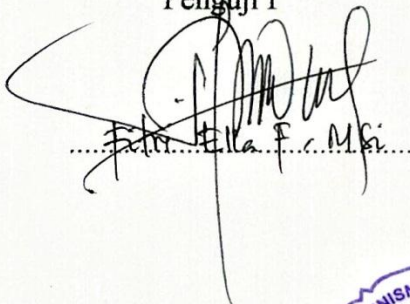
NIM : 141120001465

Program Studi : Akuntansi

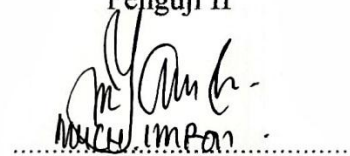
Skripsi ini telah dipertahankan dihadapan penguji  
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Pada hari... SELASA ....., tanggal... 10... APRIL 2018

Penguji I

  
.....  
F. H. M. S. i

Penguji II

  
.....  
M. H. I. M. P. a. n

Mengesahkan

Ketua  
Program Studi Akuntansi  
  
H. Muhammad Ridho, SE., M.Si



NIY. 1 800902 10 068

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

### **Motto**

*Raihlah ilmu, dan untuk meraih ilmu belajarlah untuk tenang dan sabar*

*(Hr. Bukharri)*

*Sungguh dibalik kesulitan pasti ada kemudahan*

*Allah pasti akan memudahkan jalan orang-orang yang beriman dan berilmu*

*Kerjakan, wujudkanlah, dan raihlah cita-citamu hingga tercapai, dan jika sudah tercapai mulailah mengerjakan yang lain*

### **Persembahan**

*Atas rasa syukur dan nikmat yang Allah SWT berikan, ku persembahkan skripsiku kepada:*

- 1. Kedua orang tuaku tercinta Bapak Sumarji dan Ibu Muallimah yang telah mencurahkan kasih cinta dan sayangnya, kesabaran dalam mendidik dan membimbingku selama ini serta doa yang selalu mengiringi langkahku.*
- 2. Adik-adikku Ahmad Afan Almajid dan Melisa Ardiani Majid yang setiap hari bersamaku.*
- 3. Keluargaku, guruku, dan teman-temanku yang selalu mensupport saya dalam mencari ilmu.*

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana dari Program S-1 jurusan Akuntansi seluruhnya merupakan hasil karya sendiri dan belum pernah diajukan sebagai pemenuhan persyaratan untuk memperoleh gelar Strata 1 (S-1) dari Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara maupun dari perguruan tinggi lain.

Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan Skripsi yang saya kutipdari karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dengan norma, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Dengan ini mneyatakan sebagai berikut:

1. Skripsi berjudul **“ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2016)”**
2. Saya juga mengakui bahwa hasil karya ini, dapat diselesaikan berkat bimbingan dan dukungan penuh dari pembimbing saya yaitu **Aida Nahar, S.E., M.Si.**

Apabila dikemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian skripsi ini bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima **PENCABUTAN GELAR AKADEMIK** yang saya sandang dan sanksi-sanki lainnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.



Jepara, 4 April 2018

Majid

Zuli Hidayanti Majid

141120001465

## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menguji pengaruh *Return On Equity*, *Return On Asset*, *Net Profit Margin*, *Price Earning Ratio*, Pertumbuhan Penjualan terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2016.

Data dalam penelitian ini menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2016. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah 60 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014 sampai 2016, sehingga total sampel sebanyak 180 perusahaan. Metode pengumpulan data dengan metode dokumentasi yang selanjutnya diolah menggunakan SPSS versi 24. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah Analisis Regresi Berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Return On Equity*, *Return On Asset*, *Price Earning Ratio*, berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan *Net Profit Margin*, dan Pertumbuhan Penjualan tidak berpengaruh terhadap harga saham.

**Kata Kunci:** *Return On Equity*, *Return On Asset*, *Net Profit Margin*, *Price Earning Ratio*, Pertumbuhan Penjualan, Harga Saham

## **KATA PENGANTAR**

Segala puji hanya milik Allah SWT. Shalawat serta salam selalu tercurahkan kepada Rasulullah SAW. Berkat limpahan rahmat dan hidayah-Nya penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM”** untuk memenuhi gelar pada pendidikan strata-1 (S1) pada program studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama’ Jepara.

Dalam penyusunan skripsi ini, tidak sedikit hambatan yang penulis hadapi. Namun penulis menyadari bahwa kelancaran dalam penyusunan skripsi ini tidak lain berkat bantuan, dukungan, dan doa orang-orang yang mencintai dan menyayangi penulis, sehingga kendala-kendala yang penulis hadapi teratasi. Oleh karena itu, perkenankanlah penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Dr. Sa’dullah Assaidi, M. Ag. selaku Rektor Universitas Islam Nahdlatul Ulama’ (UNISNU) Jepara.
2. Bapak Much. Imron, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama’ (UNISNU) Jepara.
3. Bapak H. Muhammad Ridho, S.E., M.Si. selaku Ketua Program studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama’ (UNISNU) Jepara.

4. Ibu Aida Nahar, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan, saran, dan dukungan dengan penuh ketelitian yang bermanfaat kepada penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
5. Dosen penguji skripsi yang telah memberikan komentar serta masukan bagi perbaikans kripsi ini.
6. Seluruh bapak dan ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama' (UNISNU) Jepara yang telah memberikan banyak ilmu selama proses belajar mengajar.
7. Kedua orang tua yang senantiasa memanjatkan doa demi keberhasilan penulis.
8. Adikku tersayang, semoga kita bisa sukses bersama.
9. Seluruh teman-teman yang telah memberikan dukungan kepada penulis.
10. Terimakasih kepada semua pihak yang membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan namanya satu per satu.

Akhirnya dengan segala kerendahan hati yang tulus penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca maupun pihak-pihak yang bersangkutan.

Jepara, 04 April 2018

Zuli Hidayanti Majid

141120001465



## DAFTAR ISI

HALMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	v
ABSTRAK.....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Ruang Lingkup .....	5
1.3 Rumusan Masalah .....	6
1.4 Tujuan Penulisan .....	6
1.5 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	8
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 Pasar Modal .....	8
2.1.2 Saham.....	13
2.1.3 Harga Saham.....	17
2.1.4 Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham .....	18
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu.....	24
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	26
2.4 Perumusan Hipotesis.....	27
2.4.1 Hubungan <i>Return On Equity</i> terhadap harga saham.....	27
2.4.2 Hubungan <i>Return On Asset</i> terhadap harga saham.....	27
2.4.3 Hubungan <i>Net Profit Margin</i> terhadap harga saham .....	28
2.4.4 Hubungan <i>Price Earning Ratio</i> terhadap harga saham.....	28
2.4.5 Hubungan Pertumbuhan Penjualan terhadap harga saham.....	29
BAB III METODE PENELITIAN .....	30
3.1 Variabel Penelitian dan Devinisi Operasional Variabel .....	30
3.1.1 Variabel dependen (Y).....	30
3.1.2 Variabel Independen (X).....	30
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	33
3.3 Populasi, Jumlah Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel .....	33
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	34
3.5 Metode Pengolahan Data .....	35
3.6 Metode Analisis Data.....	35
3.6.1 Statistik deskriptif .....	36

3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	36
3.6.3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	39
3.6.4 Uji Hipotesis .....	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	42
4.1 Deskripsi Objek Penelitian .....	42
4.2 Hasil Analisis data .....	44
4.2.1 Statistik Deskriptif .....	44
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	47
4.2.2.1 Uji Normalitas.....	47
4.2.2.2 Uji Multikoloniaritas.....	51
4.2.2.3 Uji Autokorelasi.....	52
4.2.2.4 Uji Heterokedastisitas .....	53
4.2.3 Regresi Linier Berganda .....	55
4.2.4 Uji Hipotesis .....	58
4.2.4.1 Uji Statistik Parsial (Uji t).....	58
4.2.4.2 Uji Koefisien Determinasi( $R^2$ ).....	60
4.3 Pembahasan.....	62
4.3.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham .....	62
4.3.2 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap harga saham .....	63
4.3.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap harga saham.....	64
4.3.4 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap harga saham .....	65
4.3.5 Pengaruh Pertumbuhan Penjualan terhadap harga saham .....	66
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....	68
5.1 Kesimpulan .....	68
5.2 Saran .....	70
DAFTAR PUSTAKA .....	71
LAMPIRAN.....	74

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu .....	24
Tabel 3.1	Hipotesis.....	38
Tabel 4.1	Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Perioe 2014-2016.....	42
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif .....	44
Tabel 4.3	Uji Normalitas sebelum Transformasi .....	48
Tabel 4.4	Uji Normalitas Sesudah Transformasi .....	50
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolinieritas .....	52
Tabel 4.6	Uji Autokorelasi.....	53
Tabel 4.7	Hasil Uji Heterokedastisitas.....	55
Tabel 4.8	Hasil Regresi Linier Berganda.....	56
Tabel 4.9	Hasil Uji t.....	58
Tabel 4.10	Hasil Koefisien Determinasi .....	61

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	26
Gambar 4.1 Uji Normalitas Sebelum Transformasi.....	48
Gambar 4.2 Uji Normalitas sesudah Transformasi.....	49
Gambar 4.3 Uji Normalitas sesudah Transformasi.....	51
Gambar 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	54

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Sampel Penelitian .....	75
Lampiran 2 Data Variabel Penelitian.....	77
Lampiran 3 Hasil Output SPSS.....	83
Lampiran 4 Tabel DW .....	89
Lampiran 5 Tabel t.....	90