

# **Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham**

**(Studi Pada Indeks Saham LQ-45 Listing Di BEI Periode 2013-2016)**



## **SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
Untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)  
Pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Disusun oleh:

**ABDUL MUIZ**  
**141120001522**

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

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP  
HARGA SAHAM  
(Studi Pada Indeks Saham LQ-45 Listing Di BEI Periode 2013-2016)**

Skripsi ini telah disetujui pembimbing dan siap untuk dipertahankan dihadapan tim  
penguji proposal program S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Nama : ABDUL MUIZ

NIM : 141120001522

Program Studi : AKUNTANSI

Disetujui Oleh Pembimbing  
Pembimbing I



H. MUHAMMAD RIDHO, S.E., M.Si

tgl ..... 19 - 7 - 2018 .....

**HALAMAN PENGESAHAN**

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP  
HARGA SAHAM  
(Studi Pada Indeks Saham LQ-45 Listing Di BEI Periode 2013-2016)**

Nama : ABDUL MUIZ  
NIM : 141120001522  
Program Studi : AKUNTANSI

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

Pada hari Rabu, tanggal 15 Agustus 2018

Penguji I

Penguji II



Aida Nahar S.E., M.Si.



Fitri Ella Fauziah S.E., M.Si.

Mengesahkan  
Ketua  
Program Studi Akuntansi



**H. MUHAMMAD RIDHO, S.E. M.Si.**  
NID. 1 800902 10 068

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana dari Program S-I jurusan Akuntansi seluruhnya merupakan hasil karya saya 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 lainnya.

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

Dengan ini menyatakan sebagai berikut :

1. Skripsi berjudul "Pengaruh Faktor – Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham “.
2. Saya juga mengakui bahwa hasil karya akhir ini, dapat diselesaikan berkat bimbingan dan dukungan penuh dari pembimbing saya yaitu Bapak H. Muhammad Ridho, S.E., M.Si.

Apabila dikemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian dari skripsi ini bukan hasil karya saya sendiri ataupun plagiat dalam bagian-bagian tertentu. Saya bersedia untuk menerima konsekuensinya dengan PENCABUTAN GELAR AKADEMIK yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundang undangan yang sedang berlaku.

Jepara,



Abdul Muiz  
NIM. 141120001522

## **MOTTODAN PERSEMBAHAN**

### **MOTTO**

"Bismillah.....

PASTI BISA....."

### **PERSEMBAHAN**

Ku persembahkan karya ini dan sebagai ungkapan terimakasih kepada :

1. Allah SWT, Tuhan Sang Pencipta Alam Semesta.
2. Orang Tuaku Bapak Asari dan Ibu Ulifah, inilah salah satu impian beliau.  
Terimakasih atas segala dukungan dan do'a yang telah diberikan.
3. Adikku Ratna Mulyana dan Teguh Rahmat Hidayat, yang menjadi semangatku disaat aku patah semangat.
4. Sahabat-sahabatku dan teman-teman akuntansi seperjuangan seangkatan 2014 yang tidak bisaku sebutkan satu persatu.

## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor fundamental yaitu, *current ratio* (CR), *debt to equity ratio* (DER), *return on equity* (ROE), *earning per share* (EPS), *price to earning ratio* (PER) perusahaan terhadap harga saham LQ-45 di BEI periode 2013-2016.

Populasi dalam penelitian ini merupakan harga saham perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ-45 yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013-2016. Metode sampel data penelitian ini adalah metode *purposivesampling*. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah Analisis Regresi Berganda.

Hasil Penelitian menunjukkan *current ratio* (CR) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham, hal ini ditunjukkan dengan nilai t hitung  $<$  t tabel yaitu  $-2.311 < -1.65936$  dan nilai signifikansi 0.023. *Debt to equity ratio* (DER) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham, hal ini ditunjukkan dengan nilai t hitung  $<$  t tabel yaitu  $-5.589 < -1.65936$  dan nilai signifikansi 0.000. *Return on equity* (ROE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, hal ini ditunjukkan dengan nilai t hitung  $>$  t tabel yaitu  $8.388 > 1.65936$  dan nilai signifikansi 0.000. *Earning per share* (EPS) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, hal ini ditunjukkan dengan nilai t hitung  $>$  t tabel yaitu  $24.642 > 1.65936$  dan nilai signifikansi 0.000. *Price to earning ratio* (PER) tidak berpengaruh terhadap harga saham, hal ini ditunjukkan dengan nilai t hitung  $<$  t tabel yaitu  $1.264 < 1.65936$  dan nilai signifikansi 0.209.

Kata kunci : ***Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Price to Earning Ratio (PER) dan Harga Saham.***

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Faktor – Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham”** sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Strata 1 (S-1) pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama.

Penyusunan Skripsi ini tidak terlepas dari dukungan, bimbingan dan kerjasama dari berbagai pihak, pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Dr. H. Sa’dullah Assa’idi, M.Ag. selaku Rektor UNISNU Jepara
2. Bapak H. Much Imron, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara
3. Bapak H.Muhammad Ridho, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.
4. Bapak H.Muhammad Ridho, S.E., M.Si.. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan segenap waktu dan pemikiran, bimbingan juga nasehat yang sangat bermanfaat sehingga terselesaikannya skripsi ini.
5. Seluruh Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara yang telah membimbing dan membantu sampai penulis dapat menyelesaikan studi.

6. Kedua orang tua saya tersayang Bapak Asari dan Ibu Ulifah terima kasih banyak atas segala nasehat, curahan kasih sayang yang tiada hentinya, yang selalu mendoakan saya disetiap hembusan nafas, serta dukungan dan motivasi sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Adikku Ratna Mulyana dan Teguh Rahmat Hidayat yang selalu mendoakan, memberikan semangat, dan dukungan motivasi.
8. Sahabat-sahabatku dan teman-teman akuntansi seperjuangan seangkatan 2014.
9. Semua pihak yang telah membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis juga menerima segala kritik dan saran dari semua pihak demi kesempurnaan Skripsi ini. Semoga Skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi almamater tercinta, serta bagi setiap pembaca pada umumnya.

Jepara, 2018

Abdul Muiz



## DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
HALAMAN PENGESAHAN.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI ..	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
MOTTODAN PERSEMBAHAN .....	ii
ABSTRAKSI .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Ruang Lingkup .....	5
1.3 Rumusan Masalah .....	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	7
1.5 Manfaat penelitian .....	8
1.6 Sistematika Penulisan.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Landasan Teori .....	10
2.1.1 Saham.....	10
2.1.2 Jenis-jenis Saham.....	12
2.1.3 Analisis Saham.....	16
2.1.4 Indeks LQ-45 .....	18
2.1.5 Beberapa Rasio Keuangan dalam Variabel Fundamental Internal Yang Mempengaruhi Harga saham .....	19
2.2 Penelitian Terdahulu.....	22
2.3 Kerangka Pemikiran .....	25

2.4 Perumusan Hipotesis .....	27
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>33</b>
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel .....	33
3.1.1 Variabel Dependen.....	33
3.1.2 Variabel Independen .....	33
3.2 Jenis dan Sumber Data .....	36
3.3 Populasi, Jumlah Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	36
3.3.1 Populasi.....	36
3.3.2 Sampel dan Teknik Pengambilan.....	36
3.4 Metode Pengumpulan Data .....	37
3.5 Metode Pengolahan data .....	38
3.6 Metode Analisis Data .....	38
3.6.1 Statistik Deskriptif .....	38
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	39
3.6.3 Analisis Regresi Berganda .....	41
3.6.4 Uji Statistik f.....	42
3.6.5 Uji Statistik t .....	42
3.6.6 Uji Determinasi (R <sup>2</sup> ).....	43
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>44</b>
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	44
4.2 Hasil Analisis Data .....	45
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	45
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	47
4.2.3 Regresi Linier Berganda .....	52
4.2.4 Uji Statistik Parsial (Uji t).....	54
4.2.5 Uji Statistik Simultan (Uji f).....	57
4.2.6 Uji Determinasi (R <sup>2</sup> ) .....	58
4.3 Pembahasan .....	59
4.3.1 Pengujian Secara Parsial .....	59
4.3.1.1 Pengaruh Current Ratio (CR) Terhadap Harga Saham .....	59
4.3.1.2 Pengaruh Debt To Equity Ratio (DER) Terhadap Harga Saham .....	61

4.3.1.3 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham.....	62
4.3.1.4 Pengaruh Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham.....	63
4.3.1.5 Pengaruh Price To Earning Ratio (PER) Terhadap Harga Saham....	63
4.3.2 Pengujian Secara Simultan .....	65
BAB V PENUTUP .....	66
5.1 Kesimpulan.....	66
5.2 Saran .....	67
DAFTAR PUSTAKA .....	68
LAMPIRAN.....	70

## DAFTAR TABEL

Table 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	22
Table 3.1 Kriteria Sampel .....	37
Table 3.2 Autokorelasi .....	41
Table 4.1 Kriteria Sampel .....	45
Table 4.2 Statistiook Deskriptif .....	45
Table 4.3 Uji Normalitas.....	49
Table 4.4 Uji Multikoloniaritas.....	50
Table 4.5 Uji Autokolerasi.....	52
Table 4.6 Regresi Linier Berganda .....	53
Table 4.7 Ui Parsial ( Uji t).....	55
Table 4.8 Uji Statistik Simultan (Uji f).....	58
Table 4.9 Uji Determinasi .....	59

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	26
Gambar 4.1 Uji Normalitas .....	48
Gambar 4.2 Uji Normalitas .....	49
Gambar 4.3 Uji Heterokedasitas .....	51

## **DAFTAR LAMPIRAN**

1.1 Uji Normalitas .....	
1.2 Uji Heterokedastisitas .....	
1.3 Uji Autokorelasi .....	
1.4 Uji T .....	
1.5 Uji F .....	
1.6 Uji Determinasi .....	
1.7 Daftar Perusahaan .....	
1.8 Daftar Nilai Variabel penelitian Tahun 2013.....	
1.9 Daftar Nilai Variabel penelitian tahun 2014 .....	
1.10 Daftar Nilai Variabel penelitian Tahun 2015.....	
1.11 Daftar Nilai Variabel penelitian Tahun 2016.....	
1.12 Daftar Harga Saham.....	