

**PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL
PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM
SEKTOR *CONSUMER GOODS INDUSTRY*
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI



Oleh:

Budi Widiyantoro

150810189

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2019**

**PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL
PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM
SEKTOR *CONSUMER GOODS INDUSTRY*
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
Memperoleh gelar sarjana**



Oleh:

Budi Widiyantoro

150810189

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2019**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Budi Widiyantoro
NPM/NIP : 150810189
Fakultas : Ilmu Sosial dan Humaniora
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa “**Skripsi**” yang saya buat dengan judul:

PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR *CONSUMER GOODS INDUSTRY* DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Adalah hasil karya sendiri dan bukan “duplikasi” dari karya orang lain. Sepengetahuan saya, didalam naskah Skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip didalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah Skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur PLAGIASI, saya bersedia naskah Skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang saya peroleh dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari siapapun

Batam, 18 Januari 2019

Materai 6000

Budi Widiyantoro
150810189

**PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL
PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM
SEKTOR *CONSUMER GOODS INDUSTRY*
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana**

Oleh:

Budi Widiyantoro

150810189

**Telah disetujui oleh Pembimbing pada tanggal
seperti tertera di bawah ini**

Batam, 18 Januari 2019

Dian Efriyenti, S.E., M.Ak.

Pembimbing

ABSTRAK

Bagi investor sebaiknya diusahakan selalu memperhatikan perubahan harga saham secara terencana agar mendapatkan keuntungan dari investasi saham yang dilakukan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh yang diberikan laba atas ekuitas, laba per lembar saham, Inflasi dan Suku Bunga terhadap Harga Saham pada perusahaan sektor *consumer goods industry* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Populasi dalam penelitian ini terdiri dari 49 perusahaan yang bergerak di bidang sektor *consumer goods industry* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Teknik penentuan sampel dalam penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dan terdapat 10 perusahaan yang memenuhi kriteria pemilihan sampel. Data keuangan dalam penelitian ini di peroleh melalui IDX perwakilan Kepri, Komplek Mahkota Raya Blok A No. 11, Jl. Raja H. Fisabilillah, Batam Center. Sedangkan untuk data inflasi dan suku bunga ini di peroleh dari Badan Pusat Statistika dan Bank Indonesia. Hasil penelitian uji F menunjukkan terdapat pengaruh signifikan yang berarti laba atas ekuitas, laba per lembar saham, inflasi dan suku bunga secara simultan memberikan pengaruh yang signifikan terhadap harga saham sehingga model regresi yang terdapat dalam penelitian ini layak untuk diteliti. Secara parsial melalui uji t diperoleh hasil yaitu variabel laba atas ekuitas dan laba per lembar saham berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan variabel inflasi dan suku bunga tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: Laba atas ekuitas, Laba per lembar saham, Inflasi, Suku Bunga, Harga saham

ABSTRACT

For investors, you should always pay attention to changes in stock prices on a regular basis in order to get profits from the stock investments made. This research have purpose to find out the influence give by Return on Equity, Earning per share, Inflation and interest rate to the stock price of sector consumer goods industry companies which have been listed in Indonesia Stock Exchange (IDX). The population in this research is 49 companies which engaged in the consumer goods industry which have been listed in Indonesia Stock Exchange (IDX). The samples selected technique in this research using purposive sampling and there 10 companies which have been meet the criteria samples selected.the financial statement data have been obtained from IDX kepri reprentative, kompleks Mahkota Raya Block A No. 11, Jl. Raja H. Fisabilillah, Batam Center. As for the inflation and interest rates data obtained from the central statistics agency and bank Indonesian. The research result by F test show that have significant influence which mean that simultaneously return on equity, earning per share,inflation and interest rate give significant influence to the stock price, therefore the regression model of this research are feasible to be observed. Partially,by using t test it have been obtained that return on equity variable and earning per share have significant influence to stock price, meanwhile the inflation and interest rate not have any significant influence to the stock price.

Keywords: Return on Equity, Earning per Share, Inflation, Interest rate, Stock Price

KATA PENGANTAR

Namo Buddhaya penulis ucapkan kahadirat Sang Buddha yang telah melimpahkan segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan tugas akhir yang merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program studi strata satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Karena itu, kritik dan saran akan senantiasa penulis terima dengan senang hati. Dengan segala keterbatasan, penulis menyadari pula bahwa skripsi ini takkan terwujud tanpa bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Nur Elfi Husda, Sk.Kom., M.SI selaku Rektor Universitas Putera Batam;
2. Bapak Suhardianto, S.Hum., M.Pd. selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Humaniora Universitas Putera Batam;
3. Bapak Haposan Banjarnahor, S.E., M.SI selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam;
4. Bapak Handra Tipa, S.PdI., M.Ak. selaku Pembimbing Akademik pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam;
5. Ibu Dian Efriyenti, S.E., M.Ak selaku Pembimbing Skripsi pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam;
6. Dosen dan Staff Universitas Putera Batam;
7. Kepala Kantor dan Staff PT Bursa Efek Indonesia Kantor Perwakilan Kepulauan Riau yang turut membantu dalam memberikan informasi yang diperlukan dalam penyusunan skripsi;
8. Kedua orang tua serta keluarga penulis yang selalu mendukung dan memberikan motivasi;
9. Sahabat terdekat saya Meylani, Juliani, Yuliana, Nita, Shelvina, Susi, William, Hopkins, Niko, Vinsent RK dan juga teman-teman seperjuangan Universitas Putera Batam yang memberikan masukan serta motivasi dalam penyusunan skripsi.

Semoga Tuhan Yang Maha Kuasa membalas kebaikan dan selalu memcurahkan hidayah serta taufik-Nya, Amin.

Batam, 18 Januari 2019

Budi Widiyantoro

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN SAMPUL DEPAN	i
HALAMAN JUDUL	ii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR RUMUS	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	9
1.3 Batasan Masalah	10
1.4 Rumusan Masalah.....	11
1.5 Tujuan Penelitian	11
1.6 Manfaat Penelitian	12
1.6.1 Manfaat Teoritis.....	12
1.6.2 Manfaat Praktis	13
BAB II LANDASAN TEORI	14
2.1 Kajian Teori.....	14
2.1.1 Pendanaan.....	14
2.1.1.1 Tujuan Pendanaan	14
2.1.1.2 Jenis-Jenis Pendanaan	15
2.1.1.3 Tipe-Tipe Pendanaan	16
2.1.1.4 Proses Pendanaan.....	17
2.1.1.5 Risiko Pendanaan.....	18
2.1.1.6 Tipe Investor.....	18
2.1.2 Pasar Keuangan Modal.....	19
2.1.2.1 Kegiatan Pasar Keuangan Modal.....	21
2.1.2.2 Kelembagaan Pasar Keuangan Modal	22
2.1.2.3 Instrumen Pasar Modal.....	26
2.1.2.4 Proses <i>Initial Public Offering</i>	26
2.1.2.5 Pengertian Saham.....	27
2.1.2.6 Jenis-Jenis Saham	27
2.1.2.7 Jenis-Jenis Saham Biasa.....	29
2.1.3 Harga saham	30
2.1.4 Faktor Internal.....	32
2.1.4.1 <i>Return on Equity</i>	33
2.1.4.2 <i>Earning per Share</i>	33
2.1.5 Faktor Eksternal.....	34
2.1.5.1 Inflasi.....	34
2.1.5.2 Suku Bunga.....	36
2.2 Penelitian Terdahulu.....	36

2.3	Kerangka Pemikiran	38
2.4	Hipotesis	39
BAB III METODE PENELITIAN		41
3.1	Desain Penelitian	41
3.2	Operasional Variabel.....	42
3.2.1	Variabel Dependen.....	43
3.2.1.1	Harga Saham (Y)	43
3.2.2	Variabel Independen	44
3.2.2.1	<i>Return on Equity</i>	44
3.2.2.2	<i>Earning per Share</i>	45
3.2.2.3	Inflasi.....	45
3.2.2.4	Suku Bunga.....	46
3.3	Populasi dan Sampel	48
3.3.1	Populasi	48
3.3.2	Sampel.....	49
3.4	Teknik Pengumpulan Data	51
3.4.1	Jenis dan Sumber Data	51
3.4.2	Metode Pengumpulan Data.....	51
3.5	Metode Analisis Data	51
3.5.1	Analisis Deskriptif	52
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	53
3.5.2.1	Uji Normalitas	53
3.5.2.2	Uji Multikolinearitas.....	54
3.5.2.3	Uji Heteroskedastisitas	55
3.5.2.4	Uji Autokorelasi	57
3.5.3	Analisis Regresi Linier Berganda.....	57
3.5.4	Koefisien Determinasi (R^2).....	59
3.5.5	Pengujian Hipotesis	60
3.5.5.1	Uji Parsial (Uji t)	60
3.5.5.2	Uji Simultan (Uji F).....	62
3.6	Lokasi dan Jadwal Penelitian.....	62
3.6.1	Lokasi Penelitian.....	62
3.6.2	Jadwal Penelitian.....	63
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		65
4.1	Hasil Penelitian	65
4.1.1	Analisis Deskriptif.....	66
4.1.2	Uji Asumsi Klasik	67
4.1.2.1	Uji Normalitas.....	67
4.1.2.2	Uji Multikolinearitas	70
4.1.2.3	Uji Heteroskedastisitas	71
4.1.2.4	Uji Autokorelasi.....	73
4.1.3	Analisis Regresi Linier Berganda	74
4.1.4	Koefisien Determinasi (R^2).....	76
4.1.5	Uji Hipotesis	77
4.1.5.1	Uji t (Parsial).....	77
4.1.3.3	Uji F (Simultan)	79
4.2	Pembahasan	80
4.2.1	Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap Harga saham	81

4.2.2	Pengaruh <i>Earning per Share</i> terhadap Harga saham	82
4.2.3	Pengaruh Inflasi terhadap Harga saham	82
4.2.4	Pengaruh Suku bunga terhadap Harga saham	83
4.2.5	Pengaruh <i>Return on Equity, Earning per Share</i> , Inflasi dan Suku bunga terhadap Harga saham.....	84
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		87
5.1	Simpulan.....	87
5.2	Saran.....	88
DAFTAR PUSTAKA.....		89

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. 1 Harga saham sektor <i>consumer goods industry</i>	4
Tabel 1. 2 <i>Return on equity</i> sektor <i>consumer goods industry</i>	5
Tabel 1. 3 <i>Earning per share</i> sektor <i>consumer goods industry</i>	6
Tabel 1. 4 Data Inflasi	8
Tabel 1. 5 Data BI Rate dan BI 7-Day Repo Rate	8
Tabel 2. 1 Skala Penilaian Inflasi	35
Tabel 2. 2 Penelitian Terdahulu	37
Tabel 3. 1 Definisi Operasional Variabel.....	47
Tabel 3. 2 Populasi Perusahaan Sektor <i>consumer goods industry</i>	48
Tabel 3. 3 Sampel Perusahaan Manufaktur Sektor <i>consumer goods industry</i>	50
Tabel 3. 4 Dasar Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi.....	57
Tabel 3. 5 Jadwal Penelitian	63
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	66
Tabel 4. 2 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov	70
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas	71
Tabel 4. 4 Hasil Uji Glejser	73
Tabel 4. 5 Hasil Uji Durbin-Watson	74
Tabel 4. 6 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	74
Tabel 4. 7 Hasil Koefisien Determinasi R^2	76
Tabel 4. 8 Hasil Uji t.....	77
Tabel 4. 9 Hasil Uji F	80

DAFTAR RUMUS

	Halaman
Rumus 2. 1 <i>Return on Equity</i>	33
Rumus 2. 2 <i>Earning per Share</i>	33
Rumus 2. 3 Inflasi.....	35
Rumus 2. 4 Suku Bunga.....	36
Rumus 3. 1 <i>Return on Equity</i>	44
Rumus 3. 2 <i>Earning per Share</i>	45
Rumus 3. 3 Inflasi.....	45
Rumus 3. 4 Suku Bunga.....	46
Rumus 3. 5 Regresi Linier Berganda.....	58
Rumus 3. 6 Koefisien Determinasi.....	59
Rumus 4. 1 Regresi Linear Berganda	75

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	39
Gambar 3. 1 Desain Penelitian	42
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas pada Histogram	68
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas pada Normal P-Plot	69

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I	Jurnal Penelitian Terdahulu
LAMPIRAN II	Laporan Keuangan
LAMPIRAN III	Harga Penutupan Saham
LAMPIRAN IV	Data Inflasi
LAMPIRAN V	Data Suku Bunga / <i>Bi Rate</i>
LAMPIRAN VI	Tabulasi Data Variabel Penelitian
LAMPIRAN VII	Hasil Output SPSS
LAMPIRAN VIII	Tabel <i>Durbin Watson</i> (DW), F-Tabel, t-tabel
LAMPIRAN IX	Daftar Riwayat Hidup
LAMPIRAN X	Surat Izin Penelitian
LAMPIRAN XI	Surat Balasan Penelitian