

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI



**Oleh:
Aura Adenilla
170810093**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2021**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

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



**Oleh:
Aura Adenilla
170810093**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2021**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini saya:

Nama : Aura Adenilla
NPM : 170810093
Fakulttas : Ilmu Sosial dan Humaniora
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa "Skripsi" yang saya buat dengan judul:

"Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia"

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 didalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur PLAGIASI, saya bersedia naskah skripsi ini digugurkan dan skripsi 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, 28 Januari 2021



Aura Adenilla
170810093

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

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

Oleh:

**Aura Adenilla
170810093**

**Telah disetujui oleh Pembimbing pada tanggal
seperti tertera dibawah ini**

Batam, 28 Januari 2021



**Hermaya Ompusunggu, S.E., M.,Ak.
Pembimbing**

ABSTRAK

Pada perusahaan subsektor *property* dan *real estate* rata-rata harga saham setiap tahunnya mengalami penurunan dari tahun 2015-2019. Pada tahun 2015 memiliki harga saham dengan rata-rata tertinggi daripada tahun yang lainnya yaitu 898, dan tahun 2019 memiliki harga dengan rata-rata terendah yaitu 447. Penurunan nilai ROE perusahaan disebabkan karena menurunnya laba yang diperoleh perusahaan. Sedangkan DER yang terlalu tinggi akan berdampak buruk terhadap kinerja perusahaan, karena tingkat utang yang semakin tinggi menandakan beban bunga perusahaan akan semakin besar dan mengurangi keuntungan. Sehingga makin besar utang (DER) cenderung menurunkan harga saham. Tujuan penelitian ini yaitu untuk mengetahui signifikansi pengaruh ROE, DER dan EPS terhadap harga saham. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan subsektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2019 dengan jumlah sampel 11 perusahaan. Metode pengambilan data menggunakan *purposive sampling* dan hasil penelitian ini menunjukkan variabel ROE tidak berpengaruh secara parsial terhadap harga saham yaitu nilai t_{hitung} lebih kecil dari t_{tabel} - 0,965 < 2,007584. Variabel DER berpengaruh parsial terhadap harga saham yaitu nilai t_{hitung} lebih besar dari t_{tabel} 2,824 > 2,007584. Variabel EPS berpengaruh parsial terhadap harga saham yaitu nilai t_{hitung} lebih besar dari t_{tabel} 6,692 > 2,007584. Dan secara simultan ROE, DER, EPS berpengaruh terhadap harga saham dengan nilai f_{hitung} lebih besar dari f_{tabel} 16,846 > 2.786229.

Kata Kunci: *Debt to Equity Ratio; Earning Per Share; Return On Equity; Harga Saham.*

ABSTRACT

In the property and real estate sub-sector companies, the average share price has decreased annually from 2015-2019. In 2015, it had the highest average share price compared to other years, namely 898, and in 2019 it had the lowest average price of 447. The decline in the company's ROE value was due to the decrease in the company's profits. Meanwhile, a DER that is too high will have a negative impact on company performance, because the higher level of debt indicates that the company's interest expense will be greater and reduce profits. So that greater debt (DER) tends to lower share prices. The purpose of this study is to determine the significance of the effect of ROE, DER and EPS on stock prices. This research was conducted at property and real estate sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2019 with a sample size of 11 companies. The data collection method used purposive sampling and the results of this study indicate that the ROE variable has no partial effect on stock prices, namely the t-count value is smaller than t-table $-0.965 < 2.007584$. The DER variable has a partial effect on stock prices, namely the t-count value is greater than the t-table $2.824 > 2.007584$. The EPS variable has a partial effect on stock prices, namely the t-count value is greater than the t-table $6.692 > 2.007584$. And simultaneously ROE, DER, EPS have an effect on stock prices with the calculated f value greater than f table $16,846 > 2.786229$.

Keywords: Debt to Equity Ratio; Earning Per Share; Return On Equity; Stock price.

KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, puji syukur senantiasa penulis panjatkan kepada Allah Subhanahu Wa Ta'ala 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 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. Rektor Universitas Putera Batam Ibu Dr. Nur Elfi Husda, S.Kom., M.SI.
2. Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Humaniora Dr. Hendri Herman, S.E., M.SI.
3. Ketua Program Studi Akuntansi Bapak Haposan Banjarnahor, S.E., M.SI.
4. Hermaya Ompusunggu, S.E., M.Ak. selaku pembimbing Skripsi pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam;
5. Dosen dan Staff Universitas Putera Batam;
6. Kepala Kantor dan Staff PT Bursa Efek Indonesia Kantor Perwakilan Kepulauan Riau yang telah membantu dalam memberikan informasi yang diperlukan dalam penyusunan skripsi.
7. Kedua orang tua dan keluarga yang senantiasa memberi doa dan motivasi sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman seperjuangan Universitas Putera Batam yang saling memberi dukungan serta masukan dalam penyusunan skripsi.

Semoga Allah Subhanahu Wa Ta'ala membalas kebaikan dan selalu mencurahkan hidayah serta taufik-Nya, Amin.

Batam, 28 Januari 2021



Aura Adenilla

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR RUMUS	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Identifikasi Masalah	9
1.3. Batasan Masalah	10
1.4. Rumusan Masalah	10
1.5. Tujuan Penelitian	11
1.6. Manfaat Penelitian	12
1.6.1. Manfaat Teoritis	12
1.6.2. Manfaat Praktis	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1. Saham	13
2.2. Rasio Profitabilitas	16
2.3. Rasio <i>Leverage</i>	17
2.4. Penelitian Terdahulu	17
2.5. Kerangka Pemikiran	19
2.6. Hipotesis	19
BAB III METODE PENELITIAN	21
3.1. Desain Penelitian.....	21
3.2. Operasional Variabel.....	22

3.3.	Populasi dan Sampel	23
3.3.1.	Populasi	23
3.3.2.	Sampel	23
3.4.	Teknik Pengumpulan Data	25
3.4.1.	Jenis dan Sumber Data	25
3.4.2.	Metode Pengumpulan Data.....	26
3.5.	Metode Analisis Data	26
3.5.1.	Statistik Deskriptif	26
3.5.2.	Uji Asumsi Klasik	26
3.5.2.1.	Uji Normalitas.....	27
3.5.2.2.	Uji Multikolinearitas	27
3.5.2.3.	Uji Heteroskedastisitas	28
3.5.2.4.	Uji Autokorelasi.....	28
3.5.3.	Uji Regresi Linear Berganda	28
3.5.4.	Koefisien Determinasi	29
3.5.5.	Uji Hipotesis	30
3.5.5.1.	Uji t.....	30
3.5.5.2.	Uji F.....	30
3.6.	Lokasi dan Jadwal Penelitian.....	30
3.6.1.	Lokasi Penelitian.....	30
3.6.2.	Jadwal Penelitian.....	31
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		32
4.1.	Hasil Penelitian	32
4.1.1.	Statistik Deskriptif	32
4.1.2.	Uji Asumsi Klasik	33
4.1.2.1.	Uji Normalitas.....	33
4.1.2.2.	Uji Multikolinearitas	35
4.1.2.3.	Uji Heterokedastisitas.....	35
4.1.2.4.	Uji Autokorelasi.....	37
4.1.3.	Uji Regresi Linear Berganda	38
4.1.4.	Uji Koefisien Determinasi	39
4.1.5.	Uji Hipotesis	39

4.1.5.1. Uji t.....	39
4.1.5.2. Uji F.....	41
4.2. Pembahasan	41
4.2.1. Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham.....	41
4.2.2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	42
4.2.3. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Harga Saham	43
4.2.4. Pengaruh <i>Return On Equity, Debt to Equity Ratio dan Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham.....	44
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	45
5.1. Simpulan.....	45
5.2. Saran.....	46
DAFTAR PUSTAKA	47
LAMPIRAN	
Lampiran 1. Pendukung Penelitian	
Lampiran 2. Daftar Riwayat Hidup	
Lampiran 3. Surat Keterangan Penelitian	

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka pemikiran	19
Gambar 3.1 Desain penelitian	21
Gambar 4.1 Grafik histogram	34
Gambar 4.2 Grafik Normal P-Plot of Standardized Residual.....	34
Gambar 4.3 Grafik <i>scatterplot</i>	36

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Data harga saham.....	3
Tabel 1.2 Data rasio pengambilan ekuitas.....	5
Tabel 1.3 Data laba per lembar saham	7
Tabel 1.4 Data Total hutang terhadap ekuitas	8
Tabel 2.1 Penelitian terdahulu	17
Tabel 3.1 Tabel operasional variabel	23
Tabel 3.2 Kriteria pengambilan sampel	25
Tabel 3.3 Sampel.....	25
Tabel 3.4 Jadwal penelitian	31
Tabel 4.1 Hasil uji statistik deskriptif	32
Tabel 4.2 Hasil uji normalitas.....	33
Tabel 4.3 Hasil uji multikolinearitas	35
Tabel 4.4 Hasil uji glejser.....	36
Tabel 4.5 Hasil transformasi invers logaritma natural	37
Tabel 4.6 Hasil uji autokorelasi	37
Tabel 4.7 Hasil uji regresi linear berganda.....	38
Tabel 4.8 Hasil uji koefisien determinasi	39
Tabel 4.9 Hasil uji t.....	40
Tabel 4.10 Hasil uji F.....	41

DAFTAR RUMUS

	Halaman
Rumus 2.1 Rumus <i>Return On Equity</i>	16
Rumus 2.2 Rumus <i>Earning Per Share</i>	16
Rumus 2.3 Rumus <i>Debt to Equity Ratio</i>	17
Rumus 3.1 Regresi linear berganda	29