



**UNIVERSITAS
PGRI ADI BUANA
SURABAYA**

SKRIPSI

**Analisis Faktor Fundamental Yang
Berpengaruh Terhadap Harga Saham
Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2020**

PUPUT MAFIDAH
181600119

Dosen Pembimbing
Dr. Dra. Siti Istikhoroh M.Si

PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2022

**Analisis Faktor Fundamental Yang Berpengaruh
Terhadap Harga Saham Perusahaan Asuransi Yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016-2020**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan
memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S. Ak)
Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas PGRI Adi Buana Surabaya

PUPUT MAFIDAH

181600119

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PGRI ADI BUANA SURABAYA
2022**

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Analisis Faktor Fundamental Yang Berpengaruh Terhadap Harga Saham Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indoensia Tahun 2016-2020.


Identitas Mahasiswa

- a. Nama : Puput Mafidah
- b. NIM : 181600119
- c. Program Studi : Akuntansi
- d. Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas PGRI Adi Buana Surabaya

Skripsi ini telah disetujui oleh dosen pembimbing dan layak untuk diuji :

Tanggal : 14 April 2022

Dosen Pembimbing,


Dr. Siti Istikhoroh, M.Si
NIP. 196710191992032001

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi : Analisis Faktor Fundamental Yang Berpengaruh Terhadap Harga Saham Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020.

Identitas Mahasiswa


- a. Nama : Puput Mafidah
- b. Nim : 181600119
- c. Program studi : Akuntansi
- d. Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas PGRI Adi Buana Surabaya
- e. Alamat email : puputmafidah289@gmail.com

Mengetahui,
Ketua Program Studi



Nardina, S.E., M.SA
NIP. 1609816/DY

Surabaya, 22 April 2022
Dosen Pembimbing



Dr. Dra Siti Istikhoroh, M.Si
NIP. 196710191992032001

Menyetujui,
Dekan

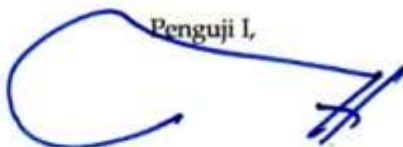


Tary Sisni Mubow, S.E., M.Pd., M.SM
NIP. 09494/DY

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

Skripsi ini telah diterima dan disetujui oleh panitia ujian skripsi program studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya :

Pada Hari : Jum'at
Tanggal : 22 April 2022
Tahun : 2022

Penguji I,


Dr. Untung Lasiyono, S.E., M.Si.
NPP. 9102331/DY

Penguji II,



Aristha Purwanthari S.S.E., MA.
NPP. 1507729/DY

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Puput Mafidah

NIM : 181600119

Program Studi : Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas PGRI Adi Buana Surabaya

Dengan ini menyatakan bahwa penelitian (skripsi) saya dengan judul "Analisis Faktor Fundaental Yang Berpengaruh Terhadap Harga Saham Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2020" yang saya usulkan dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya Tahun Akademik 2022 bersifat original. Bilamana dikemudian hari ditemukan ketidak sesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai hukum yang berlaku. Demikian pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan dengan sebenar-benarnya.

Surabaya, 22 April 2022

Mahasiswa,



Puput Mafidah

NIM : 181600119

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah Robbil'alamin, puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT dengan segala limpahan petunjuk dan bimbingan serta berbagai kenikmatan yang telah diberikan sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul "Analisis Faktor Fundamental Yang Berpengaruh Terhadap Harga Saham Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2020".

Selama proses penulisan hingga terselesaikannya skripsi ini, penulis banyak mendapatkan motivasi dan dukungan dari beberapa pihak, untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat :

1. Bapak Dr. M. Subandowo, M.Si., selaku Rektor Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
2. Bapak Tony Susilo Wubowo, SE., M.Pd., M.SM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
3. Ibu Nurdina, S.E., M.SA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
4. Ibu Dr. Siti Istikhroh M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan koreksi, saran, kritik serta membantu selama melakukan penulisan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya yang telah memberikan motivasi, do'a serta ilmu yang bermanfaat selama penulis duduk dibangku perkuliahan.
6. Kedua orang tua saya Bapak Hariyono dan Ibu Susanti, serta adik saya Restu yang senantiasa mendo'akan dan mensupport selama proses penyusunan skripsi ini.
7. Untuk teman-teman saya yang selalu memberikan motivasi, semangat, bantuan, dan do'a dalam penyelesaian skripsi ini.

8. Teman-teman terbaik, seperjuangan HMJ Akuntansi angkatan 2018 yang telah berjuang bersama.
9. Teman-teman Akuntansi 2018 G yang sudah berjuang bersama di bangku kuliah selama 4 tahun.

Dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca yang sangat penulis harapkan. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Surabaya, 22 April 2022
Penulis

Puput Mafidah

ABSTRACT

The purpose of this study is to analyze the fundamental factors that affect stock prices. This research was conducted on 18 companies, and the sample is the annual report of 10 insurance companies that are open from 2016 to 2020, purposive aside being a technique in taking samples. Data collection with documentation method, and classical assumption testing, multiple linear regression analysis and hypothesis testing. The results show that partially the current ratio (CR) variable has a negative impact on stock prices. Meanwhile, debt-to-equity ratio (DER), claims expense ratio, and earnings per share (EPS) have no impact on stock prices.

Keywords: Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Claim Expense Ratio, Earning Per Share (EPS), Stock Price

ABSTRAK

Tujuan penelitian untuk menganalisis faktor fundamental yang mempengaruhi harga saham. Penelitian ini dilakukan pada 18 perusahaan, dan sampelnya adalah laporan tahunan 10 perusahaan asuransi yang terbuka dari tahun 2016 sampai tahun 2020, purposive sampling menjadi teknik dalam mengambil sampel. Pengumpulan data dengan metode dokumentasi, dan pengujian asumsi klasik, analisis regresi linier berganda serta uji hipotesis. Hasil menunjukkan bahwa secara parsial variabel *current ratio* (CR) berdampak negatif pada harga saham. Sedangkan *debt-to-equity ratio* (DER), rasio beban klaim, dan *earning per share* (EPS) tidak berdampak pada harga saham.

Kata kunci: Current Ratio (CR), Debt-to-Equity Ratio (DER), Rasio Beban Klaim, Earning Per Share (EPS), Harga Saham.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	v
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRACT	ix
ABSTRAK	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.3.1 Tujuan Umum	5
1.3.2 Tujuan Khusus	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.4.1 Manfaat Teoritis	6
1.4.1 Manfaat Praktis	6
BAB II TELAAH PUSTAKA	9
2.1 Penelitian Terdahulu	9
2.2 Landasan Teori	14
2.2.1 Signaling Theory	14
2.2.2 Harga Saham	15
2.2.2.1 Pengertian Harga Saham	15
2.2.2.2 Jenis-Jenis Saham	16
2.2.2.3 Keuntungan Pembelian Saham	17
2.2.2.4 Risiko Kepemilikan Saham	17

2.2.2.5 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham..	19
2.2.2.6 Penilaian Harga Saham	20
2.2.2.7 Pengukuran Perkembangan Harga Saham	20
2.2.3 Analisis Fundamental	21
2.2.4 Pasar Modal	22
2.2.4.1 Pengertian Pasar Modal	22
2.2.4.2 Peranan Pasar Modal	23
2.2.4.3 Macam-Macam Pasar Modal	24
2.2.4.4 Mekanisme Perdagangan di Pasar Modal Indonesia	24
2.2.5 Rasio Keuangan	25
2.2.5.1 Pengertian Rasio Keuangan	25
2.2.5.2 Analisis Rasio Keuangan	25
2.2.6 Current Ratio	26
2.2.7 Debt to Equity Ratio	26
2.2.8 Rasio Beban Klaim	27
2.2.9 Earning Per Share	28
2.3 Kerangka Konseptual	29
2.4 Hipotesis	31
BAB III METODE PENELITIAN	35
3.1 Rancangan Penelitian	35
3.2 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	38
3.2.1 Populasi	38
3.2.2 Sampel	38
3.2.3 Teknik Pengambilan Sampel	39
3.3 Jenis dan Sumber Data	41
3.3.1 Jenis Data	41
3.3.2 Sumber Data	42
3.4 Teknik Pengambilan Data	42
3.5 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	42
3.5.1 Variabel Penelitian	42
3.5.2 Definisi Operasional Variabel	43

3.5.2.1 Current Ratio (CR)	43
3.5.2.2 Debt To Equity Ratio (DER)	43
3.5.2.3 Rasio Beban Klaim	44
3.5.2.4 Earning Per Share (EPS)	44
3.5.2.5 Harga Saham	45
3.6 Teknik Analisis Data	45
3.6.1 Asumsi Klasik	46
3.6.2 Analisis Regresi Linier	48
3.6.3 Uji Hipotesis Parsial (Uji-t)	49
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	51
4.1 Hasil Penelitian	51
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan	51
4.1.2 Penyajian Data Penelitian	51
4.1.2.1 Current Ratio (CR)	52
4.1.2.2 Debt To Equity Ratio	54
4.1.2.3 Rasio Beban Klaim (RBK)	57
4.1.2.4 Earning Per Share (EPS)	60
4.1.2.5 Harga Saham	63
4.1.3 Analisis Data	65
4.1.3.1 Uji asumsi Klasik	73
4.1.3.2 Analisis Regresi Linier Berganda	77
4.1.3.3 Uji Hipotesis Parsial (Uji-t)	80
4.2 Pembahasan	82
4.2.1 Pengaruh Current Ratio (CR) Terhadap Harga Saham .	82
4.2.2 Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Harga Saham	83
4.2.3 Pengaruh Rasio Beban Klaim (RBK) Terhadap Harga Saham	85
4.2.4 Pengaruh Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham	86
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	89

5.1 Simpulan	89
5.2 Saran	90
DAFTAR PUSTAKA	93
LAMPIRAN	97

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual	29
3.1 Rancangan Penelitian	36

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 4.1 Hasil Perhitungan Current Ratio (CR)	53
Tabel 4.2 Hasil Perhitungan Debt To Equity Ratio (DER)	56
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan Rasio Beban Klaim (RBK)	58
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan Earning Per Share (EPS)	61
Tabel 4.5 Stock Closing Price Perusahaan Asuransi	64
Tabel 4.6 Persiapan Data Penelitian	67
Tabel 4.7 Hasil Transformasi Data Z-Score	69
Tabel 4.8 Hasil Transformasi Data T-Score	72
Tabel 4.9 Ringkasan Hasil Output SPSS Uji Normalitas	75
Tabel 4.10 Ringkasan Hasil Output SPSS Uji Multikolinearitas	75
Tabel 4.11 Ringkasan Hasil Output SPSS Scatterplot	76
Tabel 4.12 Ringkasan Hasil Output SPSS Heteroskedastisitas .	77
Tabel 4.13 Ringkasan Hasil Output SPSS Uji Autokorelasi	78
Tabel 4.14 Ringkasan Hasil Output SPSS Uji-t.....	81

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Matrik Penelitian Kuantitatif
- Lampiran 2 : Berita Acara Bimbingan Skripsi
- Lampiran 3 : Berita Acara Ujian Proposal Skripsi
- Lampiran 4 : Berita Acara Bimbingan Revisi Skripsi
- Lampiran 5 : Hasil Output SPSS