



**UNIVERSITAS
PGRI ADI BUANA
SURABAYA**

SKRIPSI

**ANALISIS HARGA SAHAM PERUSAHAAN
BERDASARKAN FAKTOR FUNDAMENTAL
INTERNAL (STUDI KASUS PERUSAHAAN DI INDEKS
LQ45 PERIODE 2017-2019)**

RISKA AGUS TINE ERDIAN

171600155

Dosen Pembimbing

Dra. Siti Istikhoroh, M.Si.

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

2021

**ANALISIS HARGA SAHAM PERUSAHAAN
BERDASARKAN FAKTOR FUNDAMENTAL INTERNAL
(STUDI KASUS PERUSAHAAN DI INDEKS LQ45
PERIODE 2017 - 2019)**

SKRIPSI

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

RISKA AGUS TINE ERDIAN

NIM : 171600155

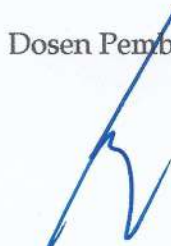
**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PGRI ADI BUANA SURABAYA
2021**

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

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

Tanggal : 18 Maret 2021

Dosen Pembimbing,



Dra. Siti Istikhoroh., M. Si

NIP: 196710191 99 203 20 01

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi : Analisis Harga Saham Perusahaan berdasarkan Faktor Fundamental Internal (Studi Kasus Perusahaan di Indeks LQ45 Periode 2017 – 2019)

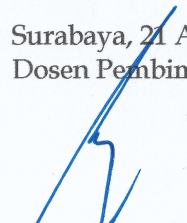
Identitas Mahasiswa

- a. Nama : Riska Agus Tine Erdian
- b. NIM : 171600155
- c. Program Studi : Akuntansi
- d. Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya
- e. Alamat Email : rskagustine99@gmail.com

Mengetahui
Kaprodik Akuntansi,


Dr. Saadulhul Atkar, S.Pd., M.Pd., M.Ak
NPP: 160787ADY

Surabaya, 21 April 2021
Dosen Pembimbing,


Dra. Siti Istikhoroh, M.Si.
NIP: 1967101919920320 01

Menyetujui
Dekan,


Drs. Teguh Purwanto, M.M.
NIP: 196012221990031001

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

Skripsi ini diterima dan disetujui oleh panitia Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya :

Pada Hari : Selasa

Tanggal : 20 April 2021

Penguji I,



Dra. Martha Suhardiyah, S.E., M.Ak
NPP : 8602112/DY

Penguji II,



Fauziyah, S. Si., M.Si
NPP : 1504721/DY

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, dengan mengucapkan syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Analisis Harga Saham Perusahaan Berdasarkan Faktor Fundamental Internal (studi kasus perusahaan di indeks LQ45 periode 2017 – 2019)**”. Skripsi ini disusun sebagai persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis mendapat dukungan, bantuan dan motivasi dari berbagai pihak secara langsung maupun tidak langsung sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan. penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu hingga terselesainya skripsi ini:

1. Bapak Dr. Marianus Soebandowo, M.S. selaku Rektor Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
2. Bapak Drs. H. Teguh Purwanto, M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana.
3. Bapak Dr. Taudlikhul Afkar, S.Pd, M.Pd, M.Ak. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
4. Ibu Dra. Siti Istikhoroh, M.Si. selaku Wakil Rektor II sekaligus Dosen Pembimbing yang dengan sabar memberikan saran dan kritik serta telah membimbing penulisan dalam menyusun skripsi ini
5. Segenap Dosen Program Studi Akuntansi Universitas PGRI Adi Buana Surabaya yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan teori maupun terapan selama menempuh kuliah.

6. Mama dan Ayah yang telah memberikan doa, dorongan dan semangat selama penulisan Skripsi ini. Semoga Allah SWT selalu melindungi dan melimpahkan berkah untuk Mama dan Ayah Aamiin.
7. Terima kasih untuk tunangan ku Ichsan Pujiono yang turut serta menemani, menyemangati saya selama penulisan skripsi dan selalu meyakinkan saya bahwa saya bisa menyelesaikan penelitian ini sampai selesai.
8. Terima kasih untuk semua teman-temanku di Program Studi Akuntansi, terima kasih atas ilmu dan pengalaman berharga yang tak akan pernah saya lupakan. Saya sangat bahagia mengenal kalian selama empat tahun ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, untuk itu kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan bagi para pembaca. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Surabaya,19 Februari 2021

Penulis

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Riska Agus Tine Erdian
NIM : 171600155
Program Studi : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
PGRI Adi Buana Surabaya

Dengan ini menyatakan bahwa penelitian (skripsi) saya dengan judul : "Analisis Harga Saham Perusahaan Berdasarkan Faktor Fundamental Internal (Studi Kasus Perusahaan di Indeks LQ45 Periode 2017 - 2019)" 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 (ditulis tahun) bersifat original.

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini (ditemukan unsur plagiasi), maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan hukum yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan dengan sebenar-benarnya.

Surabaya, 20 April 2021

Mahasiswa,



Riska Agus Tine Erdian

NIM : 171600155

DAFTAR ISI

Halaman Sampul	
Halaman Judul	i
Lembar Persetujuan Ujian Skripsi	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Berita Acara Ujian Skripsi	iv
Surat Pernyataan Keaslian	v
Kata Pengantar	vi
<i>Abstrack</i>	viii
Abstrak	ix
Daftar Isi.....	x
Daftar Tabel.....	xiv
Daftar Gambar.....	xv
Daftar Lampiran.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
BAB II TELAAH PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	13
2.2 Landasan Teori.....	19
2.2.1 <i>Signalling Theory</i> (Teori sinyal)	19
2.2.2 Pasar Modal	21
2.2.3 Instrumen Keuangan di Pasar Modal Indonesia	21
2.2.3.1 Saham.....	22
2.2.3.2 Surat Utang (Obligasi)	23
2.2.3.3 Reksa Dana	25
2.2.3.4 <i>Exchange Traded Fund</i> (ETF)	28
2.2.3.5 Derivatif	29

2.2.4	Harga Saham.....	30
2.2.5	Laporan Keuangan.....	31
2.2.6	Faktor Fundamental Internal.....	33
2.3	Kerangka Konseptual.....	38
2.4	Hipotesis	41
BAB III METODE PENELITIAN		
3.1	Rancangan Penelitian	45
3.2	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel....	47
3.2.1	Populasi	47
3.2.2	Sampel	47
3.2.3	Teknik Pengambilan Sampel	48
3.3	Jenis dan Sumber Data	50
3.3.1	Jenis Data.....	50
3.3.2	Sumber Data.....	50
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	50
3.5	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	51
3.5.1	Variabel Penelitian	51
3.5.2	Definisi Operasional Variabel.....	52
3.5.2.1	<i>Return On Equity</i>	52
3.5.2.2	<i>Debt To Equity Ratio</i>	52
3.5.2.3	<i>Current Ratio</i>	53
3.5.2.4	<i>Total Assets Turnover</i>	53
3.5.2.5	<i>Earning Per Share</i>	53
3.5.2.6	Harga Saham.....	54
3.6	Teknik Analisis Data	54
3.6.1	Uji Deskriptif Statistika	54
3.6.2	Uji Asumsi Klasik.....	55
3.6.3	Analisis Regresi Linier Berganda	57
3.6.4	Koefisien Determinasi (R^2).....	58
3.6.5	Uji Hipotesis.....	58

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	61
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	61
4.1.1.1 PT. AKR Corporindo.....	61
4.1.1.2 PT. Aneka Tambang.....	62
4.1.1.3 PT. Bumi Serpong Damai	63
4.1.1.4 PT. XL Axiata	63
4.1.1.5 PT. Gudang Garam.....	64
4.1.1.6 PT. H.M Sampoerna	64
4.1.1.7 PT. Indofood CBP Sukses Makmur.....	65
4.1.1.8 PT. Indofood Sukses Makmur	66
4.1.1.9 PT. Indocement Tunggal Prakarsa	67
4.1.1.10 PT. Jasa Marga.....	68
4.1.1.11 PT. Kalbe Farma.....	68
4.1.1.12 PT. Matahari Departement Store	69
4.1.1.13 PT. Media Nusantara Citra	69
4.1.1.14 PT. Bukit Asam	70
4.1.1.15 PT. PP (Persero)	71
4.1.1.16 PT. Surya Citra Media.....	71
4.1.1.17 PT. Telekomunikasi Indonesia.....	72
4.1.1.18 PT. United Tractors	72
4.1.1.19 PT. Unilever Indonesia	73
4.1.1.20 PT. Wijaya Karya	74
4.1.1.21 PT. Waskita Karya	74
4.1.2 Penyajian Data Penelitian	75
4.1.2.1 Statistika Deskriptif	75
4.1.3 Analisis Data Penelitian	78
4.1.3.1 Uji Asumsi Klasik	78
4.1.3.1.1 Uji Normalitas.....	78
4.1.3.1.2 Uji Outliers	79
4.1.3.1.3 Uji Normalitas setelah Outliers	81

4.1.3.1.1.4	Uji Normalitas menggunakan Normal Probability Plot	81
4.1.3.1.1.5	Uji Multikolinearitas	82
4.1.3.1.1.6	Uji Autokorelasi.....	83
4.1.3.1.1.7	Uji Heterokodastisitas.....	84
4.1.3.2	Analisis Regresi Linear Berganda	85
4.1.3.3	Koefisien Determinasi (R^2)	87
4.1.3.4	Uji Hipotesis.....	88
4.1.3.4.1	Uji t (t-test)	88
4.2	Pembahasan.....	91
4.2.1	Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham.....	91
4.2.2	Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham.....	91
4.2.3	Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap Harga Saham	93
4.2.4	Pengaruh <i>Total Assets Turnover</i> (TATO) terhadap Harga Saham.....	94
4.2.5	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham.....	95
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		
5.1	Kesimpulan.....	97
5.2	Saran	98
DAFTAR PUSTAKA		101
Lampiran-lampiran		105

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Statistik Pasar Modal.....	3
Tabel 3.1 Daftar Sampel Penelitian.....	48
Tabel 3.2 Kriteria Sampel pada Perusahaan Indeks LQ45	49
Tabel 4.1 Tabel Statistik Deskriptif	75
Tabel 4.2 Tabel Uji Normalitas.....	79
Tabel 4.3 Tabel Hasil Uji Pengulangan Outlier Model 1	79
Tabel 4.4 Tabel Hasil Uji Pengulangan Outlier Model 2	80
Tabel 4.5 Tabel Hasil Uji Pengulangan Outlier Model 3	80
Tabel 4.6 Tabel Uji Normalitas setelah Outlier	81
Tabel 4.7 Tabel Uji Multikolinearitas	82
Tabel 4.8 Tabel Uji Autokorelasi.....	83
Tabel 4.9 Tabel Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	85
Tabel 4.10 Tabel Uji Koefisien Determinasi dengan Model Summary	87
Tabel 4.11 Tabel Uji t terhadap Harga Saham.....	88

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	39
Gambar 3.1 Skema Rancangan Penelitian	46
Gambar 4.1 Uji Normalitas menggunakan <i>Normal Probability</i> <i>Plot</i>	81
Gambar 4.2 Uji Heterokedatisitas dengan Scatter Plot.....	84

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Berita acara Bimbingan Skripsi
- Lampiran 2 : Berita acara bimbingan Revisi skripsi
- Lampiran 3 : Berita acara Ujian Proposal
- Lampiran 4 : Matriks Penelitian
- Lampiran 5 : Harga saham perusahaan indeks LQ-45 periode 2017-2019
- Lampiran 6 : Perhitungan ROE perusahaan indeks LQ-45 periode 2017-2019
- Lampiran 7 : Perhitungan DER perusahaan indeks LQ-45 periode 2017-2019
- Lampiran 8 : Perhitungan CR perusahaan indeks LQ-45 periode 2017-2019
- Lampiran 9 : Perhitungan TATO perusahaan indeks LQ-45 periode 2017-2019
- Lampiran 10 : Perhitungan EPS perusahaan indeks LQ-45 periode 2017-2019
- Lampiran 11 : Hasil Output SPSS