

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014 – 2017**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Strata 1



Diajukan oleh:

Nama : Lidwina Nastiti Andayani

NIM : 52414019

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
2019**

Skripsi berjudul

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2014 – 2017**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Lidwina Nastiti Andayani (NIM: 52414019)

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian
tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Madiun, 24 Januari 2019
disetujui dan diterima baik oleh
Pembimbing



Theresia Purbandari, S.E., M.Sc.

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Widya Mandala
Madiun



Mujilan, S.E., M.Sc.

a.n Ketua Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Widya Mandala
Madiun



Mujilan, S.E., M.Sc.

Skripsi berjudul

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2014 – 2017**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Lidwina Nastiti Andayani (NIM: 52414019)

Telah dipertahankan di depan tim pengji dan dinyatakan telah memenuhi syarat
untuk diterima, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat – syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Madiun, 25 Januari 2019

Tim penguji skripsi

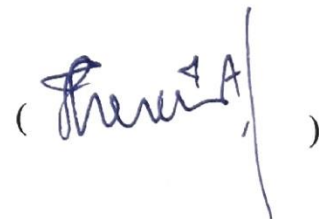
1. Sri Rustiyaningsih, S.E., M.Si., Ak, CA.
Penguji 1



2. Mujilan., S.E., M.Sc.
Penguji 2



3. Theresia Purbandari, S.E., M.Sc.
Penguji 3



PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis dengan judul: **“Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017”** tidak memuat karya orang lain atau bagian karya orang lain, kecuali yang telah disebutkan dalam daftar pustaka selayaknya karya ilmiah.

Jikalau ternyata terbukti hasil jiplakan, dengan sendirinya skripsi saya batal, dan saya bersedia gelar keserjanaan saya dicabut dan hak saya sebagai mahasiswa ditiadakan.

Madiun, 24 Januari 2019



Lidwina Nastiti Andayani

MOTTO – PERSEMBAHAN

Terlambat lulus atau lulus tidak tepat waktu bukanlah sebuah kejahatan, bukan sebuah keburukan maupun aib. Sungguh kerdilnya jika kita mengukur kepintaran seseorang hanya dari siapa yang paling cepat selesai dan lulus. Bukankah skripsi yang baik itu adalah skripsi yang benar – benar selesai? Baik selesai tepat waktu maupun tidak.

*Ku persembahkan Skripsi ini untuk yang selalu bertanya:
“kapan Skripsimu selesai?”*

Penulis persembahkan kepada:

1. Bapak dan Ibu Tercinta
2. Kakak
3. Pendamping dan Anak Tercinta
4. Saudara-saudaraku
5. Almamaterku

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan pengaruh *Debt to Asset Ratio* (DAR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Assets* (ROA), *Net Profit Margin* (NPM), *Current Ratio* (CR), *Book Value per Share* (BVS) terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2014 – 2017. Sampel penelitian terdiri dari 18 perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2014 – 2017. Metode pengambilan sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Pengujian hipotesis dengan menggunakan analisis regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan DAR berpengaruh negatif, ROA berpengaruh positif, NPM, CR, dan BVS tidak berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: harga saham, DAR, DER, ROA, NPM , CR, BVS,

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur atas berkat serta penyertaan dari Tuhan Yang Maha Esa, serta dukungan dari berbagai pihak, penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2017.**

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan serta doa selama penyelesaian dan penyusunan skripsi, yaitu :

1. Bapak Mujilan, S.E., M.Sc., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis sekaligus sebagai Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.
2. Ibu Theresia Purbandari, S.E., M.Sc., selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, memberikan bimbingan, arahan, serta motivasi kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.
3. Seluruh Bapak/Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, terlebih program studi akuntansi yang telah membagikan ilmu kepada peneliti.
4. Kedua Orang Tua, Bartholomeus Suranto dan Yohanna Tri Budiarti (Alm yang selalu memberikan dukungan serta doa kepada peneliti.
5. Kakak tercinta, Julius Arindra B. W. yang selalu memberikan semangat serta doa kepada peneliti.

6. Agustinus Tommy W., dan anakku Teresa Alena A. D., yang selalu memberikan doa, semangat, serta dukungan dalam bentuk apapun kepada peneliti.
7. Sahabat – sahabatku terkasih, Danar Edgus Irachel, Mardianna Mike W., Jisa Karuniawati, serta teman – teman prodi akuntansi angkatan 2014 yang turut serta memberi semangat dan doanya kepa peneliti.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan karena adanya keterbatasan pengetahuan dan pengalaman penulis.

Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai informasi bagi siapa saja yang membutuhkan.

Madiun, 24 Januari 2019

Penulis,

Lidwina Nastiti Andayani

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
HALAM MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAKSI.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian.....	6
E. Sistematika Penulisan Laporan Skripsi.....	8
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	9
A. Telaah Teori dan Pengembangan Hipotesis.....	9
1. Teori <i>Efficient Market Hypothesis</i>	9
2. Harga Saham.....	12
3. Indeks LQ45.....	14
4. Pengaruh <i>Debt to Asset Ratio</i> (DAR) terhadap Harga Saham.....	15
5. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham.....	16
6. Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap Harga Saham.....	17
7. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap Harga Saham.....	17
8. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap Harga Saham.....	18
9. Pengaruh <i>Book Value per Share</i> (BVS) terhadap Harga Saham.....	19
B. Kerangka Konseptual/Model Penelitian.....	20
BAB III. METODE PENELITIAN.....	22
A. Desain Penelitian.....	22
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	22
C. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel.....	23
1. Harga Saham (Y).....	23
2. <i>Debt to Asset Ratio</i> (DAR).....	23
3. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	23
4. <i>Return on Asset</i> (ROA).....	24
5. <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	24
6. <i>Current Ratio</i> (CR).....	24
7. <i>Book Value per Share</i> (BVS).....	24
D. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	25
E. Data dan Prosedur Pengumpulan Data.....	25

F. Teknik Analisis Data.....	26
1. Uji Asumsi Klasik.....	26
a. Uji Normalitas.....	26
b. Uji Multikolinearitas.....	26
c. Uji Heteroskedastisitas.....	27
d. Uji Autokorelasi.....	27
2. Uji Hipotesis.....	28
a. Persamaan Regresi.....	28
b. Koefisien Determinasi (R^2).....	29
c. Uji t.....	29
d. Uji F.....	29
BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	31
A. Data Penelitian.....	31
B. Hasil Penelitian.....	32
1. Statistik Deskriptif.....	32
2. Uji Asumsi Klasik.....	34
a. Uji Normalitas.....	34
b. Uji Multikolinearitas.....	36
c. Uji Heteroskedastisitas.....	39
d. Uji Autokorelasi.....	40
3. Uji Hipotesis.....	41
a. Persamaan Regresi Berganda.....	41
b. Koefisien Determinasi (R^2).....	42
c. Uji t.....	42
d. Uji F.....	44
C. Pembahasan.....	44
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	48
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Tabel Pengambilan Keputusan Ada atau Tidaknya Autokorelasi.....	28
Tabel 4.1	Tabel Klasifikasi Sampel.....	31
Tabel 4.2	Uji Statistik Deskriptif.....	32
Tabel 4.3	Hasil Uji K-S.	35
Tabel 4.4	Uji Multikolinearitas Sebelum Pengobatan.....	37
Tabel 4.5	Tabel <i>Coefficient Corelation</i>	38
Tabel 4.6	Uji Multikolinearitas Setelah Pengobatan.	38
Tabel 4.7	Uji Autokorelasi.	40
Tabel 4.8	Uji Analisis Regresi Berganda.	41
Tabel 4.9	Uji F.....	44

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Konseptual.	20
Gambar 4.1	Grafik Normal Plot Sebelum Pengobatan.	34
Gambar 4.2	Grafik Histogram Normalitas.	35
Gambar 4.3	Grafik Normal Plot Setelah Pengobatan.....	36
Gambar 4.4	Grafik Heteroskedastisitas.	39

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Populasi Perusahaan LQ45 Periode 2014 - 2017
- Lampiran 2 Sampel Perusahaan LQ45
- Lampiran 3 Perhitungan DAR
- Lampiran 4 Perhitungan DER
- Lampiran 5 Perhitungan ROA
- Lampiran 6 Perhitungan NPM
- Lampiran 7 Perhitungan CR
- Lampiran 8 Perhitungan BVS
- Lampiran 9 Daftar Harga Saham (*Closing Price*)
- Lampiran 10 Uji Normalitas Sebelum Pengobatan
- Lampiran 11 Uji Normalitas Setelah Pengobatan
- Lampiran 12 Uji Multikolinearitas Sebelum Pengobatan
- Lampiran 13 Uji Multikolinearitas Setelah Pengobatan
- Lampiran 14 Uji Heteroskedastisitas Sebelum Pengobatan
- Lampiran 15 Uji Heteroskedastisitas Setelah Pengobatan
- Lampiran 16 Uji Autokorelasi
- Lampiran 17 Uji Analisis Regresi Berganda
- Lampiran 18 Uji Koefisien Determinasi (R^2)
- Lampiran 19 Uji t
- Lampiran 20 Uji F