

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL
DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN BERKAPITALISASI BESAR YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2015-2019**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta**



**Nama : JESMIKA MANULLANG
NIM : 43215110544**

**Program Studi Akuntansi
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawaah ini :

Nama : Jesmika Tionaria Manullang

NIM : 43215110544

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 22 Februari 2021



Jesmika Tionaria Manullang

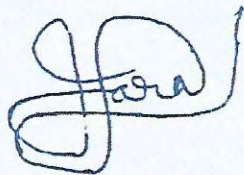
NIM: 43215110544

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Jesmika Tionaria Manullanng
NIM : 43215110544
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL
DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN BERKAPITALISASI BESAR YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2015-2019
Tanggal Lulus Ujian : 22 Februari 2021

Disahkan Oleh:

Pembimbing,



Muhammad Laras Widyanto SE, MM.Ak.,
CA

Tanggal: 22 Februari 2021

Ketua Penguji



Nurlis, SE., Ak., M.Si., CA.
Tanggal: 22 Februari 2021

Dekan



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS.,
CMA., CSRS.

Tanggal:

Ketua Program Studi
S1 Akuntansi



Dr. Fardinal, SE., M.Si., Ak.
Tanggal:

ABSTRACT

Share price is the value of shares in the capital market which is expressed in currency when buying and selling takes place on the stock exchange. Many factors influence stock prices including fundamental factors such as ROE, PBV, EPS, DPR and systematic risk factors.

The present study is a quantitative study that aims to examine the influence of fundamental and technical factors on the stock price of large capitalization companies IDX30 which are listed on the IDX for the 2015-2019 period, where the data obtained is manifested in the form of secondary data obtained from the company's financial statements. The study population is the large capitalization company IDX30 which is listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2019. Determination of the sample using purposive sampling method with special criteria in order to obtain 16 companies for 5 years (2015-2019) so that there are 80 valid data emites. The data collection instrument used secondary data documentation method beurpa time series and data analysis used multiple linear regression.

The results of the study shown that Return On Equity (ROE), Price to Book Value (PBV), Earning per share (EPS), Divident Payout Ratio (DPR) and systematic risk simultaneously have a significant and positive influence on the dependent variable (stock price). It is indicated by $F\text{-count} (27.005) > F\text{-table} (2.25)$ and $\text{sig-p} (0.000) < 0.05$. Return on equity (ROE) partially has a significant effect on stock prices. It is indicated by $t\text{-value } X1 (3.341) > t\text{-table} (2.01)$ and the $p\text{-value} (0.001) < 0.05$. Partially Price to Book Value (PBV) has a significant effect on stock prices. It is indicated by the $t\text{-count } X2 (3.255) > t\text{-table} (2.01)$ and the $p\text{-value} (0.002) < 0.05$. Partially, Earning per share (EPS) has a significant effect on stock prices. It is indicated by $t\text{-value } X3 (2.558) > t\text{-table} (2.01)$ and the $p\text{-value} (0.013) < 0.05$. Partially, the Divident Payout Ratio (DPR) has a significant effect on stock prices. It is indicated by $t\text{-value of } X4 (6.678) > t\text{-table} (2.01)$ and the $p\text{-value} (0.000) < 0.05$. Partially systematic risk has a significant effect on stock prices. It is indicated by $t\text{-value of } X5 (2.087) > t\text{-table} (2.01)$ and the $p\text{-value} (0.040) < 0.05$. It is recommended that the large capitalized companies listed on the IDX pay more attention to aspects that affect share prices so that share prices can be further increased.

Keywords: determinants, fundamental factors, systematic risk, stock prices

ABSTRAK

Harga saham adalah nilai saham di pasar modal yang dinyatakan dengan mata uang saat berlangsung jual-beli di bursa saham. Banyak faktor yang mempengaruhi harga saham diantaranya faktor-faktor fundamental seperti ROE, PBV, EPS, DPR serta faktor risiko sistematis.

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk menguji pengaruh faktor-faktor fundamental dan teknikal terhadap harga saham perusahaan kapitalisasi besar IDX30 yang terdaftar di BEI periode 2015-2019, dimana data yang diperoleh diwujudkan dalam bentuk data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan. Populasi penelitian adalah perusahaan kapitalisasi besar IDX30 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2015-2019. Penentuan sampel menggunakan metode purposive sampling dengan kriteria khusus sehingga diperoleh 16 perusahaan selama 5 tahun (2015-2019) sehingga terdapat 80 emite data valid. Instrumen pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi data sekunder berupa time series dan analisis data menggunakan regresi linier berganda.

Hasil penelitian membuktikan bahwa *Return On Equity (ROE)*, *Price to Book Value (PBV)*, *Earning per share (EPS)*, *Divident Payout Ratio (DPR)* serta risiko sistematis secara simultan memberi pengaruh signifikan dan positif terhadap variabel terikat (Harga saham). Hal ini diindikasikan oleh nilai $F_{hitung} (27.005) > F_{tabel} (2.25)$ dan $sig-p (0,000) < 0,05$. *Return On Equity (ROE)* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap Harga saham. Hal ini diindikasikan oleh nilai $t_{hitung} X1 (3.341) > t_{tabel} (2.01)$ dan $p-value (0.001) < 0,05$. *Price to Book Value (PBV)* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap Harga saham. Hal ini diindikasikan oleh nilai $t_{hitung} X2 (3.255) > t_{tabel} (2.01)$ dan $p-value (0.002) < 0,05$. *Earning per share (EPS)* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap Harga saham. Hal ini diindikasikan oleh nilai $t_{hitung} X3 (2.558) > t_{tabel} (2.01)$ dan $p-value (0,013) < 0,05$. *Divident Payout Ratio (DPR)* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap Harga saham. Hal ini diindikasikan oleh nilai $t_{hitung} X4 (6.678) > t_{tabel} (2.01)$ dan $p-value (0,000) < 0,05$. Risiko sistematis secara parsial berpengaruh signifikan terhadap Harga saham. Hal ini diindikasikan oleh nilai $t_{hitung} X5 (2.087) > t_{tabel} (2.01)$ dan $p-value (0,040) < 0,05$. Disarankan agar pihak perusahaan Berkapitalisasi Besar Yang Terdaftar Di BEI lebih memperhatikan aspek aspek yang mempengaruhi Harga saham sehingga harga saham dapat lebih ditingkatkan

Kata kunci : Faktor Fundamental, risiko sistematis, harga saham

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Tuhan Yesus yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Dan Resiko Siatematis Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Berkapitalisaasi Besar Yang Terdaftar Di BEI Periode 2015-2019”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Muhammad Laras Widyanto SE, MM.Ak., CA, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang diberikan kepada penulis. Oleh karna itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterimakasih pada semua pihak yang membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Kedua orang tua tercinta Bapak Jantu Simanullang dan Ibu Tiorman Marbun. kedua adik Wahyu Raphita Sari Manullang dan Miranda Inggri Manullang dan suami saya Mikael Manase Lumban Tobing yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini`

2. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku Dekan Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Fardinal, M.Si., Ak selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Teman-teman satu jurusan Akuntansi Kelas Karyawan angkatan 2015 yang selalu memberikan masukan, dukungan, dan semangat selama proses penyelesaian skripsi ini.
7. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas segala dukungan, motivasi dan doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak, sehingga skripsi ini dapat bermanfaat untuk pembaca. Akhir kata penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 22 Februari 2021

Jesmika Tionaria Manullang

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRACT	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Pembatasan Masalah	8
C. Perumusan Masalah	8
D. Tujuan Penelitian	9
E. Manfaat Penelitian	9

BAB II TINJAUAN LITERATUR

A. Pasar Modal.....	11
1. Pengertian Pasar Modal.....	11
2. Fungsi Pasar Modal	11
3. Instrumen Pasar Modal.....	12
4. Teori Efisiensi Pasar.....	13
B. Harga Saham	14
1. Pengertian Harga Saham	14
2. Klasifikasi Harga Saham	15
3. Faktor Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	16
4. Analisis Penilaian Harga Saham	16
C. Penelitian Terdahulu	21
D. Kerangka Konseptual	25
1. Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham	25
2. Pengaruh PBV Terhadap Harga Saham	25
3. Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham	25
E. Hipotesis Penelitian.....	28

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian.....	29
B. Lokasi dan Waktu Penelitian	29
C. Pengumpulan Data	29
1. Populasi Penelitian	29
2. Sampel Penelitian	29
D. Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	31
1. Variabel Independen.....	31
2. Variabel Dependen	31
E. Instrumen Penelitian.....	32
F. Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	32
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	32
2. Uji Asumsi Klasik	32
3. Uji Hipotesis.....	35
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Hasil Penelitian	37
1. Analisis Deskriptif.....	37
2. Hasil Uji Klasik	39
B. Hasil Analisis Data.....	43
1. Hasil Uji F Secara Simultan	43
2. Hasil Uji-t Secara Parsial.....	43
3. Hasil Uji Determinasi R	45
4. Persamaan Regresi Linier Berganda	46
C. Pembahasan.....	47
1. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham	47
2. Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) Terhadap Harga Saham	49
3. Pengaruh <i>Earning per share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham	51
4. Pengaruh <i>Divident Payout Ratio</i> (DPR) Terhadap Harga Saham	52
5. Pengaruh Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham	54
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan	56
B. Saran.....	57
DAFTAR PUSTAKA	58
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1. 1	Hubungan Empiris Faktor-faktor Fundamental	6
2. 1	Rangkuman Penelitian Terdahulu	23
3. 1	Daftar Perusahaan Kapitalisasi Besar IDX30	30
3. 2	Jumlah sampel berdasarkan Kriteria Penentuan Sampel	30
3. 3	Tabel Pengukuran Variabel Independen dan Variabel Dependen	32
3. 4	Kriteria Uji Autokorelasi.....	34



DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2. 1	Kerangka Konsep Penelitian.....	27
4. 1	Grafik Normal Probability Plot.....	40
4. 2	Grafik PP Normalitas Data Penelitian.....	40
4. 3	Grafik Heterokedastisitas	42

