

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI) PERODE 2015-2017**

**S K R I P S I**

**Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat guna menyelesaikan  
studi akhir dan untuk memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas  
Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang**



**Oleh :**

**Nama : Amalia Rofiatun**  
**NIM : 14.05.52.0212**  
**Program Studi : S.1 Akuntansi**

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS STIKUBANK**

**SEMARANG**

**2020**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

Skripsi ini telah memenuhi syarat dan kepada penyusun disetujui  
untuk mengikuti ujian pendarasan skripsi dengan judul:

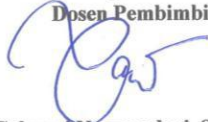
**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI) PERODE 2015-2017**



Oleh :  
Nama : Amalia Rofiatun  
NIM: 14.05.0212  
Program Studi S.1 Akuntansi  
Fakultas Ekonomika dan Bisnis  
Universitas Stikubank  
Semarang

Semarang, 6 Maret 2020

Dosen Pembimbing



(Cahyani Nuswandari, S.E., M.Si)

## Halaman Pengesahan

Skripsi dengan judul:

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI) PERODE 2015-2017**

Disusun oleh:  
**Amalia Rofiatun**  
NIM : 14.05.52.0212  
Program Studi : S1 Akutansi

Hasil penelitian dalam skripsi ini telah dipertahankan di depan Dewan Penguji  
Pendaftaran Skripsi dan skripsi telah disahkan dan diterima sebagai salah satu  
syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Fakultas  
Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang pada tanggal:

### SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Dosen Pembimbing  
(Merangkap Penguji 1)

(Cahyani Nuswandari, SE., M.Si., Ak)  
NIDN: 0609017401

Penguji II

(Dr. Jacobus Widiatmoko, SPd, M.M)  
NIDN: 0605096401

Penguji III

(Achmad Hadjuri, SE., M.Si, Ak)  
NIDN: 0611117601

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis



(Dr. Erik Setiawan, S.E., M.Si)  
NIDN: 0027037101

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI



Yang bertanda tangan dibawah ini saya:

Nama : Amalia Rofiatun

NIM : 14.05.52.0212

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa SKRIPSI yang saya susun dengan judul :

### **FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2015-2017**

Tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan, pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya aku seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri, saya bersedia menerima sanksi berupa pembatalan skripsi dan hasil ujian skripsi ini.

Semarang, 6 Maret 2020

Yang menyatakan,

( Amalia Rofiatun)

**Karya ini kupersembahkan kepada :**

- Allah SWT, dengan mengucap syukur Alhamdulillah karena kuasa-Mu saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
- Bapak dan Ibuku tercinta yang senantiasa memberikan kasih sayang dan doa hingga saya bisa mencapai semua ini.
- Bapak Drs. Wardjono, M.M yang senantiasa membimbing ,mengarahkan, serta memantau sehingga terselesaikanlah skripsi ini.
- Kakak dan adikku tersayang terima kasih atas canda tawa, dukungan, serta doa nya hingga aku bisa menyelesaikan studi ini.
- Untuk Sahabat-sahabatku (majelis IRMANUDA, KARANGTARUNA KJR) dan teman-teman seperjuangan angkatan 2014-2015 terima kasih telah membagi keceriaan, motivasi, dan bantuannya dalam menyelesaikan skripsi ini, susah senang kita lewati Bersama.
- Serta almamaterku Fakultas Ekonomi Universitas Stikubank Semarang.

## MOTTO

- “Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum, melainkan mereka sendiri yang mengubah keadaan yang ada pada dirinya”

*(QS: Ar Ra'd 11)*

- Jujur dan amanah, berusaha untuk selalu berfikir positif dan hidup sederhana adalah kunci dari sebuah kesuksesan.
- Lakukan hal yang ingin kita lakukan, utamakan yang berguna, hindari yang sia-sia.
- Milikilah tujuan hidup, disiplin dan fokus dengan tujuan, jangan menunda dan bersegeralah,

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan nikmat dan karuniaNya, serta kemudahan dan kelapangan, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi dengan judul **“FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERODE TAHUN 2015-2017”**. Skripsi ini disusun sebagai syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis telah banyak mendapatkan bantuan yang tulus dan ikhlas dari berbagai pihak sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Untuk itu, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

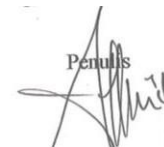
1. Bapak Dr. Safik Faozi, S.H., M.Hum. selaku Rektor Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang.
2. Ibu Dr. Euis Soliha, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang.
3. Ibu Cahyani Nuswandari, S.E., M.Si., Ak selaku Ketua Program Studi S1-Akuntansi Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang serta Dosen Pembimbing yang dengan sabar telah banyak memberikan bimbingan, arahan, dan saran kepada penulis selama penyusunan skripsi.
4. Seluruh Dosen, Karyawan, dan Staff Universitas Stikubank Semarang yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan dan bantuan yang bermanfaat.

5. Keluargaku Bapak, Ibu, dan Adik, juga saudara – saudara yang lain terima kasih atas semua bantuan dan doanya.
7. Teman–teman kuliah seperjuangan, khususnya angkatan 2014-2015 tetep kompak selalu.
8. Sahabatku Merly Rosetiyana, Anisa Kausar, Nike Ferdiana, Agustina, Dicky Anjasmara, dan Fikri rizkiawan terimakasih banyak atas do'a, waktu dan dukungannya dikala putus asa.
9. Semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Untuk itu segala kririk dan saran yang bersifat membangun selalu diterima dengan tangan terbuka dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat serta berguna bagi mahasiswa Universitas Stikubank Semarang dan bagi semua pembaca.

Semarang, 6 Maret 2020

Penulis

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Amalia Rofiatun', is written over a faint, rectangular watermark that contains the word 'Penulis'.

(Amalia Rofiatun)



## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>JUDUL SKRIPSI</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI</b> .....	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>v</b>
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xvi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	9
1.3 Tujuan Penelitian .....	10
1.4 Manfaat Penelitian .....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Landasan Teori .....	10
2.1.1 Teori Signal.....	10
2.1.2 Perkembangan Pasar Modal .....	12
2.1.3 Harga Saham dan Nilai Saham .....	14
2.1.4 Faktor yang mempengaruhi Harga Saham.....	16
2.2 Penelitian Terdahulu.....	19

2.3 Model Empiris .....	24
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	25

### **BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

3.1 Objek Penelian.....	26
3.2 Tipe Penelitian.....	27
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	28
3.3.1 Populasi.....	28
3.3.2 Sampel Penelitian.....	28
3.4 Jenis dan Teknik Pengumpulan Data.....	29
3.4.1 Jenis Data .....	29
3.4.2 Teknik Pengumpulan Data.....	30
3.5 Definisi Konsep .....	31
3.6 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	31
3.7 Metode Analisis Data .....	32
3.7.1 Statistik Deskriptif .....	33
3.7.2 Uji Normalitas Data .....	33
3.7.3 Uji Asumsi Klasik .....	34
1. Uji Multikolonieritas.....	34
2. Uji Autokorelasi.....	35
3. Uji Heteroskedastisitas.....	36
3.7.4 Analisis Regresi Linear Berganda .....	37
3.7.5. Uji Model Penelitian.....	37
a. Koefisien Determinasi .....	37
b. Uji F.....	38
c. Uji T.....	39
3.7.6 Pengujian Hipotesis .....	40

### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

4.1 Populasi dan Sampel.....	40
------------------------------	----

4.2 Statistik Deskriptif.....	41
4.3 Uji Normalitas .....	43
4.4 Pengujian Asumsi Klasik.....	44
4.4.1 Multikolonieritas.....	44
4.4.2 Autokorelasi .....	45
4.4.3 Heteroskedastisitas.....	46
4.5 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	47
4.6 Hasil Pengujian Model .....	47
a. Koefisien Determinasi .....	47
b. Uji F test.....	48
4.7 Uji Hipotesis (Uji t test).....	49
4.8 Pembahasan .....	51

## **BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN IMPLIKASI**

5.1 Kesimpulan Penelitian .....	55
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	55
5.3 Saran Penelitian .....	56
5.4 Implikasi .....	56

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 : Review Penelitian Terdahulu.....	23
Tabel 3.1 : Pengukuran Variabel.....	32
Tabel 3.2 : Pengambilan Keputusan ada tidaknya autokorelasi.....	34
Tabel 4.1 : Data sampel penelitian.....	39
Tabel 4.2 : Statistik Deskriptif .....	40
Tabel 4.3 : Uji Normalitas Data .....	41
Tabel 4.4 : Uji Multikolinearitas .....	43
Tabel 4.5 : Uji Autokorelasi.....	43
Tabel 4.6 : Uji LM .....	44
Tabel 4.7 : Uji Heterokedastisitas .....	44
Tabel 4.8 : Hasil regresi .....	45
Tabel 4.9 : Hasil Koefisien Determinasi .....	46
Tabel 4.10 : Hasil Uji F.....	47
Tabel 4.11 : Hasil Uji t.....	47

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Pikir .....	24
Gambar 4.1 : Grafik <i>Probability Plot</i> .....	60
Gambar 4.2 : Kurva <i>Histogram</i> .....	61
Gambar 4.3 : Grafik <i>Scatterplot</i> .....	65

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 : Perusahaan Yang menjadi Populasi

Lampiran 2 : Perusahaan Yang menjadi Sampel

Lampiran 3 : Hasil Olah Data

Lampiran 4 : Turni

