

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2019**

SKRIPSI

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

Universitas Stikubank Semarang



Disusun oleh

Nama : Dwi Bella Ristiyanti

NIM : 17.05.52.0243

Program Studi : S-1 Akuntansi

FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS

UNIVERSITAS STIKUBANK

SEMARANG

2021

HALAMAN PERSETUJUAN



Skripsi ini telah memenuhi syarat dan telah mengikuti ujian pendadaran skripsi
dengan judul

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2019**

Oleh:

Nama : Dwi Bella Ristiyanti

NIM : 17.05.52.0243

Program Studi : Strata 1 (S1) Akuntansi

Fakultas Ekonomika Dan Bisnis

Universitas Stikubank Semarang

Semarang,

Dosen Pembimbing



Ika Rosyada Fitriati, S.E., M.M.

NIDN : 0627028702

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir dengan Judul
ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP HARGA SAHAM

Ditulis oleh
NIM : **17.05.52.0243**
Nama : **DWI BELLA RISTIYANTI**

Telah dipertahankan di depan Tim Dosen Penguji Tugas Akhir dan diterima sebagai salah satu syarat guna menyelesaikan Jenjang Program S1 Program Studi pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang.

Semarang, 04-09-2021
Ketua



(IKA ROSYADA FITRIATI, S.E., M.M.)
NIDN. 0627028702

Sekretaris



(ANDI KARTIKA, SE., M.M.)
NIDN. 0607027302

Anggota



(SRI SUDARSI, SE., M.Si)
NIDN. 0616096301

Mengetahui,
Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang
Fakultas Ekonomika dan Bisnis
Dekan



(EUIS SOLIHA, Dr., S.E., M.Si)
NIDN. 0027037101



SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR/ SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya menyatakan bahwa TUGAS AKHIR / SKRIPSI dengan Judul :

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP HARGA SAHAM

yang telah diuji di depan tim penguji pada tanggal 25-08-2021, adalah benar hasil karya saya dan dalam TUGAS AKHIR /SKRIPSI ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol 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 TUGAS AKHIR / SKRIPSI yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri.

Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah saya yang telah diberikan oleh Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang batal saya terima.

Semarang, 25-08-2021
Yang Menyatakan

(DWI BELLA RISTIYANTI)
NIM. 17.05.52.0243

SAKSI 1
Tim Penguji



(IKA ROSYADA FITRIATI, S.E., M.M.)

SAKSI 2
Tim Penguji



(ANDI KARTIKA, SE., M.M.)

SAKSI 3
Tim Penguji



(SRI SUDARSI, SE., M.Si)



Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan Digisign Unisbank. Untuk memastikan keasliannya, silahkan scan QRCode dan pastikan diarahkan ke alamat <https://digisign.unisbank.ac.id>
1/1

HALAMAN PERSEMBAHAN

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang senantiasa memberikan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua. Dengan rasa hormat dan kerendahan hati saya persembahkan skripsi yang telah saya selesaikan, kepada :

1. Keluarga, almahum Ayah saya Sobirin dan Ibu saya Sri Umiyati serta kakak saya yang selalu mendukung saya dan mendoakan sehingga saya mampu menyelesaikan skripsi saya.
2. Ibu Ika Rosyada Fitriati, S.E., M.M selaku dosen pembimbing yang sudah membantu serta membimbing saya dalam menyusun skripsi ini.
3. Sahabatku Ivatunniamah, Puspita Tri Pratiwi, Fernia Arianti E.C yang selalu memberikan semangat dan bantuan untuk menyelesaikan tugas skripsi ini.
4. Almamaterku Fakultas Ekonomika Dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.
5. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, yang telah memberikan semangat dalam penyusunan skripsi ini.

MOTTO :

Jangan lelah untuk selalu berusaha karena hasil tidak akan pernah mengkhianati prosesnya.

Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya.

(QS. Al-Baqarah : 286)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham pada perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019. Data yang digunakan adalah laporan keuangan dan laporan tahunan yang dijadikan sampel. Metode pengambilan sampel menggunakan purposive random sampling dengan kriteria perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2015-2019. Berdasarkan kriteria tersebut terdapat 15 perusahaan asuransi dan memenuhi kriteria hanya 12 perusahaan asuransi. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Return On Asset (ROA), Debt Of Equity (DER), Current Rasio (CR), Earning Per Share (EPS) tidak berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan asuransi periode 2015-2019.

Kata Kunci : Harga Saham, Return On Asset (ROA), Debt Of Equity (DER), Current Rasio (CR), Earning Per Share (EPS).

ABSTRACT

This study aims to examine and analyze the factors that affect stock prices in insurance companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2019. The data used are financial statements and annual reports that are sampled. The sampling method used purposive random sampling with the criteria of insurance companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2015-2019. Based on these criteria, there are 15 insurance companies and only 12 insurance companies meet the criteria. This research uses multiple linear regression analysis method. The results show that Return On Assets (ROA), Debt Of Equity (DER), Current Ratio (CR), Earning Per Share (EPS) have an effect on stock prices in insurance companies for the 2015-2019 period.

Keywords : Stock Price, Return On Asset (ROA), Debt Of Equity (DER), Current Ratio (CR), Earning Per Share (EPS).

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini yang berjudul : Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham pada perusahaan asuransi yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2015-2019. Penelitian skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan program studi akuntansi strata 1 (S1) Fakultas ekonomika dan bisnis universitas stikubank.

Penyusunan laporan penelitian ini tidak luput dari kendala. Namun segala kendala dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis mengucapkan terimakasih sebesar-besarnya kepada :

1. Dr. Safik Faozi, SH., M.Hum selaku Rektor Universitas Stikubank Semarang.
2. Dr. Euis Soliha, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonmika Dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.
3. Ibu Cahyani Nuswandari, SE., M.Si., Akt. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Stikubank Semarang.
4. Ibu Ika Rosyada Fitriati, S.E., M.M selaku dosen pembimbing yang telah bersedia mengorbankan waktu, tenaga serta pemikiran untuk memberikan saran dalam menyelesaikan laporan skripsi ini.
5. Bapak Andi Kartika, SE., M.M selaku penguji 1 (Satu) yang sudah banyak memberikan kritik dan saran terhadap skripsi ini.

6. Ibu Sri Sudarsi, SE., M.SI selaku penguji 2 (Dua) yang sudah banyak memberikan masukan mengenai skripsi ini.
7. Pihak Pusat Informasi Go Publik (IDX Kantor Perwakilan Semarang) yang banyak membantu dalam menyediakan laporan keuangan.
8. Seluruh dosen Universitas Stikubank Semarang yang selama ini yang telah membantu peneliti menambah pengetahuan dan wawasan.
9. Keluarga saya yang telah mendukung dan mendoakan kelancaran skripsi ini.
10. Teman-temanku yang telah memberikan semangat serta memotivasi dalam menyusun skripsi ini.
11. Semua pihak yang terlibat dalam membantu serta memberikan doa dan semangat.

Akhir kata peneliti harap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Semarang, 9 Agustus 2021

Peneliti



Dwi Bella Ristiyanti

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR/SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
MOTTO :	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Pembatasan Masalah	9
1.4. Tujuan Penelitian	9
1.5. Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, PENELITIAN TERDAHULU DAN HIPOTESIS	11
2.1. Tinjauan Pustaka	11
2.2. Variabel Penelitian	17
2.2.1. Harga Saham	17
2.2.2. Return On Asset (ROA)	21
2.2.3. Debt To Equity Ratio (DER).....	22
2.2.4. Current Ratio (CR).....	23
2.2.5. Earning Per Share (EPS)	23
2.3. Penelitian Terdahulu	24

2.4. Pengembangan Hipotesis	29
2.4.1. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap Harga Saham.....	30
2.4.2. Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga Saham	31
2.4.3. Pengaruh <i>Current Rasio</i> (CR) terhadap Harga Saham.....	32
2.4.4. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham.....	32
2.5. Kerangka Pemikiran Teoritis	33
BAB III METODE DAN DESAIN PENELITIAN	35
3.1. Populasi dan Sampel.....	35
3.2. Jenis dan Sumber Data.....	35
3.3. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	35
3.4. Metode Analisis Data.....	38
3.5. Uji Asumsi Klasik.....	38
3.5.1. Uji Normalitas.....	38
3.5.2. Uji Multikolinearitas	39
3.5.3. Uji Heteroskedastitas	39
3.5.4. Uji Autokorelasi	39
3.6. Uji Regresi Linear Berganda.....	41
3.7. Uji Hipotesis / Uji T.....	42
3.8. Uji F	42
3.9. Koefisien Determinasi.....	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	44
4.1. Deskripsi Sampel	44
4.2. Analisis Data	44
4.2.1. Uji Statistika Deskriptif	44
4.3. Pengujian Asumsi Klasik	46
4.3.1. Uji Normalitas.....	46
4.3.2. Uji Multikolinieritas.....	47
4.3.3. Uji Autokorelasi	48
4.3.4. Uji Heteroskedastisitas.....	49
4.3.5. Uji F	51
4.3.6. Uji T (hipotesis)	52

4.3.7. Koefisien Determinasi.....	54
4.4. Analisis Data dan Pembahasan	55
4.4.1. Pengaruh Return On Asset Terhadap Harga Saham	55
4.4.2. Pengaruh <i>Debt on Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	56
4.4.3. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	57
4.4.4. Pengaruh <i>Equity Per Share</i> Terhadap Harga Saham	58
BAB V KESIMPULAN KETERBATASAN PENELITIAN DAN	
IMPLIKASI	60
5.1. Kesimpulan	60
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	60
5.3. Implikasi Penelitian	61
5.4. Saran Penelitian Selanjutnya.....	62
DAFTAR PUSTAKA	63
LAMPIRAN.....	66

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Harga Saham Perusahaan Asuransi Per 8 Juli 2019.....	3
Tabel 1.2 Research Gap.....	7
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	28
Tabel 2.4 Ringkasan Teori Dan Penelitian Terdahulu.....	33
Tabel 3.1 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	37
Tabel 4.1 Proses Penentuan Sampel.....	44
Tabel 4.2 Uji Statistik Deskriptif.....	45
Tabel 4.3.1 Uji Normalitas.....	46
Tabel 4.3.2 Uji Multikolinieritas.....	47
Tabel 4.3.3 Uji Autokorelasi.....	48
Tabel 4.3.4 Uji Heteroskedastisitas.....	49
Tabel 4.4.1 Regresi Linier Berganda.....	50
Tabel 4.4.2 Uji F.....	51
Tabel 4.4.3 Uji T.....	51
Tabel 4.4.4 Uji Koefisiensi Determinan.....	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.4 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	33
---	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Nama Perusahaan Sampel.....	67
Lampiran 2 Tabulasi Data.....	69
Lampiran 3 Hasil Olah Data.....	73