

**FAKTOR - FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
HARGA SAHAM PERUSAHAAN
KIMIA DAN FARMASI YANG *LISTING* DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
TAHUN 2012-2016**



OLEH:

DANIEL IVAN

3203011028

JURUSAN AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

2018

**FAKTOR - FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
HARGA SAHAM PERUSAHAAN
KIMIA DAN FARMASI YANG *LISTING* DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
TAHUN 2012-2016**

SKRIPSI

Diajukan kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Jurusan Akuntansi

OLEH:

DANIEL IVAN

3203011028

JURUSAN AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

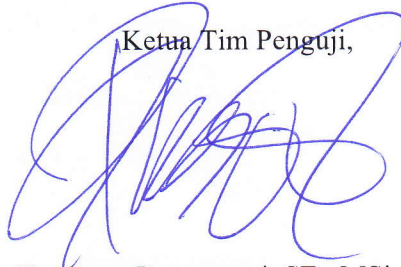
SURABAYA

2018

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh : Daniel Ivan S. M. NRP. 3203011028
Telah diuji pada tanggal 30 Juli 2018 dan dinyatakan lulus oleh
Tim Penguji.

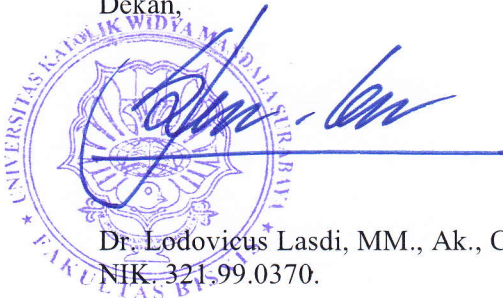
Ketua Tim Penguji,



Dr. Dyna Racmawati, SE., MSi., Ak.

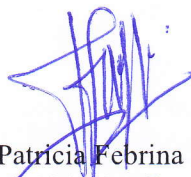
Mengetahui:

Dekan,



Dr. Lodovicius Lasdi, MM., Ak., CA
NIK. 321.99.0370.

Ketua Jurusan,



S. Patricia Febrina D., SE., MA.
NIK. 321.08.062.

HALAMAN PERSETUJUAN

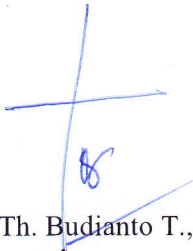
SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
HARGA SAHAM PERUSAHAAN KIMIA DAN
FARMASI YANG LISTING DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE TAHUN 2012-2016**

**OLEH:
DANIEL IVAN
3203011028**

Telah Disetujui dan Diterima untuk Diajukan
Kepada Tim Penguji

Dosen Pembimbing I,

A handwritten signature in blue ink, consisting of a vertical line with a horizontal crossbar and a stylized flourish at the bottom.

J. Th. Budianto T., SE., ST., MM., Ak., QIA
Tanggal :

**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan
PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Daniel Ivan

NRP : 3203011028

Judul Skripsi : Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham
Perusahaan Kimia dan Farmasi yang Listing di Bursa
Efek Indonesia Periode Tahun 2012-2016

Menyatakan bahwa tugas akhir skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 7 Agustus 2018

Yang Menyatakan,



(Daniel Ivan)

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan yang Maha Kuasa berkat penyertaan, perlindungan dan kasih Karunia-Nya, sehingga penulis skripsi yang berjudul “Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Perubahan Harga Saham Perusahaan Kimia dan Farmasi yang Listing di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2012-2016” dapat terselesaikan dengan baik.

Pada kesempatan ini penulis juga ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya, Jurusan Akuntansi atas segala asuhan dan didikannya sejak penulis menjadi anggota keluarga besar Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Dengan segala kerendahan hati pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, MM., AK., CA. selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. S. Patricia Febrina D., SE., MA. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. J. Th. Budianto T., SE., ST., MM., Ak., QIA., selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan arahan serta saran bagi kelancaran penulisan skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu staff Perpustakaan Universitas Widya Mandala Surabaya yang ikut membantu kelancaran proses penulisan skripsi hingga akhir.

5. Terima kasih buat papa, mama, dan keluarga besar tercinta yang telah memberikan banyak dukungan baik secara moril dan materil terlebih doa dan kasih sayang, sehingga penulis telah dihantarkan hingga kelulusan.
6. Teman-teman terdekat, yaitu Debbie Fenita K. dan Steven Yohanes yang telah memberikan dukungan, masukan, dan semangat kepada saya di dalam menyelesaikan tugas akhir ini.

Semoga segala bantuan dari berbagai pihak mendapat balasan yang setimpal dari Tuhan yang Maha Kuasa. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi perkembangan ilmu pengetahuan bagi siapa saja yang memerlukannya.

Penulis menyadari akan adanya kekurangan dalam penyusunan penelitian skripsi ini, untuk itu segala kritik dan saran akan penulis terima dengan tangan terbuka bagi kemajuan dunia pendidikan.

Surabaya, 6 Agustus 2018

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
LEMBAR JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	3
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian	5
1.5. Sistematika Penelitian	6
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1. Penelitian Terdahulu	8
2.2. Landasan Teori.....	14
2.2.1. <i>Signalling Theory</i>	14
2.2.2. Harga Saham	15

2.2.3.	<i>Return on Equity (ROE)</i>	16
2.2.4.	<i>Return on Assets (ROA)</i>	16
2.2.5.	<i>Price Earning Ratio (PER)</i>	17
2.2.6.	<i>Earning Per Share (EPS)</i>	19
2.2.7.	<i>Debt Equity Ratio (DER)</i>	19
2.2.8.	<i>Firm Size</i>	20
2.3.	Hubungan antar Variabel	22
2.3.1.	Pengaruh <i>Return on Equity (ROE)</i> terhadap Perubahan Harga Saham	22
2.3.2.	Pengaruh <i>Return on Asset (ROA)</i> terhadap Perubahan Harga Saham	23
2.3.3.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio (PER)</i> terhadap Perubahan Harga Saham.....	24
2.3.4.	Pengaruh <i>Earning Per Share (EPS)</i> terhadap Perubahan Harga Saham.....	25
2.3.5.	Pengaruh <i>Debt Equity Ratio (DER)</i> terhadap Perubahan Harga Saham.....	26
2.3.6.	Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap Perubahan Harga Saham.....	27
2.4.	Kerangka Konseptual	32
BAB 3	METODE PENELITIAN	29
3.1.	Desain Penelitian	29
3.2.	Jenis Data dan Sumber Data	29
3.2.1.	Jenis Data	29
3.2.2.	Sumber Data.....	29

3.3. Metode Pengumpulan Data	30
3.4. Populasi, Sampel, dan Teknik	
Pengambilan Sampel.....	30
3.4.1. Populasi	30
3.4.2. Sampel.....	30
3.4.3. Teknik Pengambilan Sampel.....	30
3.5. Identifikasi Variabel dan Definisi	
Operasional Variabel	31
3.5.1. Identifikasi Variabel.....	31
3.5.2. Definisi Operasional Variabel.....	32
3.6. Teknik Analisis Data.....	34
3.6.1. Pengujian Asumsi Klasik	34
3.6.2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	36
3.6.3. Pengujian Koefisien Determinasi (R^2), Uji F, dan Uji t	37
BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	40
4.1. Karakteristik Objek Penelitian	40
4.2. Deskripsi Data	41
4.3. Analisis Data dan Pengujian Regresi	46
4.3.1. Uji Asumsi Klasik.....	46
4.3.2. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) .	52
4.3.3. Hasil Uji Linier Berganda	53
4.3.4. Hasil Uji Hipotesis dan Uji Kelayakan Model	57
4.4. Pembahasan.....	61

4.4.1. Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Perubahan Harga Saham	61
4.4.2. Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap Perubahan Harga Saham	63
4.4.3. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap Perubahan Harga Saham	64
4.4.4. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) terhadap Perubahan Harga Saham.....	66
4.4.5. Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> (DER) terhadap Perubahan Harga Saham	68
4.4.6. Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap Perubahan Harga Saham	70
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	73
5.1. Kesimpulan	73
5.2. Saran	75

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	
Periode 2012-2016.....	42
Tabel 4.2. Hasil Uji Normalitas Pertama	47
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas Kedua	48
Tabel 4.4. Hasil Uji Normalitas Ketiga	49
Tabel 4.5. Hasil Uji Multikolinieritas	50
Tabel 4.6. Hasil Uji Autokorelasi	52
Tabel 4.7. Koefisien Determinasi Berganda	53
Tabel 4.8. Regresi Linier Berganda	54
Tabel 4.9. Hasil Uji Hipotesis (Uji t)	58
Tabel 4.10. Hasil Uji Kelayakan Model (F)	64

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	27
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	51

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Populasi Penelitian
- Lampiran 2 Deskripsi Data
- Lampiran 3 Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 4 Uji Koefisien R^2 Regresi Linier Berganda
- Lampiran 5 Uji Hipotesis (t) dan Kelayakan Model (F)

ABSTRAK

Pasar modal memiliki peran yang sangat penting dalam perekonomian suatu negara, karena pasar modal merupakan lembaga intermediasi dana dari pihak yang kelebihan dan kepada pihak yang membutuhkan dana. Namun dalam pasar modal di suatu perusahaan kimia dan farmasi di Indonesia, fluktuasi harga saham tidak dapat dihindarkan. Maka penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor penyebab fluktuasi pasar saham yang dipengaruhi oleh beberapa metode yaitu profitabilitas, price earning ratio, earning per share, dan debt equity ratio yang paling signifikan di perusahaan tersebut pada tahun 2012-2016.

Desain penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah dokumentasi dengan cara mengumpulkan laporan keuangan perusahaan manufaktur pada periode 2012-2016 yang didapat dari situs www.idx.co.id. Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2012-2016 sebanyak 95, sedangkan sampel yang digunakan sebanyak 19 perusahaan yang diambil dengan teknik *purposive sampling*. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda.

Kesimpulan dari hasil penelitian ilmiah ini membuktikan bahwa *Return on Equity*, *Return on Asset*, *Price Earning Ratio*, *Debt Equity Ratio* dan ukuran perusahaan menunjukkan signifikansi terhadap harga saham perusahaan Kimia dan Farmasi yang Listing di BEI pada periode 2012-2016. Namun secara keseluruhan penelitian ini juga telah ditemukan bahwa earning per share tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : *Return on Equity*, *Return on Asset*, *Price Earning Ratio*, *Debt Equity Ratio*, Ukuran Perusahaan

ABSTRACT

Capital market has crucial role for a country's economy because it plays as an intermediate tool to deliver fund from the parties who have excess funds to the lacking parties who require more funds. Despite such advantage, the chemical and pharmaceutical's capital market in Indonesia indicated major stock price fluctuation which is unbearable. Raised from this question of stock price, the study aims to analyze several causes that are considerably affected the fluctuation itself; such as Profitability, Price Earning Ratio, Earning per Share, and Debt Equity Ratio. From the above mentioned factors, this research attempts to determine which instruments could bring up the most significant analytical parameters to this case, particularly during the period of 2012 to 2016.

This paper is mainly using quantitative research design together with documentation methodology which is gained from www.idx.co.id by collecting appropriate data regarding to company financial statements during 2012 to 2016. In this research, all manufacturers under Indonesia Stock Exchange (IDX) are being used as population and it is shown that there are 95 manufacturers are registered since 2012 to 2016, meanwhile 19 of them are taken as sample using purposive sampling technique. Besides, multiple linear regression analysis is necessary to analyze this research.

After analyzing this research with all the causes and methods, this paper comes with a conclusion to proof that Return on Equity, Return on Asset, Price Earning Ratio, Debt Equity Ratio and firm size represents adequate significance to stock price in several registered chemical and pharmaceutical companies under IDX in 2012 to 2016. However, overall study also discovers that earning per share has no significant impact towards stock price adjustment in the market.

Keywords: Return on Equity, Return on Asset, Price Earning Ratio, Debt Equity Ratio, Firm Size