

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS
LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) PERIODE 2015-2019**



**OLEH:
FLORENTINA KIRANA BINTANG SISWANTO
3103017096**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2020**

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS
LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) PERIODE 2015-2019**

SKRIPSI
Diajukan kepada
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Bisnis
Jurusan Manajemen

OLEH:
FLORENTINA KIRANA BINTANG SISWANTO
3103017096

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2020

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS
LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) PERIODE 2015-2019**

OLEH:
FLORENTINA KIRANA BINTANG SISWANTO
3103017096

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Pembimbing I,



Drs. Ec. Cyrillius Martono, M.Si.
Tanggal: 20 Januari 2021

Pembimbing II,



Erick Teofilus Gunawan, SM., MIB
Tanggal: 20 Januari 2021

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Florentina Kirana Bintang Siswanto dengan NRP 3103017096

Telah diuji pada tanggal 26 Januari 2021 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji:



Herlina Yoka Roida, SE., M.Com., Ph.D.
NIDN. 0722027501

Mengetahui:

Dekan



Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA., CPA.
NIDN. 0713097203

Ketua Jurusan Manajemen,



Digitally signed by Robertus Sigit
H.L. SE., M.Sc
DN: C=ID, OU=Management
Department, O=Widya Mandala
Catholic University Surabaya,
CN="Robertus Sigit H.L. SE.,
M.Sc",
E=rod-manage@ukwms.ac.id
Reason: I am approving this
document
Location: Surabaya
Date: 2021-01-30 10:35:01

Robertus Sigit, SE.,M.Sc.
NIDN. 0703087902

**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN
PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Florentina Kirana Bintang Siswanto

NRP : 3103017096

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Harga Saham Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019

Menyatakan bahwa 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 lainnya (*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.

Malang, 29 Januari 2021

Yang menyatakan



Florentina Kirana Bintang Siswanto

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan yang Maha Esa, karena berkat kasih sayang, rahmat, dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul Analisis Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Harga Saham Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 ini dengan baik. Skripsi ini merupakan syarat wajib untuk menyelesaikan program studi S1 Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Penulis berharap skripsi ini dapat berguna bagi yang membacanya. Selain itu, disadari atau tidak disadari sebagai manusia, penulis mempunyai kelemahan dan keterbatasan-keterbatasan, sehingga tidak mungkin dapat menyelesaikan skripsi tanpa bantuan dari berbagai pihak.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa hormat yang setinggi-tingginya dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu penulis hingga skripsi ini dapat selesai, ucapan terima kasih saya ucapkan kepada:

1. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA., CPA. selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Robertus Sigit Haribowo Lukito, SE.,M.Sc. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Bapak Dominicus Wahyu Pradana, S.E., M.M. selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
4. Bapak Drs. Ec.Cyrillius Martono, M.Si. selaku dosen pembimbing satu dan Bapak Erick Teofilus Gunawan, SM., MIB selaku dosen pembimbing dua yang telah menyediakan waktu dan dengan sabar membimbing serta mengarahkan penulis.
5. Keluarga tercinta dan terkasih, Bapak (Agustinus Rudy Siswanto), Mama (Christyani Prastyowati), dan Adik (Lui dan Mini) atas dorongan, semangat, kasih sayang, dan doa kepada penulis selama menyusun skripsi ini.

6. Untuk teman seperjuangan Prisil, Lala, Velicia, Resty dan Jessica, serta teman-teman rumpun keuangan Angkatan 2017.
7. Teman-teman yang selalu menemani dan memberikan dukungan dari awal kuliah hingga saat ini, Max, Yesi, Lidwina, Lala, Reta, Prisil, dan Javier.
8. Semua pihak yang telah membantu penulis, baik secara langsung maupun tidak langsung, yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu.

Semoga segala bantuan dan bimbingan yang telah diberikan mendapat imbalan yang lebih baik dari Tuhan yang Maha Esa. Sekali lagi, penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang berjasa kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih.

Malang, 11 Januari 2021



Florentina Kirana Bintang Siswanto

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAM PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
ABSTRAK	xi
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Sistematika Penulisan.....	5
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	7
2.2 Penelitian Terdahulu	12
2.3 Pengembangan Hipotesis	15
BAB 3. METODE PENELITIAN	
3.1 Desain Penelitian.....	17
3.2 Identifikasi Variabel, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel	17
3.3 Jenis Data dan Sumber Data	18
3.4 Alat dan Metode Pengumpulan Data	19
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	19
3.6 Teknik Analisis Data.....	20
BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1 Karakteristik Objek Penelitian	23
4.2 Deskripsi Data	23
4.3 Analisis Data	24
4.4 Pembahasan	28
BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	32
5.2 Keterbatasan	32
5.3 Saran	32
DAFTAR PUSTAKA	34
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	13
Tabel 3.1. Kriteria Pengambilan Keputusan	21
Tabel 4.1. Kriteria Pemilihan Sampel	23
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif	23
Tabel 4.3. Hasil Uji Chow.....	25
Tabel 4.4. Hasil Uji Hausman	25
Tabel 4.5. Hasil Uji Multikolinearitas.....	25
Tabel 4.6. Hasil Uji Heteroskedastisitas	26
Tabel 4.7. Kriteria Uji Durbin-Watson	26
Tabel 4.8. Hasil Uji Autokolerasi	26
Tabel 4.9. Hasil Uji Hipotesis	27
Tabel 4.10. Hasil Uji Statistik T.....	28
Tabel 4.11. Hipotesis.....	31

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Rerangka Penelitian.....	16

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan LQ45 periode 2015-2019
- Lampiran 2. Hasil Pengumpulan Data Sekunder
- Lampiran 3. Statistik Deskriptif
- Lampiran 4. Uji *Chow*
- Lampiran 5. Uji *Hausman*
- Lampiran 6. Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 7. Uji Hipotesis

ABSTRAK

Laporan keuangan merupakan sinyal yang digunakan perusahaan untuk memberikan informasi mengenai kondisi keuangan dan kinerja perusahaan. Informasi fundamental ini diperlukan investor untuk menentukan keputusan investasi di suatu perusahaan. Sinyal ini dapat menjadi *bad news* atau *good news* bergantung pada pemahaman dan pandangan yang dimiliki investor. Reaksi investor dapat terinterpretasi melalui harga saham perusahaan. Investor akan menganalisis dan mengambil keputusan investasi terhadap suatu perusahaan berdasarkan harga saham yang mengalami peningkatan atau justru mengalami penurunan. Dengan peningkatan yang terjadi pada harga saham akan memberi anggapan terhadap investor dan calon investor bahwa perusahaan telah berkinerja dengan sangat baik. Sebaliknya, penurunan harga saham akan memberi anggapan terhadap investor dan calon investor mengenai kinerja perusahaan yang buruk.

Pada penelitian ini dilakukan analisis untuk mengukur pengaruh *debt to equity ratio*, *return to equity*, dan *earning per share* sebagai faktor fundamental terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan 32 perusahaan sebagai sampel dengan teknik *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan data panel dengan regresi panel *fixed-effect model*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *debt to equity ratio* dan *return to equity* memiliki pengaruh terhadap harga saham. Namun, *earning per share* tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham secara parsial.

Kata kunci: Faktor- faktor fundamental, harga saham, analisis fundamental

ABSTRACT

Financial reports are signals that companies use to provide information about the company's financial condition and performance. This fundamental information is needed by investors to make investment decisions in a company. This signal can be bad news or good news depending on the understanding and views held by investors. Investor reactions can be interpreted through the company's stock price. Investors will analyze and make investment decisions on a company based on the increased or decreased stock price. The increase that occurs in the stock price will give investors and potential investors an assumption that the company has performed very well. Conversely, a decrease in stock prices will give investors and potential investors an assumption about the company's poor performance.

In this study, analysis was carried out to measure the effect of debt to equity ratio, return to equity, and earnings per share as fundamental factors on the stock prices of companies listed in the LQ45 index on the Indonesia Stock Exchange. This research is a quantitative study using 32 companies as a sample with a purposive sampling technique. This study uses panel data with a fixed-effect panel regression model.

The results showed that the debt to equity ratio and return to equity influenced stock prices. However, earning per share has no partial effect on stock prices.

Keywords: Fundamental factors, stock price, fundamental analysis