

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN EKONOMI MAKRO
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh:

AHMAD ZANUWAR KHALIM

NPM: 15.1.01.09628

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2019

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN EKONOMI MAKRO
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Akuntansi

Konsentrasi: Akuntansi Keuangan

Oleh:

AHMAD ZANUWAR KHALIM

NPM: 15.1.01.09628

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2019

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN EKONOMI MAKRO
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

AHMAD ZANUWAR KHALIM

NPM : 15.1.01.09628

Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji

Pada tanggal 21 September 2019

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Suwardi Bambang Hermanto, M.M., Ak., CA.

Anggota : 1. Dr. Titik Mildawati, S.E., M.Si., Ak., CA.

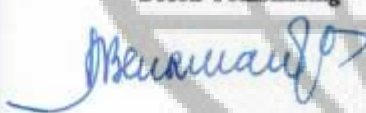
2. Ulfa Setia Iswara, S.E., M.A.

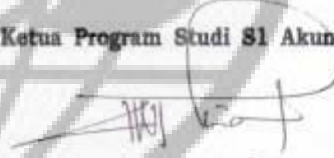
Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Akuntansi


Dr. Suwardi Bambang Hermanto, M.M., Ak., CA.


Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : AHMAD ZANUWAR KHALIM

NPM : 15.1.01.09628

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN EKONOMI MAKRO TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Dimajukan untuk diuji pada tanggal 21 September 2019, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau symbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagian 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 ini. Bila kemudian terbukti bahwa ternyata saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 21 September 2019

Yang membuat pernyataan,



Ahmad Zanuwar Khalim

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Ahmad Zanuwar Khalim
NPM : 15.1.01.09628
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 01 Januari 1997
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke: 2 (Dua) / 2 (Dua)
Alamat Rumah : Jl. Tambak Medokan Ayu IV No. 10 Surabaya
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Moh Ujud Hasim
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Tambak Medokan Ayu IV No.10 Surabaya
Pekerjaan/Jabatan : Wiraswasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Baratajaya Surabaya Tahun 2009
2. Tamat SLTP di SMP Negeri 39 Surabaya Tahun 2012
3. Tamat SLTA di SMA Ipiems Surabaya Tahun 2015
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VIII	2019	Akuntansi

D. PENGALAMAN KERJA

Nama Perusahaan	Tempat	Lama Bekerja	Bagian
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Ahmad Zanuwar Khalim

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil ‘alamin. Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas berkat, rahmat, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Kinerja Keuangan dan Ekonomi Makro Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**. Shalawat serta salam semoga senantiasa terlimpah dan tercurahkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW.

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi jurusan akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Terselesaikannya penyusunan dan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, bantuan, serta dukungan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu saya ingin menyampaikan banyak terima kasih dengan setulus-tulusnya kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan limpahan nikmat, rahmat, hidayah dan ridho-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan baik dan lancar.
2. Ayah, Ibu, Mas Lutfi, dan Mbak Ayu yang senantiasa sabar, selalu memberikan semangat dan bantuan secara moril dan materil, serta selalu mendoakan tiada hentinya kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi.
3. Ibu Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

4. Ibu Dr. Wahidawati, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIESIA) Surabaya.
5. Bapak Dr. Suwardi Bambang Hermanto, M.M., Ak., CA. Selaku Dosen Pembimbing yang bersedia meleuangkan waktu, tenaga, pikiran dan kesabaran dalam membimbing penulis sehingga skripsi dapat terselesaikan.
6. Ibu Dra. Endang Dwi Retnani, M.Si., Ak., CA. Selaku Wali Kelas SA-3 yang selalu memberikan bimbingan dan pengarahan selama masa perkuliahaan.
7. Bapak Dr. Bambang Hadi Santoso Dwidjosumarno, S.E., M.Si. Selaku Ketua Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia (BEI) STIESIA yang telah memberikan izin dan bantuan untuk mengumpulkan data-data dalam penyusunan skripsi ini.
8. Bapak/Ibu Dosen dan Staff karyawan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya khususnya Program Akuntansi yang selama ini telah mencurahkan ilmu pengetahuan dan memberikan pengalaman kepada penulis.
9. Teman-teman seperjuangan di STIESIA kelas SA-3 angkatan 2015: Patel, Renda, Bobi, Meirza, Mas Fikri, Kacong, Mbojeh, Annora, Cholimi, Endrew, Ayas, Indah, Revi, Mike, Ica, Cece, Dinda, Any, Karin, Raeswari, Afifa, Intan, Jihan, Mbak Winda dan semuanya.
10. Sahabat Aktivis HIMA Akuntansi #17 yang selalu membantu, ,menemani dan memberikan semangat: Ummah, Ozy, Muktar, Bayu, Retu Jo,

Rhesaldy, Yogi, Faris, Dea, Ribkah, Emak, Mila, Yana, Linda, Olip, Awal, Chizma dan yang lainnya tanpa kecuali.

11. Mas/Mbak dan adek-adek HIMA Akuntansi yang selalu mensupport dikampus: Mas Danang, Mas Tery, Mas Tory, Mas Toga, Mas Rizky, Mbak Inne, Ade, Rosman, Rizki, Atito, Diniar, Finsa, Dwi Ari, Yunan, Fawaed, Billy dan semuanya tanpa kecuali.
12. Untuk seseorang: siti aida maf'ula yang selalu menemani dalam keadaan apapun dan selalu memberikan dukungan serta doa sehingga saya dapat menyelesaikan masalah yang ada.
13. Untuk semua orang yang menanyakan kapan selesai skripsinya, sehingga penulis lebih termotivasi dalam pengerjaannya.
14. Serta pihak-pihak lain yang turut membantu baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat penulis sebutkan.

Semoga Allah SWT memberikan balasan berlipat ganda atas kebaikan semuanya. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih belum sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun agar skripsi ini dapat lebih bermanfaat dengan baik bagi para pembaca dan pengguna.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surabaya, 26 Agustus 2019

Ahmad Zanuwar Khalim

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK	xvi
ABSTRACT	xvii
 BAB 1: PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	11
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	12
 BAB 2: TINJAUAN TEORITIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	 13
2.1 Tinjauan Teoritis	13
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	13
2.1.2 <i>Pecking Order Theory</i>	16
2.1.3 Analisis Fundamental	18
2.1.4 Harga Saham	20
2.1.5 <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham	22
2.1.6 <i>Debt Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga Saham	24
2.1.7 <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham	25
2.1.8 <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Terhadap Harga Saham	27
2.1.9 <i>Dividen Per Share</i> (DPS) Terhadap Harga Saham	27
2.1.10 Ekonomi Makro	28
2.1.11 Penelitian Terdahulu	31
2.2 Rerangka Pemikiran	35
2.3 Pengembangan Hipotesis	36
2.3.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham	37
2.3.2 Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> (DER) Terhadap	

	Harga Saham	38
2.3.3	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham	39
2.3.4	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Terhadap Harga Saham	40
2.3.5	Pengaruh <i>Dividen Per Share</i> (DPS) Terhadap Harga Saham	41
2.3.6	Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham ...	42
2.3.7	Pengaruh Kurs Nilai Tukar Terhadap Harga Saham	42
BAB 3:	METODE PENELITIAN	44
3.1	Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Obyek) Penelitian	44
3.2	Teknik Pengambilan Sampel	44
3.3	Teknik Pengumpulan Data	45
3.4	Variabel dan Definisi Operasional Variabel	46
3.4.1	Variabel Dependen	46
3.4.2	Variabel Independen	47
3.5	Teknik Analisis Data	51
3.5.1	Analisis Deskriptif	51
3.5.2	Uji Asumsi Klasik	51
3.5.3	Analisis Regresi Linier Berganda	55
3.5.4	Pengujian Hipotesis	56
BAB 4:	HASIL PENEITIAN DAN PEMBAHASAN	58
4.1	Hasil Penelitian	58
4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	58
4.1.2	Populasi dan Sampel	59
4.1.3	Analisis Deskriptif	60
4.1.4	Uji Asumsi Klasik	66
4.1.5	Analisis Regresi Linier Berganda	71
4.1.6	Pengujian Hipotesis	79
4.2	Pembahasan	81
4.2.1	Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham	81
4.2.2	Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga Saham	82
4.2.3	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham	84
4.2.4	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Terhadap Harga Saham	85

4.2.5	Pengaruh <i>Dividen Per Share</i> (DPS) Terhadap Harga Saham	86
4.2.6	Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham...	87
4.2.7	Pengaruh Kurs Nilai Tukar Terhadap Harga Saham	88
BAB 5:	PENUTUP	90
5.1	Simpulan	90
5.2	Keterbatasan	93
5.3	Saran	94
JADWAL PENELITIAN		96
DAFTAR PUSTAKA		97
LAMPIRAN		101



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Kriteria Pengambilan Sampel	59
2. Hasil Uji Statistik Deskriptif	60
3. Hasil Uji Normalitas	68
4. Hasil Uji Multikolinearitas	69
5. Hasil Uji Autokorelasi	70
6. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	72
7. Hasil Uji <i>goodness of fit</i>	75
8. Hasil Uji Koefisien Determinasi	76
9. Hasil Perhitungan Uji T	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Pemikiran	35
2. Model Penelitian	36
3. Grafik Normal <i>P-Plot</i> Hasil Uji Normalitas	67
4. Grafik <i>Scatterplot</i> Hasil Uji Heteroskedastisitas	71



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Daftar Nama Perusahaan Sampel	101
2. Daftar Data Sampel Perusahaan Manufaktur Sekor Aneka Industri.	103
3. Daftar Perhitungan Return On Equity	105
4. Daftar Perhitungan Debt Equity Ratio	110
5. Daftar Perhitungan Earning Per Share	115
5. Daftar Perhitungan Price Earning Ratio	120
7. Daftar Perhitungan Dividend Per Share	125
8. Daftar Perhitungan Tingkat Suku Bunga	130
9. Daftar Perhitungan Kurs Nilai Tukar	130
10. Daftar Harga Saham	131
11. Daftar Harga Saham dan Nilai Tukar Rupiah Setelah LN	133
12. Daftar Rekapitulasi Data Perusahaan Manufaktur	135
13. Hasil Pengelolaan SPSS	142