

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN MAKRO EKONOMI  
TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Pada Perusahaan LQ-45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)**



**Oleh:**

**VIRLIANA ARIZKA PUTRI**

**NPM: 16.1.01.10267**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
STIESIA SURABAYA**

**2019**

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN MAKRO EKONOMI  
TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Pada Perusahaan LQ-45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)**



**Oleh:**

**VIRLIANA ARIZKA PUTRI**

**NPM: 16.1.01.10267**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
STIESIA SURABAYA**

**2019**

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN MAKRO EKONOMI  
TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Pada Perusahaan LQ-45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat**

**Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi: Akuntansi**

**Kosentrasi: Akuntansi Keuangan**



**Oleh:**

**VIRLIANA ARIZKA PUTRI**

**NPM: 16.1.01.10267**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
STIESIA SURABAYA  
2019**

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN MAKRO EKONOMI  
TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Pada Perusahaan LQ-45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)**

**Dipersiapkan dan Disusun Oleh:**

**Virliana Arizka Putri**

**NPM: 16.1.01.10267**

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji**

**Pada Tanggal 15 Mei 2020**

**Susunan Tim Penguji:**

**Ketua : Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.**  
**Anggota : 1. Nur Handayani, S.E., M.Si., Ak., CA.**  
**2. Anang Subardjo, S.E., M.M.**

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima  
Oleh:**

**Dosen Pembimbing**

**Anang Subardjo, S.E., M.M.**

**Ketua Program Studi S1 Akuntansi**

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

**Ketua STIESIA**

**Dr. Nur Fadrijih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.**

## HALAMAN PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **VIRLIANA ARIZKA PUTRI**

NPM : **16.1.01.10267**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN MAKRO EKONOMI TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA).**

Diajukan untuk diuji pada tanggal 15 Mei 2020 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 simbol yang menunjukkan gagasan, pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui 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 ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 15 Mei 2020

Yang membuat pernyataan,



**Virliana Arizka Putri**

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### I. MAHASISWA

Nama : Virliana Arizka Putri  
NPM : 16.1.01.10267  
Program Studi : Akuntansi  
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 03 Agustus 1998  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara /Anak ke : 1(adik)/1  
Alamat Rumah : Gadukan Baru III/219 F, Surabaya  
Status : Belum Menikah

### II. ORANG TUA

Nama : Abu Kholish  
Alamat Rumah/Telepon : Gadukan Baru III/219 F, Surabaya  
/087890494437  
Pekerjaan : Swasta (Bengkel)

### III. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SD Nurul Ulum Surabaya Tahun 2010
2. Tamat SMP di SMP Negeri 2 Surabaya Tahun 2013
3. Tamat SMK di SMK Barunawati Surabaya Tahun 2016
4. Perguruan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VII	2016-2019	-

### IV. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya,

Virliana Arizka Putri

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah Yang Maha Esa, karena atas ridho dan hidayahNya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN MAKRO EKONOMI TERHADAP HARGA SAHAM (Studi pada perusahaan LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia)”. Penyusunan ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Keberhasilan serta selesainya skripsi ini tidak luput dari doa, dukungan, bimbingan serta bantuan pihak-pihak yang sangat berperan dalam proses penyusunannya. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih dengan tulus, ikhlas dan rendah hati kepada:

1. Ibu Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Bapak Anang Subardjo, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan dengan penuh kesabaran memberikan saran, bimbingan serta pengarahan yang sangat bermanfaat sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Ibu Dra. Wiwiek Srikandi, M.M. selaku Dosen Wali yang telah memberikan arahan selama perkuliahan serta dukungan dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.

5. Mama, ayah dan adikku tercinta serta keluargaku tersayang terima kasih banyak telah mendoakan yang tiada henti, serta memberikan motivasi, semangat, nasihat, perhatian, kasih sayang dan dukungan baik secara moral dan materil sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan baik dan lancar.
6. Diri sendiri yang telah mampu bertahan, sabar, berjuang melawan rasa malas, dan lelah sampai akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.
7. Geng Red Velvet's (Rintiani, Kartika, Brenda, Rosa) yang telah menjadi teman seperjuangan, sahabat dan juga *support system* saya selama 3,5 tahun perkuliahan serta kebersamaan yang tidak terlupakan sehingga kita dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.
8. Konco sambat (Novia, Vita, Mbak Wury, Mbak Marwah, Mbak Recha) yang telah menjadi teman satu bimbingan yang baik, selalu mendengarkan keluh kesah, memberikan semangat, motivasi sehingga skripsi ini dapat berjalan dengan baik.
9. Suci Indah Sari sahabatku dari SMK yang telah menjadi tempat curhat tentang keluh dan kesah selama ini, yang memberikan banyak dukungan, doa, serta motivasi dan semangat.
10. Sahabat-sahabatku (Eman, Usi, Silvi, Dini, Depi) terima kasih telah memberikan dukungan, doa dan semangat sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.



11. Teman-teman seperjuangan selama masa kuliah Fanni, Ega, Dymas, Soba, Ninis, Laila terima kasih telah banyak membantu selama masa perkuliahan dan berbagi informasi untuk kelancaran kuliah serta penulisan skripsi ini.
12. Teman-teman SA-4 yang telah menjadi teman selama 3,5 tahun menjalani kuliah bersama.
13. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu-persatu yang telah mendukung dan turut andil dalam penulisan skripsi ini

Saya menyadari bahwa skripsi ini masih belum sempurna, oleh karena itu saya mengharapkan kritik dan saran demi mengupayakan kesempurnaan skripsi ini. Saya berharap, skripsi ini dapat menambah wawasan pengetahuan dan bermanfaat bagi semua pihak yang kelak berminat menggunakan skripsi ini sebagai bahan bacaan maupun sumber informasi.

Akhir kata, disampaikan permohonan maaf atas kesalahan dan suatu hal yang kurang berkenan, serta saya sampaikan terima kasih atas perhatiannya.

Surabaya, 11 Maret 2020

Virliana Arizka Putri

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPEL LUAR SKRIPSI .....	i
HALAMAN SAMPEL DALAM SKRIPSI .....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN .....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
<i>ABSTRACT</i> .....	xvi
<b>BAB 1: PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian .....	9
1.4 Manfaat Penelitian .....	10
1.4.1 Manfaat Praktis.....	10
1.4.2 Manfaat Teoritis .....	11
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	11
<b>BAB 2: TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....</b>	<b>12</b>
2.1 Tinjauan Teoritis.....	12
2.1.1 <i>Signaling Theory</i> .....	12
2.1.2 Likuiditas.....	13
2.1.3 Profitabilitas .....	14
2.1.4 Pertumbuhan Penjualan.....	15
2.1.5 Kebijakan Dividen.....	16
2.1.6 Inflasi.....	17
2.1.7 Harga Saham .....	18
2.2 Penelitian Terdahulu .....	20
2.3 Rerangka Konseptual .....	23
2.4 Pengembangan Hipotesis .....	23
<b>BAB 3: METODE PENELITIAN.....</b>	<b>28</b>
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek Penelitian).....	28
3.2 Teknik Pengambilan Sampel .....	28
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	30
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....	30
3.4.1 Variabel Penelitian .....	30
3.4.2 Definisi Operasional Variabel .....	30

3.5 Teknik Analisa Data .....	34
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	34
3.5.2 Uji Asumsi Klasik .....	34
3.5.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	37
3.5.4 Pengujian Hipotesis .....	38
<b>BAB 4: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>41</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	41
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	41
4.1.2 Perhitungan Variabel Penelitian .....	42
4.1.3 Analisis Statistik Deskriptif.....	47
4.1.4 Uji Asumsi Klasik .....	49
4.1.5 Analisis Regresi Linier Berganda.....	55
4.1.6 Pengujian Hipotesis .....	56
4.2 Pembahasan.....	60
4.2.1 Pengaruh Likuiditas Terhadap Harga Saham .....	60
4.2.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham.....	61
4.2.3 Pengaruh Pertumbuhan Penjualan Terhadap Harga Saham .....	62
4.2.4 Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham.....	64
4.2.5 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham .....	65
<b>BAB 5: PENUTUP .....</b>	<b>67</b>
5.1 Kesimpulan .....	67
5.2 Keterbatasan.....	68
5.3 Saran .....	69
JADWAL PENELITIAN .....	70
DAFTAR PUSTAKA .....	71
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	75

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Penelitian Terdahulu .....	20
2. Kriteria Sampel Penelitian .....	29
3. Kriteria Autokorelasi.....	37
4. Daftar Perusahaan Sampel Penelitian .....	41
5. Hasil Perhitungan <i>Current Ratio</i> (CR).....	42
6. Hasil Perhitungan <i>Return On Asset</i> (ROA).....	43
7. Hasil Perhitungan <i>Sales Growth</i> (SG).....	44
8. Hasil Perhitungan <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) .....	45
9. Tingkat Inflasi .....	46
10. Hasil Perhitungan Harga Saham ( <i>Closing Price</i> ).....	47
11. Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	48
12. Hasil Uji Normalitas Sebelum <i>Outlier</i> .....	50
13. Data <i>Outlier</i> .....	50
14. Hasil Uji Normalitas Setelah <i>Outlier</i> .....	51
15. Hasil Uji Multikolinearitas .....	54
16. Hasil Uji Autokorelasi.....	55
17. Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda .....	56
18. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	57
19. Hasil Uji Statistik F.....	57
20. Hasil Uji Hipotesis (Uji t) .....	58

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Konseptual .....	23
2. Grafik Pengujian Normalitas.....	52
3. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	53



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Daftar Perusahaan Sampel Penelitian .....	75
2. Perhitungan <i>Current Ratio</i> (CR) .....	76
3. Perhitungan <i>Return On Asset</i> (ROA) .....	78
4. Perhitungan <i>Sales Growth</i> (SG) .....	80
5. Perhitungan <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) .....	82
6. Tingkat Inflasi Periode Tahun 2014-2018 .....	84
7. Harga Saham ( <i>Closing Price</i> ) .....	84
8. Hasil Output SPSS Sebelum <i>Outlier</i> .....	85
9. Hasil Output SPSS Setelah <i>Outlier</i> .....	89
10. Surat Tugas Bimbingan Penulisan Skripsi .....	90
11. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi .....	91
12. Berita Acara Bimbingan Penulisan Skripsi .....	92
13. Ijin Riset .....	93
14. Surat Keterangan Selesai Riset .....	94
15. Sertifikat Ekuitas .....	95
16. Surat Keterangan Bebas Plagiasi .....	96
17. Keterangan Jumlah Plagiasi .....	97