

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh :

YUNI INDRA SARI

NPM : 12.1.02.05466

Program Studi : Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2016

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh :

YUNI INDRA SARI

NPM : 12.1.02.05466

Program Studi : Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2016

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi: Manajemen
Konsentrasi: Manajemen Keuangan**



**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2016**

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**YUNI INDRA SARI
NPM: 12.1.02.05466**

Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji

Pada Tanggal 19 Maret 2016

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Suhermin, S.E., M.M.

Anggota : 1. Drs. Ec. Sugiyono., M.M.

2. Dr. Anindhyta Budiarti, S.E., M.M.

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Dr. Suhermin, S.E., M.M.

Dra. Tri Yuniati, M.M.



Dr. Ahmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : YUNI INDRA SARI

N.P.M. : 12.1.02.05466

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

“PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA” dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 19 Maret 2016, 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 atau 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 di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian hari terbukti bahwa saya ternyata 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, 19 Maret 2016

Y membuat pernyataan,



YUNI INDRA SARI

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : YUNI INDRA SARI
NPM : 12.1.02.05466
Program Studi : Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Gresik, 19 Juni 1993
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke 2(Dua) / 2(Dua)
Alamat Rumah : Jl. Mayjend Sungkono III/12 RT/RT.
01/01, Kebomas, Gresik
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : KAULAN
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Mayjend Sungkono III/12 RT/RT.
01/01, Kebomas, Gresik
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Wirausaha

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

- | | | |
|--------------------------------|-----------|------------|
| 1. Tamat SD di SDN Gulomantung | di Gresik | tahun 2004 |
| 2. Tamat SMP Negeri 2 | di Gresik | tahun 2009 |
| 3. Tamat SMA NU 1 | di Gresik | tahun 2012 |
| 4. Pendidikan Tinggi (PT) | | |

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VII	2012-2016	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya
Oleh

YUNI INDRA SARI

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, karena atas hidayat dan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**. Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini penulis mendapat bantuan dari berbagai pihak, maka dalam kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih atas segala bantuan, bimbingan dan dukungan yang telah diberikan dalam proses penulisan skripsi ini kepada:

1. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A. Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dra. Tri Yuniaty, M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Dr. Suhermin, SE, M.M. selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga dan kesabarannya untuk membimbing serta memberikan petunjuk yang bermanfaat hingga terselesaikan skripsi ini.
4. Ibu Dr. Triyonowati, M.Si. selaku dosen wali yang telah banyak membantu dalam memberikan pengarahan pada setiap perwalian berlangsung.

5. Bapak Drs. Bambang Hadi Santoso Dwidjosumarno, M.Si., selaku Ketua Galeri Bursa Efek Indonesia, serta karyawan dari Galeri Bursa Efek Indonesia yang telah membantu saya untuk mendapatkan laporan keuangan perusahaan.
6. Bapak dan Ibu dosen, serta para staf STIESIA Surabaya yang telah memberikan banyak bekal ilmu dan teladan yang berarti selama kegiatan perkuliahan berlangsung.
7. Bapak dan ibu yang telah menjadi orang tua terbaik, terima kasih atas curahan cinta dan kasih sayang yang tiada akhir, motivasi serta doa yang tiada henti-hentinya mengiringi langkahku. Tidak ada kata-kata terindah yang dapat aku ucapan kepada kalian selain terimah kasih.
8. Terima kasih untuk teman-temanku yaitu Iin, Titis, Aulia, Selviah, Farda, Chindy, Nawang, Astrid, dan Yuswin yang selama ini telah membantu dan memberi dukungan hingga terselesaikan skripsi ini.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah banyak memberikan bantuan dan dukungan selama proses penulisan skripsi ini.

Dalam penyusunan ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca dan semua pihak demi kesempurnaan skripsi yang penulis buat, sehingga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah pengetahuan bagi semua pihak sebagaimana mestinya.

Surabaya, 06 Maret 2016

YUNI INDRA SARI

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.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
INTISARI.....	xv
<i>ABSTRACT</i>	xvi
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	6
BAB 2. TINJAUAN TEORITIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS... 	8
2.1 Tinjauan Teoritis.....	8
2.1.1. Pasar Modal	8
2.1.2. Saham.....	14
2.1.3. Rasio Keuangan	20
2.1.4. Keunggulan dan Keterbatasan Analisis	21
2.1.5. Hubungan Antar Variabel	23
2.1.6. Penelitian Terdahulu	25

2.2	Rerangka Pemikiran	26
2.3	Perumusan Hipotesis	28
BAB 3.	METODOLOGI PENELITIAN.....	30
3.1	Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi Penelitian.....	30
3.1.1	Jenis Penelitian	30
3.1.2	Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian	30
3.2	Teknik Pengambilan Sampel	31
3.3	Teknik Pengumpulan Data	32
3.3.1	Jenis Data.....	32
3.3.2	Sumber Data	33
3.3.3	Teknik Pengambilan Data.....	33
3.4	Variabel dan Devinisi Operasional Variabel.....	33
3.4.1	Variabel	33
3.4.2	Definisi Operasional Variabel	34
3.5	Teknik Analisis Data	36
3.5.1	Analisis Regresi Linier Berganda	37
3.5.2	Uji Kelayakan Model	38
3.5.3	Uji Asumsi Klasik	39
3.5.4	Uji Hipotesis	41
BAB4.	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	43
4.1	Hasil Penelitian.....	43
4.1.1	Sejarah Bursa Efek Indonesia.....	43
4.1.2	Sejarah Perusahaan Telekomunikasi	46
4.1.3	Perusahaan Sampel	56
4.1.4	Perhitungan Variabel Penelitian	56
4.1.5	Data Penelitian.....	57
4.1.6	Analisis Regresi Berganda.....	63
4.1.7	Uji Kelayakan Model.....	66
4.1.8	Uji Asumsi Klasik.....	69
4.1.9	Uji Hipotesis	75

4.2	Pembahasan	79
BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN.....		85
5.1	Simpulan	85
5.2	Saran	86
JADWAL PENELITIAN.....		88
DAFTAR PUSTAKA		89
LAMPIRAN		90



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Populasi Perusahaan Telekomunikasi	31
2. Sampel Perusahaan Telekomunikasi.....	31
3. Daftar Sampel Telekomunikasi.....	56
4. Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	57
5. Perhitungan <i>Retrun On Equity</i> (ROE).....	58
6. Perhitungan <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	59
7. Perhitungan <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	63
8. Perhitungan <i>Price To Book Value</i> (PBV).....	61
9. Harga Saham	62
10. Hasil Uji Regresi Linier Berganda	63
11. Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi R^2	66
12. Hasil Uji Kelayakan Model.....	68
13. Tabel Normalitas.....	70
14. Tabel Multikolinieritas.....	72
15. Tabel Autokorelasi.....	73
16. Hasil Uji t dan Tingkat Signifikan	76
17. Koefisien Korelasi dan Determinasi Parsial	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Pemikiran	27
2. Rerangka Konseptual	28
3. Hasil Uji Normalitas	71
4. Hasil Uji Heterokedastisitas	74



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	
1. Hasil Perhitungan NPM	90
2. Hasil Perhitungan ROE.....	91
3. Hasil Perhitungan EPS	92
4. Hasil Perhitungan PER	93
5. Hasil Perhitungan PBV	94
6. Hasil perhitungan harga Saham	95
7. Hasil Output SPSS	96
8. Surat Pengantar ke Dosen Pembimbing	101
9. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	102
10. Surat Ijin Riset dari STIESIA	103
11. Surat keterangan Selesai Riset.....	104
12. Berita Acara Bimbingan Skripsi	105
13. Sertifikat Seminar Hasil Penelitian.....	106