

**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL DAN NON-
FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**



Oleh:

**NOR HASANAH
NPM: 17.1.01.10781**

**Program Studi: Akuntansi
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2021**

**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL DAN NON-
FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**



Oleh:

**NOR HASANAH
NPM: 17.1.01.10781**

**Program Studi: Akuntansi
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2021**

**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL DAN NON
FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi: Akuntansi

Konsentrasi: Akuntansi Keuangan



Disusun oleh:

NOR HASANAH

NPM: 17.1.01.10781

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2021**

**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL DAN NON-FUNDAMENTAL
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

**NOR HASANAH
NPM : 17.1.01.10781**

**Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji
Pada tanggal 31 Maret 2021**

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Drs. Maswar Patuh Priyadi, M.M., Ak., CA.

Anggota : 1. Drs. Sapari, M.S.A., Ak., CA.

2. Drs. Sugeng Praptoyo, S.H., M.H., M.M., C.P.A., Ak., CA.

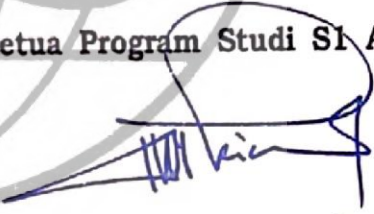
Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :

Dosen Pembimbing


Ketua Program Studi SI Akuntansi


Drs. Sapari, M.S.A., 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 di bawah ini, saya:

Nama : NOR HASANAH

N.P.M : 17.1.01.10781

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL DAN NON-FUNDAMENTAL
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan untuk diuji pada tanggal 31 Maret 2021, 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 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, 31 Maret 2021
Yang membuat pernyataan,



NOR HASANAH

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

1. MAHASISWA

Nama : Nor Hasanah
NPM : 17.1.01.10781
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Pamekasan, 04 September 1999
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 4 (Empat) / 4 (Empat)
Alamat Rumah : Dsn. Salatreh, Plakpak, Pegantenan,
Pamekasan, Madura, Jawa Timur.
Status : Belum Menikah

2. ORANG TUA

Nama : Moh. Sahe
Alamat Rumah/Telepon : Plakpak, Pegantenan, Pamekasan, Madura/
085920516077
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Petani

3. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SD Islam AL- Basthi Tahun 2011
2. Tamat SMP di SMP Islam AL-Basthi Tahun 2014
3. Tamat SMA di SMAN 3 Pamekasan Tahun 2017
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan No. 30 Surabaya	I-VII	2017-2021	Mahasiswa

4. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan

Dibuat dengan sebenarnya

Nor Hasanah

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas hidayat dan rahmat-Nya skripsi yang berjudul **“PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL DAN NON-FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”** dapat terselesaikan dengan baik.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tentunya tidak akan berhasil tanpa adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang telah banyak membantu. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua dari 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 Drs. Sapari, M..S.A., Ak., CA. selaku dosen pembimbing penulisan skripsi yang telah meluangkan banyak waktu, tenaga dan kesabarannya, serta memberikan pengarahan yang bermanfaat perihal penulisan skripsi.
4. Bapak Mochamad Jamil, S.E., M.M. selaku Ketua Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia (GIBEI) STIESIA Surabaya yang telah memberikan izin untuk melakukan riset penelitian di GIBEI.
5. Bapak Dr. Bambang Hadi Santoso Dwidjosumarno, S.E., M.Si. selaku dosen wali yang telah membantu dalam memberikan pengarahan selama tujuh semester.
6. Bapak dan Ibu dosen serta para staf, yang telah memberikan banyak bekal ilmu

dan teladan selama kegiatan perkuliahan.

7. Kedua orang tua beserta saudara-saudara saya yang telah memberikan semangat dan motivasi dalam penyelesaian skripsi ini, serta dukungan baik secara moril maupun materil.
8. Sahabat penulis, Devy Oktavia, Pungki Indriani, Aulia Puspita, Nia Agustin, Monica Friska, Nadila Safitri dan banyak sekali yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, yang telah menemani dan memberikan dukungan kepada penulis selama mengerjakan skripsi dalam suka maupun duka.
9. Teman-teman seperjuangan SA-5 angkatan 2017 terima kasih yang selama ini belajar bersama, memberikan kesan yang tidak akan terlupakan serta dukungan moral dari kalian semua sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
10. Teman-teman Bidikmisi angkatan 2017 terima kasih atas segala dukungannya serta motivasi untuk penulis selama mengerjakan skripsi, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca untuk penyempurnaan penulisan ini. Semoga penulisan skripsi ini dapat memberikan wawasan dan pengetahuan bagi semua pembaca.

Surabaya, 28 Februari 2021

Nor Hasanah

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMBUNG DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	ix
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	VI
KATA PENGANTAR	VII
DAFTAR ISI	IX
DAFTAR TABEL	XI
DAFTAR GAMBAR	XII
DAFTAR LAMPIRAN.....	XIII
ABSTRAK	xiv
ABSTRAK	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.4.1 Manfaat Praktis.....	8
1.4.2 Manfaat Teoritis	8
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	9
BAB 2 TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1 Tinjauan Teoritis	10
2.1.1. Teori Sinyal (Signalling Theory).....	10
2.1.2. Pasar Modal	10
2.1.3. Indeks 30 (IDX30)	11
2.1.4. Makro Ekonomi	11
2.1.5. Inflasi.....	12
2.1.6. Tingkat Suku Bunga.....	13
2.1.7. Analisis Fundamental.....	13
2.1.8. <i>Debt to Asset Ratio</i> (DAR)	13
2.1.9. <i>Fixed Asset Turnover</i> (FAT).....	14
2.2 Penelitian Terdahulu	14
2.3 Rerangka Pemikiran	16
2.4 Pengembangan Hipotesis	16
2.4.1 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham.....	17
2.4.2 Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham	17
2.4.3 Pengaruh <i>Debt to Asset Ratio</i> (DAR) Terhadap Harga Saham	18
2.4.4 Pengaruh <i>Fixed Asset Turnover</i> (FAT) Terhadap Harga Saham ...	18

BAB 3 METODE PENELITIAN	
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Obyek Penelitian).....	20
3.1.1 Jenis Penelitian.....	20
3.1.2 Gambaran dari Populasi (Obyek Penelitian)	20
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	21
3.3 Teknik Pengumpulan Data	22
3.3.1 Jenis data	22
3.3.2 Sumber Data	22
3.3.3 Teknik Pengumpulan Data	23
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	23
3.5 Teknik Analisis Data.....	26
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	27
3.5.2. Pengujian Data.....	27
3.5.3. Analisis Regresi Linier Berganda	29
3.5.4. Uji Kelayakan	30
3.5.5. Uji Hipotesis (t).....	31
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Hasil Penelitian	32
4.1.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia.....	32
4.1.2 Gambaran Umum Sampel	32
4.1.3 Perhitungan Variabel.....	42
4.1.4 Statistik Deskriptif	48
4.1.5 Pengujian Data.....	50
4.1.6 Analisis Regresi Linear Berganda.....	55
4.1.7 Uji Kelayakan	57
4.1.8 Uji Hipotesis (t).....	59
4.2 Pembahasan	61
4.2.1 Pengaruh Inflasi Terhadap Return Saham.....	61
4.2.2 Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Return Saham.....	62
4.2.3 Pengaruh <i>Debt to Assets Ratio</i> (DAR) Terhadap Return Saham... 63	
4.2.4 Pengaruh <i>Fixed Assets Turnover</i> (FAT) Terhadap Return Saham 64	
BAB 5 PENUTUP	
5.1 Simpulan.....	66
5.2 Keterbatasan	67
5.3 Saran.....	68
JADWAL KEGIATAN.....	69
DAFTAR PUSTAKA	70
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	73

DAFTAR TABEL

Tabel

1	Kriteria Pengambilan Sampel.....	21
2	Nama-Nama Perusahaan Yang Dijadikan Sampel Error! Bookmark not defined.	22
3	Hasil Perhitungan Return Saham.....	43
4	Perhitungan Inflasi 2016-2019	45
5	Tingkat Suku Bunga Tahun 2016-2019	46
6	Hasil Perhitungan Debt to Assets Ratio (DAR) Error! Bookmark not defined.	47
8	Analisis Statistik Deskriptif	48
9	Hasil Uji Normalitas	49
10	Hasil Uji Multikolinearitas.....	51
11	Hasil Uji Autokorelasi	53
12	Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji Glejser.....	55
13	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	56
14	Hasil Uji F.....	58
15	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	59
16	Hasil Uji t.....	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar

1 Kerangka Konseptual	16
2 Hasil Uji Grafik Normal <i>Probability Plot</i>	51
3 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan <i>Scatter Plot</i>	54



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1 Daftar Hasil Sampling Perusahaan yang Termasuk Indeks 30 Selama Periode Februari 2016 – Januari 2020	73
2 Nama Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian	76
3 Perhitungan <i>Return Saham</i> Periode 2016-2019	77
4 Perhitungan <i>Debt to Asset Ratio</i> (DAR) Periode 2016-2019.....	79
5 Perhitungan <i>Fixed Asset Turnover</i> (FAT) Periode 2016-2019	81
6 Data Inflasi Akhir Tahun 2016-2019	83
7 Data Tingkat Suku Bunga Akhir Tahun 2016-2019	84
8 Hasil Output SPSS 25.....	85

