

# DETERMINAN FUNDAMENTAL ANALYSIS OF LQ45 STOCK PRICES

## SKRIPSI

*Untuk Memenuhi Persyaratan*

*dalam Memperoleh Gelar*

*Sarjana Akuntansi*



Disusun Oleh :

**Mike Pratamasari**

**Nomor Pokok : A.2016.1.34025**

**Jurusan : Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE) MALANGKUÇĘÇWARA**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**2020**

# Lembar Pengesahan

## SKRIPSI

DETERMINAN FUNDAMENTAL ANALYSIS OF LQ45 STOCK PRICES

Oleh :

MIKE PRATAMASARI

A.2016.1.34025

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal :  
21 Februari 2020 dan dinyatakan LULUS

Menyetujui,

Dosen Pembimbing

  
Dr. KADARUSMAN, MM, Ak, CA

Mengetahui,

Ketua S1 B1 Malangkuçeçwara

  
Drs. BUNYAMIN, M.M., Ph.D

NIK 202.710.1820x

## PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis dikutip dalam naskah skripsi ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila pernyataan di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU Nomor 20 Tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 5 Februari 2020

Mahasiswa,



Mike Pratamasari

NPK: A.2016.1.34025

## Ucapan Terimakasih

Alhamdulillah, segala puji bagi Allah SWT, yang telah memberikan rahmat dan hidayahNya, sehingga penulis telah mampu menyelesaikan penulisan karya ilmiah yang berjudul “*Determinan Fundamental Analysis of LQ45 Stock Prices*”. Penulis menyadari bahwa karya ilmiah ini tidak dapat terselesaikan tanpa bantuan, bimbingan dan dukungan dari semua pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Allah SWT, karena hanya izin dan karunianya maka skripsi ini dapat dibuat dan selesai pada waktunya. Puji syukur yang tak terhingga pada Allah SWT yang meridhoi dan mengabulkan segala doa.
2. Bapak Drs. Bunyamin, MM, Ph.D selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Malangkuçeçwara Malang yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk menjalani studi di STIE Malangkuçeçwara Malang.
3. Ibu Dra. Rr. Widanarni Pudjiastuti, Ak., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi STIE Malangkuçeçwara Malang.
4. Bapak Dr. Kadarusman, MM, Ak, CA selaku Dosen Pembimbing yang telah sabar membimbing dan memberikan banyak motivasi kepada penulis.
5. Bapak dan Ibu Dosen Penguji yang telah memberikan saya saran agar penulisan skripsi bisa lebih baik lagi.
6. Seluruh staff STIE Malangkuçeçwara Malang yang membantu memperlancar dalam segala kebutuhan penulisan skripsi ini.
7. Bapak Nurhadi dan Ibu Jumanik orang tua yang selalu mendoakan, memberikan motivasi dan pengorbanannya baik dari segi moril, materi kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Om dan Tante saya yang tak henti-henti telah memberikan doa, saran, motivasi dan semangat yang luar biasa kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

9. Untuk Adik dan Saudara-saudara saya yang telah memberikan motivasi dan semangat yang sangat luar biasa kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Untuk sahabat terdekat saya dan teman-teman seangkatan yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, terimakasih atas dukungan dan doa-doanya.

Akhir kata penulis mengucapkan rasa terimakasih kepada semua pihak. Penulis mohon maaf, dengan besar harapan semoga skripsi yang ditulis ini dapat bermanfaat khususnya bagi penulis sendiri dan umumnya bagi pembaca. Bagi pihak yang telah membantu dalam penulisan ini semoga amal dan kebajikannya mendapatkan balasan yang berlimpah dari Allah SWT. Aamiin.

Malang, 10 Maret 2020

Penulis

Mike Pratamasari

## Abstrak

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh analisis fundamental yang terdiri dari *Current Ratio* (CR), *Earning Per Share* (EPS), *Dividend Per Share* (DPS), *Dividend Payout Ratio* (DPR), dan *Dividend Yield* (DY) terhadap harga saham LQ45 di BEI pada periode 2019, secara parsial dan simultan.

Data yang dianalisis dalam penelitian ini menggunakan program Eviews. Karena *Earning Per Share* (EPS) dan *Dividend Per Share* (DPS) terjadi multikolinieritas, maka *Dividend Per Share* (DPS) sengaja dihapuskan. Hasil analisis yang telah dilakukan, maka dapat disimpulkan bahwa secara parsial *Current Ratio* (CR), *Earning Per Share* (EPS), *Dividend Payout Ratio* (DPR) berpengaruh positif terhadap harga saham, sedangkan *Dividend Yield* (DY) berpengaruh negatif terhadap harga saham. Secara simultan variabel *Current Ratio* (CR), *Earning Per Share* (EPS), *Dividend Payout Ratio* (DPR) dan *Dividend Yield* (DY) berpengaruh terhadap harga saham LQ45.

Kata Kunci : CR, EPS, DPS, DPR, DY dan Harga Saham

## **Abstract**

*This research was conducted to determine the effect of fundamental analysis consisting of Current Ratio (CR), Earning Per Share (EPS), Dividend Per Share (DPS), Dividend Payout Ratio (DPR), and Dividend Yield (DY) on LQ45 stock prices on the IDX in the 2019 period, partially and simultaneously.*

*The data analyzed in this study used the Eviews program. Because Earning Per Share (EPS) and Dividend Per Share (DPS) occur multicollinearity, then Dividend Per Share (DPS) is intentionally written off. The results of the analysis that has been done, it can be concluded that partially Current Ratio (CR), Earning Per Share (EPS), Dividend Payout Ratio (DPR) has a positive effect on stock prices, while Dividend Yield (DY) has a negative effect on stock prices. Simultaneously the Current Ratio (CR), Earning Per Share (EPS), Dividend Payout Ratio (DPR) and Dividend Yield (DY) variables affect the LQ45 stock price.*

*Keywords: CR, EPS, DPS, DPR, DY and Stock Prices*

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur ke hadirat Allah SWT, atas limpahan rahmat dan Hidayah-mu, penulis dapat menyajikan penulisan skripsi yang berjudul *Determinan Fundamental Analysis of LQ45 Stock Prices*. Di dalam tulisan ini, di sajikan pokok bahasan yang meliputi bab 1 pendahuluan yang berisikan latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian dan manfaat penelitian. Bab 2 tinjauan pustaka yang berisikan teori, tinjauan penelitian terdahulu, model konseptual penelitian dan pengembangan hipotesis. Bab 3 yang berisikan jenis penelitian, populasi dan sampel, variabel, operasionalisasi dan pengukuran, metode pengumpulan data, dan metode analisi. Bab 4 yang berisikan gambaran umum penelitian, deskripsi variabel penelitian, model pengukuran, model struktural, uji hipotesis, dan pembahasan. Serta bab 5 penutup.

Sangat disadari bahwa dengan kekurangan dan keterbatasan yang dimiliki penulis, walaupun telah dikerahkan segala kemampuan untuk lebih teliti, tetapi masih dirasakan banyak kekurangtepatan, oleh karena itu penulis mengharapkan saran yang membangun agar tulisan ini bermanfaat bagi yang membutuhkan.

Malang, 10 Maret 2020

Penulis

Mike Pratamasari



## DAFTAR ISI

<b>Halaman Judul .....</b>	<b>i</b>
<b>Lembar Pengesahan.....</b>	<b>ii</b>
<b>Lembar Pernyataan Orisinalitas .....</b>	<b>iii</b>
<b>Lembar Riwayat Hidup.....</b>	<b>iv</b>
<b>Ucapan Terima Kasih.....</b>	<b>v</b>
<b>Abstrak.....</b>	<b>vii</b>
<b>Kata Pengantar .....</b>	<b>ix</b>
<b>Daftar Isi .....</b>	<b>x</b>
<b>Daftar Gambar .....</b>	<b>xiii</b>
<b>Daftar Tabel.....</b>	<b>xiv</b>
<b>Daftar Lampiran.....</b>	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	3
1.3. Tujuan Penelitian .....	3
1.4. Manfaat Penelitian .....	4
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>5</b>
2.1. Tinjauan Teori .....	5
2.1.1. Analisis Fundamental.....	5
2.1.2. Pasar Modal .....	6
2.1.3. Saham.....	7
2.2. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	7
2.3. Model Konseptual Penelitian.....	8
2.4. Pengembangan Hipotesis .....	9
2.4.1. Hipotesis Secara Parsial.....	9
2.4.2. Hipotesis Secara Simultan .....	10
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>11</b>
3.1. Jenis Penelitian.....	11
3.2. Populasi dan Sampel .....	11
3.3. Devinisi Operasional Variabel .....	12
3.3.1. Variabel Independen.....	12
3.3.2. Variabel Dependen.....	13
3.4. Metode Pengumpulan Data.....	13
3.5. Metode Analisis .....	13
3.5.1. Analisis Regresi Data Panel.....	13
3.5.2. Uji Spesifikasi Model.....	14
3.5.2.1. Uji Chow.....	14
3.5.2.2. Uji Hausman.....	14
3.5.3. Uji Asumsi Klasik .....	14

3.5.3.1. Uji Normalitas.....	14
3.5.3.2. Uji Multikolinieritas.....	15
3.5.3.3. Uji Autokorelasi .....	15
3.5.3.4. Uji Heteroskedastisitas.....	15
3.5.4. Uji Hipotesis .....	16
3.5.4.1. Pengujian Secara Parsial.....	16
3.5.4.2. Pengujian Secara Parsial.....	16
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>17</b>
4.1. Gambaran Umum dan Objek Penelitian.....	17
4.1.1. PT Adaro Energy Tbk .....	17
4.1.2. PT AKR Corporindo Tbk.....	18
4.1.3. PT Astra International Tbk.....	18
4.1.4. PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk .....	18
4.1.5. PT Gudang Garam Tbk .....	19
4.1.6. PT H.M Sampoerna Tbk .....	20
4.1.7. PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk .....	20
4.1.8. PT Indofood Sukses Makmur Tbk.....	20
4.1.9. PT Indah Kiat Pilp & Paper Tbk .....	21
4.1.10. PT Indocement Tungal Prakarsa Tbk .....	21
4.1.11. PT Indo Tambangraya Megah Tbk.....	22
4.1.12. PT Kalbe Farma Tbk.....	22
4.1.13. PT Bukit Asam Tbk .....	23
4.1.14. PT Surya Citra Media Tbk .....	23
4.1.15. PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.....	24
4.1.16. PT United Tractors Tbk .....	24
4.1.17. PT Unilever Indonesia Tbk.....	25
4.2. Deskripsi Variabel Penelitian .....	25
4.2.1. Variabel Independen .....	25
4.2.2. Variabel Dependen .....	27
4.2.3. Statistik Deskriptif.....	30
4.2.3.1. Harga Saham .....	30
4.2.3.2. Current Ratio .....	30
4.2.3.3. Earning Per Share.....	30
4.2.3.4. Dividend Payout Ratio .....	31
4.2.3.5. Dividend Yield.....	31
4.3. Pengujian Asumsi Klasik .....	31
4.3.1. Penentuan Model Estimasi Data Panel .....	31
4.3.1.1. Uji Chow.....	31
4.3.1.2. Uji Hausman .....	32
4.3.2. Uji Asumsi Klasik .....	33
4.3.2.1. Uji Normalitas.....	33
4.3.2.2. Uji Multikolenieritas .....	34

4.3.2.3. Uji Autokorelasi .....	35
4.3.2.4. Uji Heteroskedastisitas.....	36
4.4. Pengujian Model dan Hipotesis .....	37
4.4.1. Pengujian Secara Parsial .....	37
4.4.1.1. Pengaruh CR Terhadap Harga Saham .....	38
4.4.1.2. Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham.....	38
4.4.1.3. Pengaruh DPR Terhadap Harga Saham.....	39
4.4.1.4. Pengaruh DY Terhadap Harga Saham .....	40
4.4.2. Pengujian Secara Simultan.....	40
4.4.3. Koefisien Determinasi .....	41
4.5. Pembahasan .....	42
4.5.1. <i>Current Ratio</i> .....	42
4.5.2. <i>Earning Per Share</i> .....	42
4.5.3. <i>Dividend Payout Ratio</i> .....	43
4.5.4. <i>Dividend Yield</i> .....	43
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>45</b>
5.1. Kesimpulan.....	45
5.2. Kontribusi Penelitian.....	45
5.3. Keterbatasan Penelitian .....	46
5.4. Saran.....	46
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>47</b>
<b>LAMPIRAN</b>	

## Daftar Gambar

2.1 Kerangka Konseptual	9
4.1 Uji Normalitas	34

## Daftar Tabel

3.1 Hasil Sampel	11
4.1 Perhitungan Variabel Independen	26
4.2 Hasil dari Variabel Dependen	28
4.3 Statistik Deskriptif	30
4.4 Uji Chow	32
4.5 Uji Hausman	33
4.6 Uji Multikolinieritas	34
4.7 Uji Multikolinieritas	35
4.8 Uji Autokorelasi	36
4.9 Uji Heteroskedastisitas	37
4.10 Uji t	38
4.11 Uji F	41
4.12 Koefisien Determinasi	41

## Daftar Lampiran

Lampiran-1 Sampel Data	49
Lampiran-2 <i>Fixed Effect Model</i>	51
Lampiran-3 Uji Normalitas	52
Lampiran-4 Uji Chow	53
Lampiran-5 Uji Multikolenieritas	54
Lampiran-6 Uji Heteroskedastisitas	55
Lampiran-7 Uji Hausman	56