

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM (Studi Kasus pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2019)

Joko Pramono, SE.MM.Ak.CA.

Ledy Krishendra Putri

ABSTRAK

Harga saham merupakan harga jual beli yang sedang berlaku di pasar efek yang ditentukan oleh kekuatan pasar dalam arti tergantung pada kekuatan permintaan (penawaran) dan penawaran (permintaan jual). Harga pasar saham juga menunjukkan nilai dari perusahaan itu sendiri. Terdapat banyak faktor yang dapat mempengaruhi harga saham, namun penulis hanya meneliti tiga variabel, yaitu *Earning per share* (EPS) merupakan keuntungan dari per lembar saham yang beredar, *Price earning ratio* (PER) merupakan harga untuk tiap rupiah laba dan *Price to book value* (PBV) merupakan perbandingan antara harga pasar dan nilai buku saham.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh EPS, PER dan PBV terhadap harga saham perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2019 baik secara parsial maupun secara simultan. Data yang digunakan adalah data sekunder perusahaan farmasi yang dipublikasikan oleh BEI sejumlah 4 perusahaan. Tipe penelitian yang digunakan adalah *explanatory research*, dengan metode analisis data uji asumsi klasik, analisis data regresi linear berganda, Uji t, Uji F, dan koefisien determinasi.

Hasil penelitian diperoleh persamaan regresi $Y = 5,360 + 0,031X_1 + 0,006X_2 + 0,007X_3$ dengan hasil uji secara parsial EPS diperoleh hasil $t_{hitung} 4,943 > t_{tabel} 2,045$ yang menunjukkan bahwa EPS berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan uji parsial PER memperoleh hasil $t_{hitung} 0,965 < t_{tabel} 2,045$ yang menunjukkan PER tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham dan uji parsial terhadap variabel PBV diperoleh nilai $t_{hitung} 0,704 < t_{tabel} 2,045$ yang menunjukkan bahwa PBV tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan untuk uji secara simultan diperoleh hasil $F_{hitung} 9,559 > F_{tabel} 2,93$ yang menunjukkan terdapat pengaruh signifikan secara bersama – sama variabel EPS, PER dan PBV terhadap harga saham. Dari nilai koefisien determinasi (R^2) menunjukkan bahwa variabel EPS, PER dan PBV berpengaruh sebanyak 44,5%, terhadap harga saham, sedangkan sisanya 55,5% dipengaruhi variabel lain yang tidak masuk dalam penelitian ini.

Kata kunci : *Earning per share*, *Price earning ratio*, *Price to book value* dan, Harga Saham

HALAMAN PENGESAHAN LAPORAN PENELITIAN

- 1) Judul Penelitian : Faktor- faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar di BEI Periode 2009-2019)
- 2) Jenis Penelitian : Kuantitatif
- 3) Ketua Penelitian :
- a. Nama Lengkap : Joko Pramono SE., MM. Akt., CA.
- b. NIDN : 0607076302
- c. Pangkat/ Golongan : Penata/IIIc
- d. Program Studi : Akuntansi
- 4) Jumlah Anggota Peneliti : 1 Orang
- Nama Anggota 1 : Ledy Krishendra Putri
- NIM : 2016105022
- Jabatan : Mahasiswa
- 5) Jangka Waktu Kegiatan : Juli - September 2020.
- 6) Lokasi Penelitian : Perusahaan Farmasi yg terdaftar di BEI periode 2009-2019
- 7) Skema Penelitian : Mandiri



Kepala LP2M

(Kina Sari Ourniawati, SE., M.Sc)
NIDN : 0604058802

Salatiga, 07 Juli 2020
Ketua Peneliti

(Joko Pramono SE., MM. Akt., CA.)
NIDN : 0607076302

Mengetahui

Ketua STIE "AMA" Salatiga



(Joko Pramono, SE., MM. Akt., CA)
NIDN : 0607076302

LAPORAN PENELITIAN



FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM

(Studi Kasus pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2009-2019)

Oleh :

JOKO PRAMONO, SE., MM, Akt, CA

LEDY KRISHENDRA PUTRI

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI AMA SALATIGA
2020**

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
RINGKASAN	iii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	v
DAFTAR GAMBAR	vi
DAFTAR LAMPIRAN.....	vii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	8
B. Model Penelitian	17
C. Hipotesis Penelitian.....	17
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Satuan Pengamatan dan Satuan Analisis.....	19
B. Variabel Penelitian	21
C. Definisi Operasional	22
D. Metode Analisis Data	22
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Obyek Penelitian.....	29
B. Deskripsi Data.....	31
C. Analisis Data	39
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan	53
B. Saran	54
DAFTAR PUSTAKA	55
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Satuan Pengamatan	41
Tabel 3.2	Tahap Pengambilan Satuan Analisis.....	42
Tabel 3.3	DaftarSatuan Analisis	42
Tabel 3.4	Definisi Operasional Variabel.....	45
Tabel 3.5	Pengambil Keputusan Autokorelasi.....	49
Tabel 4.1	<i>Earning per share</i> Periode 2009-2019	60
Tabel 4.2	<i>Price earning ratio</i> 2009 – 2019.....	62
Tabel 4.3	<i>Price to book value</i> Periode 2009 – 2019	64
Tabel 4.4	Harga Saham Periode 2009 - 2019	67
Tabel 4.5	Statistik Deskriptif.	69
Tabel 4.6	Uji Normalitas <i>Sample</i> kolmogrov Smisnov <i>Test</i>	72
Tabel 4.7	Hasil Uji Multikolinieritas.	74
Tabel 4.8	Uji Autokorelasi Durbin-Watson	75
Tabel 4.9	Analisis Regresi Linier Berganda	77
Tabel 4.10	Uji Simultan	83

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	38
Gambar 3.1 Kurva Uji t	52
Gambar 3.2 Kurva Nilai F	54
Gambar 4.1 Grafik <i>Earning per share</i> Periode 2009 - 2019	61
Gambar 4.2 Grafik <i>Earning ratio</i> tahun 2009 – 2019	63
Gambar 4.3 Grafik <i>Price to book value</i> Periode 2009 – 2019	65
Gambar 4.4 Grafik Harga Saham Periode 2009 – 2019	68
Gambar 4.5 P-P Plot Uji Normalitas.....	73
Gambar 4.6 Metode Scatterplot	76
Gambar 4.7 Uji t EPS.....	78
Gambar 4.8 Uji t PER	80
Gambar 4.9 Uji t PBV.....	81
Gambar 4.10 Uji f	84

DAFTAR PUSTAKA

- Abdul Halim. 2005. *Analisis Investasi, Edisi 2*. PT Salemba Emban Patria. Jakarta.
- Abdullah ,Hilmi. 2016. *Pengaruh EPS, DER, PER, ROA Dan ROE Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Tambang Yang Terdaftar Di Bei Untuk Periode 2011-2013*. Banjarmasin; STIE NASIONAL
- Agnes Sawir. 2002. *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan Perusahaan*. Jakarta. PT Gramedia Pustaka Utama.
- Agus Sartono. 2014. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi. Edisi empat* . Cetakan ke tujuh Yogyakarta:Penerbit BPFE
- Arviana ,Nerissa. 2013. *Pengaruh ROA, DER, EPS, PER, Dan PBV Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Go Public Sektor Properti Di BEI Tahun 2009-2011)*.Tangerang:Universitas Multimedia Nusantara
- Aswath, Damodaran. 2001. *Corporate Finance: Theory and Practice, International Edition*, Willey, New York, dalam Eva Eko Hidayati (2010)
- Basir, Saleh dan Hendy M. Fakhrudin. 2005. *Aksi Korporasi, Strategi Untuk Meningkatkan Nilai Saham Melalui Aksi Korporasi*. Jakarta. Salemba Empat.
- Brigham, Eugene F. & Joel F. Houston. 2006. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Penerjemah: Ali Akbar Yulianto. Edisi 10. Buku 1. Jakarta, Salemba Empat.
- Darmadji, Tjiptono. 2006. *Pasar Modal Di Indonesia*. Edisi. Ketiga. Jakarta, Salemba Empat.
- Erlina.2007.*Metodologi Penelitian Bisnis Untuk Akuntansi dan Manajemen*. Edisi Kedua. Medan, Usu Press
- Fahmi, Irham. 2014. *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung, Alfabeta.
- Ghozali, Imam. 2012. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS*. Yogyakarta, Universitas Diponegoro
- Gulo, W. 2005. *Metodologi Penelitian*. Jakarta: PT Grasindo.
- Halim, Abdul dan Mamduh M. Hanafi. 2005. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta, AMP-YKPN
- Harahap, Sofyan Syafri. 2015. *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*. Edisi 1-10. Jakarta: Rajawali Pers

- Husein Umar, 2004, *Metode Penelitian Untuk Skripsi Dan Tesis Bisnis*, Cet ke 6, Jakarta : PT RajaGrafindo Persada
- Husnan, Suad., Enny Pudjiastuti, 2006. *Dasar – dasar Manajemen Keuangan*. Yogyakarta ,UPP AMP YKPN.
- Jogiyanto, H. M. 2008. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta, BPFE
- Kuncoro, Mudrajad. 2007. *Metode Kualitatif Teori dan Aplikasi untuk Bisnis dan Ekonomi*. Yogyakarta, UPP STIM YKPN
- Kasmir. 2014. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta, PT Raja Grafindo Persada.
- Margaretha, Farah. 2014. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta, Dian Rakyat
- Martalena, dan Malinda. 2011. *Pengantar Pasar Modal*. Edisi Pertama. Yogyakarta : Andi.
- Mulia, Fredy Hermawan dan Nurdhiana. 2012. *Pengaruh Book Value (BV), Price to book value (PBV), Earning per share (EPS), dan Price earning ratio (PER) Terhadap Harga Saham Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007 – 2010*. Semarang.Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Widya Manggala.
- Munawir. 2010. *Analisis laporan Keuangan Edisi keempat*. Cetakan Kelima Belas. Yogyakarta: Liberty
- Nugroho, Bhouno Agung. 2005. *Strategi Jitu Memilih MetodeStatistik Penelitian dengan SPSS*. Yogyakarta: Penerbit Andi
- Permatasari ,Ninda Putri. 2020. *Pengaruh EPS, PER, Dan PBV Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar JII)*. Madiun ; Universitas PGRI
- Sugiyono. 2012. *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung, Alfabeta.
- Sunariyah. 2011. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi keenam. Yogyakarta; UPP STIM YKPN.
- Suryabrata, Sumadi. 2006. *Metodologi Penelitian*. Jakarta, PT. Raja Grafindo Persada
- Tandelilin, Eduardus. 2017.*Pasar Modal Manajemen Portofolio & Investasi*. Depok: PT. Kanisius..
- Wahyudiono, Bambang. 2014. *MudahMembaca Laporan Keuangan*. Jakarta: Raih Asa Sukses (Penebar Swadaya Grup).
- www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan (Diakses pada bulan Juli 2020)

<https://www.industry.co.id/read/67689/bagaimana-perkembangan-industri-farmasi-saat-pandemi-covid-19>(Diakses pada bulan Agustus 2020)