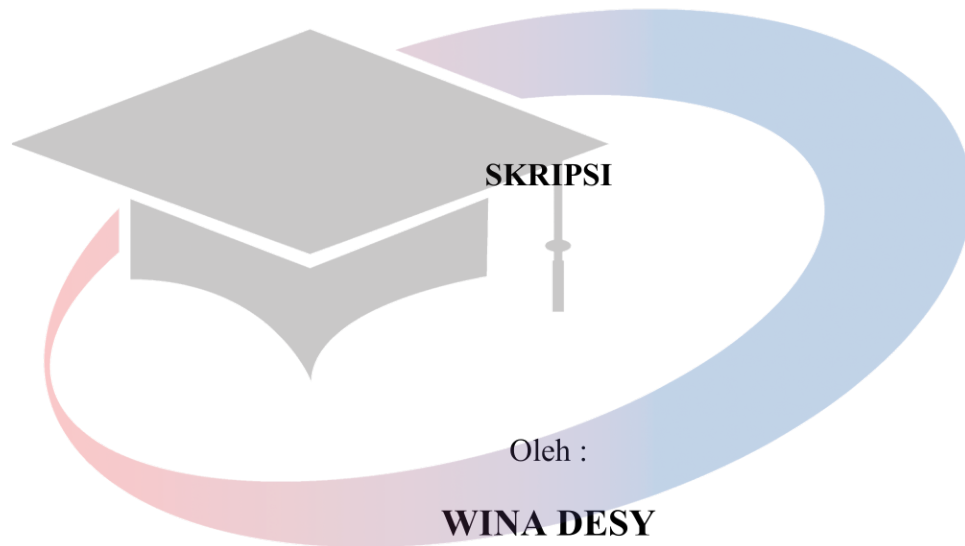


**PENGARUH PEMECAHAN SAHAM, FAKTOR FUNDAMENTAL  
DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2011-2014**



**NIM 128110489**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI**

**MIKROSKIL**

**MEDAN**

**2016**

**THE INFLUENCE OF STOCK SPLIT, FUNDAMENTAL FACTORS  
AND SYSTEMATIC RISK ON STOCK PRICE ON COMPANY  
LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2011-2014**



**FINAL RESEARCH**

**By :**

**WINA DESY**

**Student Number 128110489**

**UNIVERSITAS  
MIKROSKIL**



**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI**

**MIKROSKIL**

**MEDAN**

**2016**

LEMBARAN PENGESAHAN

**PENGARUH PEMECAHAN SAHAM, FAKTOR FUNDAMENTAL  
DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2011-2014**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna  
Mendapatkan Gelar Sarjana Strata Satu  
Program Studi Akuntansi

Oleh :

**WINA DESY**

128110489

Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing I,



Robinhot Gultom, S.E., M.Si.

Dosen pembimbing II,

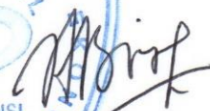


Agusfin Eliasta Ginting, S.T., M.M.

Medan, 04 Agustus 2016

Diketahui dan Disahkan Oleh :

Ketua Program Studi akuntansi



Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si.

## SURAT PERNYATAAN

### Perihal : Penulisan Tugas Akhir

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswi STIE-Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswi sebagai berikut :

Nama : Wina Desy  
NIM : 128110489  
Program Studi : Akuntansi  
Konsentrasi Bidang : Akuntansi – Bisnis

Saya telah melaksanakan penelitian dan penulisan Tugas Akhir dengan judul dan tempat penampilan sebagai berikut :

Judul tugas akhir : Pengaruh Pemecahan Saham, Faktor Fundamental, Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2014.

Sehubungan dengan Tugas akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa **Penelitian Tugas Akhir dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya.** Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh Program studi Akuntansi STIE Mikroskil Medan yakni **Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa tekanan dari pihak manapun.

Medan, 04 Agustus 2016

Saya yang membuat pernyataan



## ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti dan menemukan kejelasan fenomena pemecahan saham (*Stock Split*), faktor fundamental yang diwakili dengan rasio *Debt Equity Ratio* (DER), *Deviden Payout Ratio* (DPR), *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Price Book Value* (PBV), dan risiko sistematik yang diwakili dengan suku bunga dan inflasi terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2014.

Objek penelitian ini adalah seluruh pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2014 dan menerbitkan laporan keuangan selama tahun pengamatan dan perusahaan yang melakukan pemecahan saham selama tahun pengamatan. Jumlah sampel dalam pengamatan ini sebanyak 152 perusahaan. Teknik pengujian data adalah dengan menggunakan regresi linear sederhana untuk menguji secara parsial dan regresi linear berganda untuk menguji secara simultan

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa pemecahan saham (*Stock Split*), *Debt Equity Ratio* (DER), *Deviden Payout Ratio* (DPR), *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Price Book Value* (PBV), Suku Bunga dan inflasi secara simultan mempengaruhi harga saham, sedangkan secara parsial dan *Debt Equity Ratio* (DER), *Deviden Payotu Ratio* (DPR), *Return on Asset* (ROA), *Price Book Value* (PBV) berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

**Kata Kunci :** *Stock Split, Faktor Fundamental, Risiko Sistemik, Harga Saham.*

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL



## ABSTRACT

The purpose of this study was to obtain evidence and found the clarity of the phenomenon of the stock split (Stock Split), a fundamental factor is represented by the ratio of Debt to Equity Ratio (DER), Dividend Payout Ratio (DPR), Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), price Book Value (PBV), and the systematic risk represented by interest rates and inflation on the price of shares in companies listed on the Indonesian stock Exchange 2011-2014 period.

The object of research is all the companies listed in Indonesia Stock Exchange 2011-2014 period and published a financial report for the year of observation and companies that conduct stock split during the year of observation. The number of samples in this observation as many as 152 companies. Mechanical testing data is by using simple linear regression to test partial and multiple linear regression to test simultaneously

The results of this study prove that the stock split (Stock Split), Debt to Equity Ratio (DER), Dividend Payotu Ratio (DPR), Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Price Book Value (PBV), Interest Rate and simultaneous inflation affect stock prices, while partial and Debt Equity Ratio (DER), Payout Dividend Ratio (DPR), Return on Assets (ROA), price Book Value (PBV) significantly affects stock prices.

**Keywords:** *Stock Split, Fundamentals, Systematic Risk, Stock Price.*

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Pengaruh Pemecahan Saham, Faktor Fundamental, Risiko Sistematis terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2014”.

Penyusunan skripsi ini dilakukan guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan sarjana Strata Satu Program Studi Akuntansi Konsentrasi Bidang Akuntansi Bisnis pada STIE-MIKROSKIL Medan.

Ucapan terimakasih diucapkan kepada berbagai pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini, dimana dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Robinhot Gultom, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah sabar memberikan bimbingan yang berharga hingga skripsi ini terselesaikan dengan baik.
2. Bapak Agustin Eliasta Ginting, S.T., M.M., selaku Dosen Pembimbing II yang telah sabar memberikan bimbingan yang berharga hingga skripsi ini terselesaikan dengan baik.
3. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Dosen Penguji I dan Ketua Program Studi Akuntansi STIE Mikroskil Medan yang telah menguji dan memberikan petunjuk kepada saya hingga skripsi ini terselesaikan.
4. Bapak William, S.Kom., M.M. selaku Dosen Penguji II yang telah menguji dan memberikan petunjuk kepada saya hingga skripsi ini terselesaikan.
5. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil Medan.
6. Bapak Djoni, S.Kom., M.T.I., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan.
7. Dosen STIE Mikroskil Medan yang telah memberikan bimbingan yang berharga selama masa perkuliahan.
8. Kedua Orang Tua Tercinta, Saudara-Saudaraku serta Teman-Tema yang telah banyak memberikan dukungan penuh kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih kurang kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan dan menghargai saran maupun kritikan dari pembaca dan semua pihak yang mengarah kepada perbaikan skripsi ini.

Medan, 04 Agustus 2016

Penulis



Wina Desy  
128110489

# UNIVERSITAS MIKROSKIL

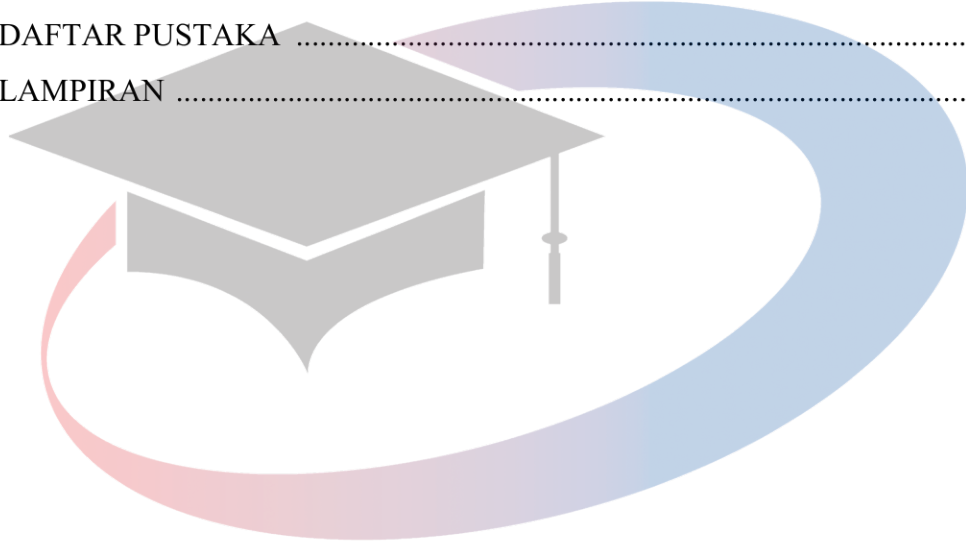


## DAFTAR ISI

ABSTRAK .....	i
ABSTRACT .....	ii
KATA PENGANTAR .....	iii
DAFTAR ISI .....	v
DAFTAR TABEL .....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	ix
DAFTAR LAMPIRAN .....	x
<b>BAB I : PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1.Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	6
1.3. Ruang Lingkup Penelitian .....	6
1.4.Tujuan Penelitian .....	6
1.5. Manfaat Penelitian .....	6
1.6. Originalitas Penelitian .....	7
<b>BAB II : TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>8</b>
2.1. Landasan Teori .....	8
2.1.1. Pasar Modal .....	8
2.1.2. Saham .....	9
2.1.2.1. Risiko dan Keuntungan Saham .....	9
2.1.2.2. Pemecahan Saham ( <i>Stock Split</i> ) .....	11
2.1.3. Risiko Sistemik .....	13
2.1.4. Analisa di Pasar Saham .....	15
2.1.5. Harga Saham .....	17
2.1.6. Hubungan Antara Rasio Keuangan dengan Harga Saham .....	18
2.1.7. Hubungan Antara Analisa Fundamental dengan Harga Saham .....	19
2.2. Review Peneliti Terdahulu .....	20
2.3. Kerangka Konseptual .....	23
2.4. Pengembangan Hipotesis .....	24

BAB III : METODE PENELITIAN .....	28
3.1. Jenis Penelitian .....	28
3.2. Lokasi Penelitian .....	28
3.3. Populasi dan Sampel .....	28
3.4. Metode Pengumpulan Data .....	29
3.5. Defenisi Operasional dan Metode Pengukuran Variabel .....	29
3.6. Metode Analisis Data .....	34
3.6.1. Analisis Regresi Berganda .....	34
3.6.2. Pengujian Asumsi Klasik .....	34
3.6.2.1. Uji Normalitas .....	35
3.6.2.2. Uji Autokorelasi .....	36
3.6.2.3. Uji Multikolinearitas .....	36
3.6.2.4. Uji Heteroskedastisitas .....	37
3.6.3. Pengujian Hipotesis .....	38
3.6.3.1. Uji Pengaruh Simultan ( F test) .....	38
3.6.3.2. Uji Parsial (Uji t) .....	39
3.6.4. Uji Koefisien Determinasi .....	39
BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	40
4.1. Hasil Penelitian .....	40
4.1.1. Deskriptif Data .....	40
4.1.2. Analisa Uji Asumsi Klasik Sebelum Transformasi .....	42
4.1.2.1. Uji Normalitas .....	42
4.1.2.2. Uji Multikolineritas .....	45
4.1.2.3. Uji Heteroskedastisitas .....	46
4.1.2.4. Uji Autokorelasi .....	48
4.1.3. Uji Asumsi Klasik Setelah Transformasi Data .....	49
4.1.3.1. Uji Normalitas .....	49
4.1.3.2. Uji Mlutikolinieritas .....	52
4.1.3.3. Uji Heteroskedastisitas .....	53
4.1.3.4. Uji Autokorelasi .....	55
4.1.4. Uji Hipotesis .....	56
4.1.4.1. Uji Simultan (Uji F ) .....	56

4.1.4.2. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji-t) .....	57
4.1.5. Koefisien Determinasi .....	62
4.2. Pembahasan .....	63
BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN .....	68
5.1. Kesimpulan .....	68
5.2. Keterbatasan .....	68
5.3. Saran .....	69
DAFTAR PUSTAKA .....	70
LAMPIRAN .....	72



# UNIVERSITAS MIKROSKIL

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Tabel Pemecahan Saham, Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis .....	4
Tabel 2.1. Review Peneliti Terdahulu .....	22
Tabel 3.1. Daftar Jumlah Perusahaan Sampel .....	29
Tabel 3.2. Defenisi Operasional dan Metode Pengukuran Variabel .....	32
Tabel 4.1. Deskriptif Statistik .....	40
Tabel 4.2. Hasil Pengujian Kolmogorov-Smirnov (K-S) Sebelum Transformasi Data .....	43
Tabel 4.3. Uji Multikolinieritas Sebelum Transformasi .....	46
Tabel 4.4. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas Sebelum Transformasi Data .....	48
Tabel 4.5. Hasil Uji Autokorelasi .....	49
Tabel 4.6. Hasil Pengujian Kolmogorov-smirnov (K-S) Setelah Transformasi Data ..	50
Tabel 4.7. Hasil Pengujian Multikolinieritas Setelah Transformasi .....	53
Tabel 4.8. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas Setelah Transformasi dengan Uji <i>Glejser</i> .....	55
Tabel 4.9. Hasil Pengujian Setelah Transformasi .....	56
Tabel 4.10. Hasil Pengujian Hipotesis Uji Simultan (uji-F) .....	57
Tabel 4.11. Hasil Pengujian Hipotesis Uji Parsial (uji-t) .....	58
Tabel 4.12. Hasil Uji Determinasi .....	62

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Grafik Jumlah Perusahaan .....	1
Gambar 2.1. Kerangka Konseptual .....	23
Gambar 4.1. Grafik Histogram Sebelum Transformasi .....	44
Gambar 4.2. Normal Probability Plots Sebelum Transformasi .....	45
Gambar 4.3. Grafik <i>Scatterplot</i> Sebelum Transformasi .....	47
Gambar 4.4. Grafik Histogram Setelah Transformasi .....	51
Gambar 4.5. Normal Probability Plot Setelah Transformasi .....	52
Gambar 4.6. Grafik <i>Scatterplot</i> Setelah Transformasi .....	54

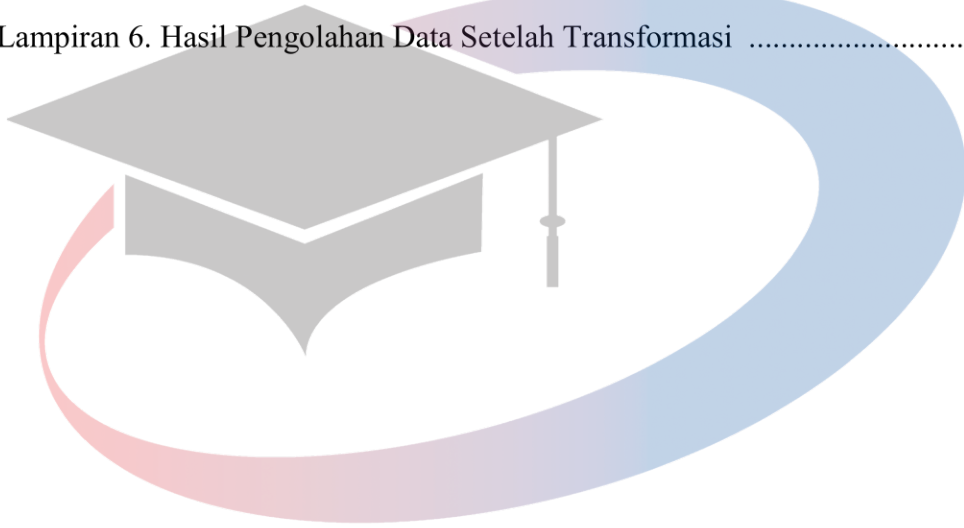


UNIVERSITAS  
MIKROSKIL



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar populasi dan kriteria sampel penelitian tahun 2011-2014 .....	72
Lampiran 2. Daftar Sampel Penelitian .....	86
Lampiran 3. Perusahaan yang melakukan <i>Stock Split</i> .....	87
Lampiran 4. Data Penelitian.....	88
Lampiran 5. Hasil Pengolahan Data Sebelum Transformasi .....	92
Lampiran 6. Hasil Pengolahan Data Setelah Transformasi .....	100



# UNIVERSITAS MIKROSKIL