

**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL  
TERHADAP HARGA SAHAM DARI PERUSAHAAN SEKTOR  
INFRASTRUKTUR, UTILITAS DAN TRANSPORTASI YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020**

**SKRIPSI**



**Oleh:**

**SHERLY SURYA PRATIWI**

**1810011211145**

*Diajukan sebagai Salah Satu Syarat  
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Jurusan Manajemen*

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS BUNG HATTA  
PADANG  
2022**

## HALAMAN PERSETUJUAN

### TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Dengan ini Pembimbing Skripsi dan Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Bung Hatta menyatakan :

Nama : Sherly Surya Pratiwi

NPM : 1810011211145

Program Studi : Strata Satu (S1)

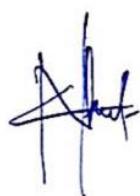
Jurusan : Manajemen

Judul Skripsi : Pengaruh Variabel Fundamental dan Teknikal terhadap  
Harga Saham dari Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan  
Transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode  
2016-2020

Telah disetujui skripsinya sesuai dengan prosedur, ketentuan dan kelaziman  
yang berlaku yang telah diuji dan dinyatakan **LULUS** dalam ujian komprehensif  
pada hari **Sabtu, 23 Juli 2022**.

Disetujui oleh,

Pembimbing



Nailal Husna, S.E., M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Erm Febrina Harahap, SE.,M.Si

## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diajukan dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka.

Padang, 29 Juli 2021

Penulis

Sherly Surya Pratiwi

# **THE EFFECT OF FUNDAMENTAL AND TECHNICAL VARIABLES ON STOCK PRICES OF INFRASTRUCTURE, UTILITY AND TRANSPORTATION SECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE FOR THE 2016-2020 PERIOD**

<sup>1)</sup> Sherly Surya Pratiwi, <sup>2)</sup> Nailal Husna  
Management Studies Program Students and Lecturers,  
Faculty of Economics and Business, Bung Hatta University  
E-mail: <sup>1)</sup> [sheerlypratiwi68@gmail.com](mailto:sheerlypratiwi68@gmail.com), <sup>2)</sup> [nailalhusna@bunghatta.ac.id](mailto:nailalhusna@bunghatta.ac.id)

## **ABSTRACT**

This study aims to examine the effect of fundamental and technical variables on stock prices. The fundamental variable used in this study is *Return On Equity* (ROE) , *Debt To Equity Ratio* (DER) , *Earnings Per Share* (EPS) , and *Price Earning Ratio* (PER) , then the technical variable used in this study is stock trading volume (VP) . This is a quantitative study, which uses secondary data. The data is taken from financial reports obtained from the Indonesia Stock Exchange website in the form of [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) as well as the official websites of the companies concerned. The population of this study is the Infrastructure, Utilities, and Transportation Sector Companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2020 period. The sample of this research is 53 companies. This data uses multiple linear regression analysis which is processed with the help of *Eviews 10 software*. The results of this study indicate that simultaneously ROE, DER, EPS, PER , VP have a significant effect on stock prices, partially ROE, DER, EPS positive and significant effect on stock prices, PER has a positive and insignificant effect on stock prices, and VP has a negative and insignificant effect on stock prices. With the value of the determinant coefficient ( $R^2$ ) of 13.40%, which means it can be explained by ROE, DER, EPS, PER and VP , the remaining 86.60% is explained by other variables.

**Keywords:** Stock Price, *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* , and Trading Volume stock.

# **PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL TERHADAP HARGA SAHAM DARI PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR, UTILITAS DAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020**

<sup>1)</sup>Sherly Surya Pratiwi, <sup>2)</sup>Nailal Husna  
Mahasiswa dan Dosen Program Studi Manajemen,  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Bung Hatta  
E-mail:<sup>1)</sup> [sheerlypratiwi68@gmail.com](mailto:sheerlypratiwi68@gmail.com), <sup>2)</sup> [nailalhusna@bunghatta.ac.id](mailto:nailalhusna@bunghatta.ac.id)

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh variabel fundamental dan teknikal terhadap harga saham. Variabel fundamental yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Return On Equity* (ROE), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER), lalu variabel teknikal yang digunakan dalam penelitian ini adalah volume perdagangan saham (VP). Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif, yang menggunakan data sekunder. Data diambil dari laporan keuangan yang diperoleh dari website Bursa Efek Indonesia berupa [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) serta website resmi dari perusahaan-perusahaan yang bersangkutan. Populasi penelitian ini adalah Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilias, dan Transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020. Sampel penelitian ini sebanyak 53 perusahaan. Data ini menggunakan analisis regresi linier berganda yang diolah dengan bantuan *software Eviews 10*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan ROE, DER, EPS, PER, VP berpengaruh signifikan terhadap harga saham, secara parsial ROE, DER, EPS berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, PER berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham, dan VP berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham. Dengan nilai koefisiensi determinan ( $R^2$ ) sebesar 13,40% yang berarti dapat dijelaskan oleh ROE, DER, EPS, PER dan VP, sisanya 86,60% dijelaskan oleh variabel lain.

**Kata Kunci:** Harga Saham, *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, dan Volume Perdagangan Saham.

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, Nabi Muhammad SAW yang senantiasa menjadi panutan penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL TERHADAP HARGA SAHAM DARI PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR, UTILITAS DAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020”**. Penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat meraih gelar Sarjana Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta. Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis banyak memperoleh bimbingan, dukungan, doa dan bantuan dari berbagai pihak. Ungkapan terima kasih penulis ucapkan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Tafdil Husni, S.E., MBA selaku Rektor Universitas Bung Hatta.
2. Ibu Dr. Erni Febrina Harahap, S.E, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta.
3. Ibu Lindawati, S.E., M.Si dan Bapak Purbo JadmikoS.E., M.Sc selaku Ketua dan Skretaris Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan bisnis Universitas Bung Hatta.
4. Ibu Zeshasina Rosha, S.E., M.Si selaku Dosen Penasehat Akademik yang selalu mendampingi dan memberi arahan kepada penulis selama menjalankan proses perkuliahan.
5. Ibu Nailal Husna S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang selalu memberikan bimbingan, arahan dan saran kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi.
6. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta yang telah mendidik dan memberikan ilmu kepada penulis selama mengikuti perkuliahan.
7. Papa, Mama dan adik-adik tercinta yang selalu memberikan doa, semangat, dukungan kepada penulis pada saat pembuatan skripsi ini, terima kasih

- kepada Papa dan Mama telah membesarkan, mendidik, dan memberikan dukungan moral maupun materi, serta kasih sayang dan doa yang tidak ternilai kepada penulis dalam hal apapun.
8. Sahabat yang selalu ada, Tania, Aulia, Yolas, Qiah, Atika, Ayu, dan Nadila yang telah memberikan motivasi dan doa agar penulis segera menyelesaikan skripsi.
  9. Kakak tingkat, Bang Kevin dan Kak Rahma yang telah memberikan motivasi, dukungan, arahan dan doa kepada penulis agar penulis segera menyelesaikan skripsi.
  10. Teman-teman seperjuangan, Ega, Rani, Yulia, Mitha, Tiara, Vioni dan teman-teman sejurusan manajemen angkatan 2018 yang telah memotivasi penulis agar dapat menyelesaikan skripsi.
  11. Manager dan Insan Bank Rakyat Indonesia (BRI) Regional Office Pekanbaru, Pak Andi, Bu Devi, Kak Rien, Kak Via, Kak Deby dan teman-teman PMMB yang telah mendukung dan memotivasi penulis agar dapat menyelesaikan skripsi ini.
  12. Diri Sendiri, Sherly Surya Pratiwi selaku penulis yang telah kuat dan sabar dalam menyelesaikan skripsi ini.
  13. Pihak-pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu.

Dalam pembuatan skripsi ini, penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dan hasilnya masih jauh dari sempurna karena penulis masih berada dalam tahap belajar. Oleh karena itu, segala kritik dan saran sangat penulis harapkan demi kebaikan pada masa yang akan datang. Penulis berharap skripsi ini bermanfaat bagi para pembaca dan dapat digunakan untuk menambah pengetahuan serta bahan referensi bagi peneliti selanjutnya.

Padang, 18 Juli 2022

Penulis

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	11
1.3. Tujuan Penelitian.....	12
1.4. Manfaat Penelitian.....	13
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....</b>	<b>15</b>
2.1. Landasan Teori.....	15
2.1.1. Teori Sinyal (Signaling Theory) .....	15
2.1.2. Pasar Modal.....	16
2.1.3. Harga Saham .....	18
2.1.4. Variabel Fundamental .....	21
2.1.4.1. Rasio Profitabilitas.....	22
2.1.4.2. Leverage Ratio .....	26
2.1.5. Variabel Teknikal.....	27
2.1.5.1. Volume Perdagangan Saham .....	28
2.2. Peneliti Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis.....	29
2.2.1. Pengaruh <i>Return On Equity (ROE)</i> terhadap Harga Saham.....	29
2.2.2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> terhadap Harga Saham.....	30
2.2.3. Pengaruh <i>Earning Per Share (EPS)</i> terhadap Harga Saham .....	32
2.2.4. Pengaruh <i>Price Earning Ratio (PER)</i> terhadap Harga Saham.....	33
2.2.5. Pengaruh Volume Perdagangan Saham terhadap Harga Saham.....	34
2.3. Kerangka Konseptual .....	35
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>37</b>
3.1. Populasi dan Sampel Penelitian .....	37

3.1.1.	Populasi Penelitian .....	37
3.1.2.	Sampel Penelitian.....	37
3.2.	Jenis Data dan Metode Pengumpulan Data.....	38
3.2.1.	Jenis Data .....	38
3.2.2.	Metode Pengumpulan Data.....	39
3.3.	Variabel dan Definisi Operasional .....	39
3.3.1.	Variabel Dependen (Y) .....	39
3.3.1.1.	Harga Saham.....	40
3.3.2.	Variabel Independen (X).....	40
3.3.2.1.	Return On Equity (ROE) .....	40
3.3.2.2.	Debt to Equity Ratio (DER).....	41
3.3.2.3.	Earning Per Share (EPS) .....	41
3.3.2.4.	Price Earning Ratio (PER) .....	42
3.3.2.5.	Volume Perdagangan Saham (VP) .....	43
3.4.	Metode Analisis.....	43
3.4.1.	Statistik Deskriptif .....	44
3.4.2.	Uji Asumsi Klasik .....	44
3.4.2.1.	Uji Normalitas Data .....	45
3.4.2.2.	Uji Multikolinieritas.....	45
3.4.2.3.	Uji Heterokedasitas .....	46
3.4.2.4.	Uji Autokolerasi.....	47
3.4.3.	Uji Pemilihan Model Regresi.....	48
3.4.3.1.	Uji Hausman .....	49
3.4.3.2.	Analisis Regresi Linier Berganda .....	49
3.4.3.3.	Uji Koefisiensi Determinan ( $R^2$ ).....	50
3.4.3.4.	Uji Simultan (Uji F) .....	51
3.4.3.5.	Uji Parsial (Uji T) .....	52
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>53</b>	
4.1.	Objek Penelitian dan Deskripsi Variabel Penelitian .....	53
4.1.1.	Objek Penelitian .....	53
4.1.2.	Deskripsi Variabel Penelitian.....	54
4.2.	Pengujian Instrumen Penelitian.....	57
4.2.1.	Hasil Uji Asumsi Klasik .....	57
4.2.1.1.	Hasil Uji Normalitas .....	57

4.2.1.2. Hasil Uji Multikolonieritas .....	60
4.2.1.3. Hasil Uji Heterokedasitas .....	61
4.2.1.4. Hasil Uji Autokorelasi .....	63
4.2.2. Hasil Uji Pemilihan Model Regresi .....	64
4.2.2.1. Hasil Uji Hausman.....	64
4.3. Hasil Pengujian Hipotesis .....	65
4.3.1. Hasil Analisis Uji Linier Regresi Berganda.....	65
4.3.2. Hasil Uji Koefisiensi Determinan ( $R^2$ ) .....	67
4.3.3. Hasil Uji Simultan (Uji Statistik F) .....	68
4.3.4. Hasil Uji Parsial (Uji Statistik t) .....	69
4.4. Pemabahasan .....	72
4.4.1. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham .....	72
4.4.2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham .....	73
4.4.3. Pengaruh Earning Per Share (EPS) terhadap Harga saham .....	74
4.4.4. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) terhadap Harga Saham.....	75
4.4.5. Pengaruh Volume Perdagangan Saham (VP) terhadap Harga Saham	76
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>79</b>
5.1. Kesimpulan .....	79
5.2. Keterbatasan/Saran.....	80
5.3. Implikasi Penelitian.....	81
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>83</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>90</b>