



**PENGARUH *DEVIDEN PER SHARE*, *NET PROFIT MARGIN*, *RETURN ON EQUITY*, PERTUMBUHAN EKONOMI DAN NILAI TUKAR
TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA DARI TAHUN 2012
SAMPAI TAHUN 2018)**

Diajukan Oleh :

ULYA NUR AZIZAH

NIM. 2016-12-168

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2020**



PENGARUH *DEVIDEN PER SHARE*, *NET PROFIT MARGIN*, *RETURN ON EQUITY*, PERTUMBUHAN EKONOMI DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA DARI TAHUN 2012 SAMPAI TAHUN 2018)

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strarta Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria

Kudus

Diajukan Oleh :

ULYA NUR AZIZAH

NIM. 2016-12-168

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2020**

PENGARUH *DEVIDEN PER SHARE*, *NET PROFIT MARGIN*, *RETURN ON EQUITY*, PERTUMBUHAN EKONOMI DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA DARI TAHUN 2012 SAMPAI TAHUN 2018)

Oleh :

Ulya Nur Azizah

NIM. 2016-12-168

Skripsi ini disetujui untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Kudus, 27 Februari 2020

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



Sri Mulyani, SEI, M.Si
NIDN. 0611018202

Pembimbing I



Nafi Inavati Zahro, S.E., M.Si
NIDN. 0603088501

Mengetahui,

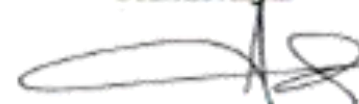


Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. H. Moehamad Edris, Drs., M.M.
NIDN. 0618066201

Pembimbing II



Sri Mulyani, SEI, M.Si
NIDN. 0611018202

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Janganlah kamu berduka cita, sesungguhnya Allah selalu bersama kita” (Q.S At Taubah :40)

“Keberhasilan bukan milik orang pintar, namun keberhasilan itu adalah milik mereka yang berusaha” (B.J. Habibie)

Apa yang sedang kamu doakan, sedang Tuhan kerjakan. Percayalah semua akan indah menurut rencana Nya dan waktu Nya” (Merry Riana)



Persembahan

Kupersembahkan karya ini untuk keluarga dan sahabat tercinta.

Terimakasih atas doa, dukungan dan kasih sayang selama ini
Semoga Allah SWT memberikan dan mewujudkan impianku dan doa kalian serta

membuat kalian bangga dan bahagia

Amin

**HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI
PENGARUH DEVIDEN PER SHARE, NET PROFIT MARGIN, RETURN
ON EQUITY, PERTUMBUHAN EKONOMI DAN NILAI TUKAR
TERHADAP HARGA SAHAM**

**(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA DARI TAHUN 2012
SAMPAI TAHUN 2018)**

Oleh:

Ulya Nur Azizah

NIM. 2016-12-168

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Kamis, tanggal 27
Februari 2020 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Dosen Pembimbing

(Merangkap Penguji I)



Nafi Inayati Zahro S.E., M.Si.

NIDN. 0603088501

Penguji II


Zaliyanti S.E., M.Si., Ak.
NIDN. 0603037801

Penguji III


Sri Mulyani SEI, M.Si.
NIDN. 0611018202

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. H. Mohammad Edris Drs., M.M.
NIDN. 0618066201

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

**PENGARUH DEVIDEN PER SHARE, NET PROFIT MARGIN, RETURN
ON EQUITY, PERTUMBUHAN EKONOMI DAN NILAI TUKAR
TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA DARI TAHUN 2012
SAMPAI TAHUN 2018)**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul "**PENGARUH DEVIDEN PER SHARE, NET PROFIT MARGIN, RETURN ON EQUITY DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA DARI TAHUN 2012 SAMPAI TAHUN 2018)**" adalah hasil tulisan saya sendiri, 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 ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali yang tertulis dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, Februari 2020

Penyusun



Ulya Nur Arizah

NIM. 2016-12-168

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh deviden per share, net profit margin, return on equity, pertumbuhan ekonomi dan nilai tukar terhadap harga saham. Populasi penelitian ini pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang metode pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* hingga diperoleh 39 data untuk masing-masing variabel. Data diolah dengan menggunakan SPSS Versi 23 menggunakan metode analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian ini *deviden per share* berpengaruh negatif signifikan, *net profit margin* dan pertumbuhan ekonomi berpengaruh positif dan tidak signifikan sedangkan *return on equity* dan nilai tukar berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci : *deviden per share*, *net profit margin*, *return on equity*, pertumbuhan ekonomi, nilai tukar, dan harga saham.

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine the effect of dividends per share, net profit margin, return on equity, economic growth and the exchange rate on stock prices. The population of this study is mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange that the sampling method uses purposive sampling to obtain 39 data for each variable. The data were processed using SPSS Version 23 using multiple linear regression analysis methods. The result of this study dividends per share have a significant negative effect, net profit margin and economic growth have a positive and not significant effect while return on equity and exchange rates have a negative and no significant effect on stock prices.

Keywords: *dividends per share, net profit margin, return on equity, economic growth, exchange rate, and stock prices.*

KATA PENGATAR

Alhamdulillah puji syukur peneliti penatkan kehadiran Allah SWT atas karunia dan rahmat-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH *DEVIDEN PER SHARE, NET PEROFIT MARGIN, RETURN ON EQUITY, PERTUMBUHAN EKONOMI* DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA DARI TAHUN 2012 SAMPAI TAHUN 2018)”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penelitian ini dapat diselesaikan berkat dukungan, bimbingan, dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. H. Mochammad Edris, Drs., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Sri Mulyani, SEI., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Nafi Inayati Zahro, S.E., M.Si. selaku pembimbing pertama, atas ketersediaannya memberikan bimbingan, pengarahan, dan saran dalam proses penyelesaian skripsi.

4. Sri Mulyani, SEI., M.Si. selaku pembimbing kedua atas ketersediaannya memberikan bimbingan, pengarahan, dan saran dalam proses penyelesaian skripsi.

5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus untuk setiap ilmu yang telah diberikan.

6. Ibu Nurmawati dan Bapak Hartono selaku orang tua yang senantiasa tanpa lelah mendoakan dan memberikan dukungan untuk kelancaran penyusunan skripsi ini.

7. Luluk Azizah selaku kakak untuk setiap dukungan dan nasihat yang selalu diberikan.

8. Sahabat yang seperti keluarga iin, ludfi, kiki, wulan, aprinsi, alin, bevi, erma, rama, amel, maulida, fitri, kak ulfi, kak yunni dan sahabat-sahabat lainnya yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang banyak membantu dalam penyelesaian skripsi ini, teman yang membantu mencari referensi, memberikan saran, motivasi, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar.

9. Untuk keluarga besar Kelompok Kajian Pasar Modal (KKPM) Universitas Muria Kudus. Hal yang sangat saya syukuri selama menjadi mahasiswa salah satunya menjadi bagian dari keluarga KKPM.

10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu hingga selesainya skripsi ini. Terima kasih atas doa dan dukungan kalian.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Sehingga peneliti mengharapkan saran dan kritik yang membangun guna menyempurnakan penelitian selanjutnya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak. Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih.



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN PENETAPAN PANITIA PENGUJI.....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGATAR	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Ruang Lingkup	8
1.3 Perumusan Masalah.....	9
1.4 Tujuan Penelitian.....	9
1.5 Kegunaan Penelitian.....	10
II. TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Landasan Teori.....	12
2.1.1 Teori Sinyal (Signalling Theory)	12
2.1.2 Pasar Modal.....	13
2.1.3 Saham.....	14
2.1.4 Harga Saham	15
2.1.5 <i>Deviden Per Share</i>	16
2.1.6 <i>Net Profit Margin</i>	17
2.1.7 <i>Return on Equity</i>	17
2.1.8 Pertumbuhan Ekonomi.....	18
2.1.9 Nilai Tukar	19
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu	20
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	24
2.4 Perumusan Hipotesis	25
2.4.1 Pengaruh <i>Deviden per Share</i> terhadap harga saham.....	25

2.4.2	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap harga saham.....	26
2.4.3	Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap harga saham	27
2.4.4	Pengaruh pertumbuhan ekonomi terhadap harga saham.....	28
2.4.5	Pengaruh nilai tukar terhadap harga saham	29
III. METODE PENELITIAN		30
3.1	Rancangan Penelitian	30
3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	30
3.2.1	Variabel Penelitian	30
3.2.2	Harga Saham	30
3.2.3	<i>Deviden per Share</i>	31
3.2.4	<i>Net Profit Margin</i>	31
3.2.5	<i>Return on Equity</i>	31
3.2.6	Pertumbuhan Ekonomi.....	32
3.2.7	Nilai Tukar	33
3.3	Jenis dan Sumber Data	33
3.4	Populasi dan Sampel	33
3.5	Pengumpulan Data	35
3.6	Pengolahan Data.....	35
3.7	Analisis Data	35
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif	35
3.7.2	Uji Asumsi Klasik.....	36
3.7.2.1	Uji Normalitas	36
3.7.2.2	Uji Multikolinearitas	36
3.7.2.3	Uji Heteroskedastisitas	37
3.7.2.4	Uji Autokorelasi	37
3.7.3	Analisis Regresi Berganda	38
3.7.4	Pengujian Hipotesis.....	38
3.7.4.1	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	39
3.7.4.2	Uji Stimulan (Uji F)	39
3.7.4.3	Uji Statistik (Uji t).....	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		41
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	41
4.2	Penyajian Data.....	42
4.3	Analisis Deskriptif.....	42
4.3.1	Statistik Deskriptif	42
4.3.2.1	Uji Asumsi Klasik	45
4.3.2.2	Uji Normalitas	45
4.3.2.3	Uji Multikoliniearitas	46
4.3.2.4	Uji Heterokedastisitas.....	47
4.3.2.5	Uji Autokorelasi	48
4.4	Pembahasan.....	53
BAB V PENUTUP.....		59

5.1	Kesimpulan.....	59
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	61
5.3	Saran Penelitian.....	61
DAFTAR PUSTAKA		63
Lampiran		68



DAFTAR TABEL

Tabel 2.2 Hasil Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 3.4 Hasil Seleksi Sampel.....	34
Tabel 4.1 Proses Pemilihan Sampel.....	41
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 4.3 Hasil Analisis <i>One Kolmogorov Smirnov</i>	46
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas.....	47
Tabel 4.5 Hasil Uji Heterokedatisitas dengan Uji Park.....	47
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi dengan <i>Runs Test</i>	48
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda.....	49
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	51
Tabel 4.9 Hasil Uji Stimulan F.....	52
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik.....	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.3 Kerangka Pemikiran.....24



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Lampiran Proses Pemilihan Sampel

Lampiran 2. Daftar Sampel

Lampiran 3. Data Mentah Penelitian

Lampiran 4. Lampiran Tabel Hasil SPSS

Lampiran 5. Hasil Turnitin

