

PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL PERUSAHAAN

TERHADAP HARGA SAHAM - SAHAM DI LQ 45

SKRIPSI



Disusun Oleh :

ROSEMEILIA YENY A

98 312 604

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA**

2004

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL PERUSAHAAN
TERHADAP HARGA SAHAM - SAHAM DI LQ 45**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)
Pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia Yogyakarta

Disusun Oleh :

ROSEMEILIA YENY A

98 312 604

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA YOGYAKARTA

2004

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi ini judul:

PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM - SAHAM DI LQ 45

Benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut/ catatan kaki/ daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Islam Indonesia Yogyakarta.

Yogyakarta, 9 Juni 2004

Yang menyatakan

Rosemeilia Yeny A

SKRIPSI
PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL PERUSAHAAN
TERHADAP HARGA SAHAM - SAHAM DI LQ 45

Disusun Oleh :

Nama : ROSEMEILIA YENY A
No. Mahasiswa : 98 312 604
Jurusan : Akuntansi

Jogjakarta, 21 Juni 2004
Telah disetujui dan disahkan oleh
Dosen Pembimbing,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Johan Arifin', with a small 'a' above the 'i' and a horizontal line below the 'n'.

Johan Arifin, Drs., MSi.

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL PERUSAHAAN TERHADAP
HARGA SAHAM-SAHAM DI LQ 45**

**Disusun Oleh: ROSEMEILIA YENY ARTATI
Nomor mahasiswa: 98312604**

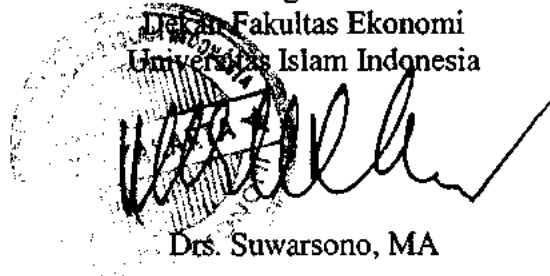
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**
Pada tanggal : 17 Juli 2004

Penguji/Pembimbing Skripsi : DRS. JOHAN ARIFIN, M.SI

Penguji : DRA. PRAPTI ANTARWIYATI, M.SI, AK



Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia



Drs. Suwarsono, MA

HALAMAN PERSEMBAHAN

For My Mom and Dad

" Home is where parents and memories live,
full of the love only families can give.
Home is where laughter and happiness grow,
a place you'll remember wherever you go,
It is rooms filled with dream and bright moments to share,
It's people who listen and people who care,
People who love, understand, and forgive--
Home is where parents and memories live."

Thanks for the memories, the joy, and the fun,
Thanks for your love and nice things you've done.
Thank you for being all that you are—

The dearest,
most wonderful parents by far!

For my young brothers and my all families

For my all best friends

For my dearest

HALAMAN MOTTO

Anggaplah sebagai kebahagiaan apabila kamu jatuh ke dalam berbagai cobaan, sebab kita tahu bahwa ujian menghasilkan ketekunan. Dan biarkanlah ketekunan itu memperoleh buah yang matang supaya kita menjadi sempurna, utuh dan kurang suatu apapun.

(Anonim)

Percayalah akan ada petunjuk-petunjuk Allah dalam setiap langkah kita menapaki kehidupan ini. Carilah, gali dan temukan rasa percaya itu dalam hatimu. Sebab, saat kita telah percaya, maka petunjuk itu akan datang dengan tanpa disangka.

(Anonim)

Kegagalan kerap kita jadikan alasan untuk berhenti melangkah. Namun jika kita bersikap seperti itu bisa jadi kita keliru. Sebab, kegagalan adalah sebuah cara Allah mengajarkan kepada kita tentang arti kesungguhan.

(Anonim)

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Syukur alhamdulillah kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM-SAHAM DI LQ 45** (studi empiris di Bursa Efek Jakarta) sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program S-1 pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.

Penelitian dan penulisan skripsi ini banyak dibantu oleh berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak H. Suwarsono, M.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi UII.
2. Bapak Drs. Johan Arifin M.Si, selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing sampai skripsi ini selesai.
3. Keluargaku tercinta, Mama, Bapak, *My young brothers* Leon dan Dian, Mami, dan semuanya atas rasa sayang, do'a dan harapannya. Semoga saya bisa mewujudkan apa yang kalian harapkan. Amin.
4. Alm. Ibu Panuju Widayat, atas tempat tinggal serta wejangan-wejangannya selama ini terutama "ilmu adalah warisan".
5. Pak Agus yang telah membantu saya menyelesaikan skripsi ini.
6. Teman-teman bimbingan yang senasib dan seperjuangan "Ayo terus maju pantang menyerah,ok!" Caiyo..

7. *Jibe family*: Kak Didi dan Tyas tetanggaku, Kak Lis, trio polem (Hasna, Yani, Andjis teruskan perjuanganmu di jibe), Irma centil “akhirnya aku menyusulmu”, Rina teman seperjuangan dari awal kost sampai sekarang :), Mitha dan Ruth-i, Nicken, Mbak Hastin dan Mbak Meli *miss you so much*.
8. Bu erni pembimbing spiritualku, Mbak Tanti dan Agus kapan kita jalan-jalan lagi? Dul, Pak Khoirul dan Bu Khoirul.
9. *My best friend* sekaligus teman curhatku Lala’, Letty, Nidy jangan menyerah dan terus berjuang!! Hana, Dina sukses bisnisnya ya, Mas Lutfi dan Mas Pramu.
10. *My beloved* Mas Tiox yang telah sabar menemani saat bimbingan dan ujian, terima kasih atas supportnya (kapan lulus??).
11. Remmy dan Arief atas kenangannya di jogja, (*Remmy: you must be brave n strong*).
12. Teman-teman akuntansi kelas N’98, *miss you so much*.
13. Kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dan masih membutuhkan kriti dan saran dari pembaca, untuk itu penulis minta maaf atas segala kekurangan yang ada. Akhirnya dengan segala kerendahan hati penulis berharap bahwa skripsi ini berguna bagi para pembaca.

Wassalamu’alaikum Wr. Wb.

Jogjakarta, Juni 2004

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
BERITA ACARA UJIAN.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
HALAMAN MOTTO.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
INTISARI	xiv
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
1.5. Metodologi Penelitian.....	7
1.6. Sistematika Penulisan.....	15
BAB II. LANDASAN TEORI.....	11
2.1. Pengertian Pasar Modal dan Bursa Efek Umum.....	16
2.2. Saham.....	18
2.2.1. Pengertian Saham.....	18

2.2.2. Metode Penilaian Saham	20
2.2.3. Hipotesis Pasar Modal Efisien	33
2.3. Saham LQ 45.....	35
2.4. Penelitian Terdahulu tentang Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	37
2.5. Hipotesis Penelitian.....	39
 BAB III. METODE PENELITIAN.....	 45
3.1. Penentuan Sampel.....	45
3.2. Metode Pengumpulan Data	46
3.3. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	46
3.4. Alat Analisis	49
3.5. Metode Analisis	54
 BAB IV. ANALISIS DATA.....	 56
4.1. Deskripsi Data	56
4.2. Pengujian Asumsi Klasik	61
a. Pengujian autokorelasi	61
b. Pengujian multikolinearitas.....	62
c. Pengujian heterokedastisitas.....	64
d. Pengujian normalitas.....	65
4.3. Pengujian Model Hipotesis.....	66
a. Pengujian Secara Parsial (Uji t)	67
b. Pengujian Secara Bersama-sama (Uji F)	69

BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	73
5.1. Kesimpulan	73
5.2. Saran	75
5.3. Keterbatasan Penelitian	76

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Hasil Pengujian <i>Durbin Watson</i>	62
Tabel 4.2	Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	63
Tabel 4.3	Hasil Pengujian Heterokedastisitas.....	64
Tabel 4.4	Hasil Pengujian Normalitas.....	66
Tabel 4.5	Hasil Pengujian Secara Individual (Uji t).....	67
Tabel 4.6	Hasil Pengujian Secara Serentak (Uji F).....	69

INTISARI

Dalam penelitian tentang Pengaruh Faktor-faktor Fundamental Perusahaan Terhadap Harga Saham-saham di LQ 45, permasalahan yang dirumuskan untuk diteliti meliputi (1) apakah *return on asset (ROA)*, *return on equity (ROE)*, *dividend pay out ratio*, *debt to equity ratio (DER)*, *book value equity per share* dan *beta* mempunyai pengaruh terhadap harga saham-saham di LQ 45 dan (2) faktor apakah yang mempunyai pengaruh dominan terhadap harga saham-saham di LQ 45.

Populasi dalam penelitian ini adalah saham perusahaan yang tercatat dalam indeks LQ 45 di Bursa Efek Jakarta dengan pembatasan sampel pada perusahaan yang secara konsisten masuk ke dalam LQ 45 secara berturut-turut selama kurun tahun 1999 – 2002. Pengujian hipotesis penelitian dilakukan dengan menggunakan alat analisis Regresi Linear Berganda.

Sebagai hasil dari pengujian yang dilakukan diperoleh kesimpulan, sebagai berikut: (1) Pengujian pengaruh variabel *return on asset (ROA)*, *return on equity (ROE)*, *dividend pay out ratio*, *debt to equity ratio (DER)*, *book value equity* dan *beta* perusahaan terhadap harga saham, menunjukkan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan dari keenam variabel tersebut secara bersama-sama terhadap harga saham. (2) Pengujian pengaruh variabel *return on asset (ROA)*, *return on equity (ROE)*, *dividend pay out ratio*, *debt to equity ratio (DER)*, *book value equity* dan *beta* perusahaan terhadap harga saham, menunjukkan bahwa pengaruh dari keenam variabel tersebut secara individual terhadap harga saham menunjukkan hasil yang tidak sama. Untuk variabel *ROA* dan *ROE* diketahui memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Sedangkan untuk variabel *dividend pay out ratio*, *debt to equity ratio (DER)*, *book value equity* dan *beta* diketahui tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Hasil penelitian di atas yang menunjukkan bahwa pasar tidak semata-mata mengandalkan informasi tentang fundamental perusahaan dalam pengambilan keputusan investasinya. Hal tersebut menunjukkan bahwa pasar modal Indonesia belum sepenuhnya efisien. Ada faktor lain di luar kondisi fundamental perusahaan yang memiliki pengaruh terhadap harga saham, seperti kondisi perekonomian nasional yang kurang stabil.