

HALAMAN PERSEMBAHAN

Kupersembahkan Karyaku

Kepada Ayahanda dan Ibunda tercinta

Kakak dan Adik ku tersayang

Keluarga besarku

Serta semua sahabat-sahabatku



UNIVERSITAS BRAWIJAYA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul

: Pengaruh Variabel Fundamental Internal Terhadap Harga Saham (Studi pada Saham LQ-45 yang Listing di BEI periode 2009-2011)

Disusun oleh : Gadis Ashabi Choirani

NIM : 0910320066

Fakultas : Ilmu Administrasi

Jurusan : Ilmu Administrasi Bisnis

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Ketua

Dr. Darminto, M.Si

NIP. 19511219 197803 1 001

Malang, 25 Maret 2013

Anggota

Dr. Siti Ragil Handayani, M.Si

NIP. 19630923 198802 2 001

Komisi Pembimbing

TANDA PENGESAHAN

Telah dipertahankan di depan majelis penguji skripsi, Fakultas Ilmu

Universitas Brawijaya, pada:

Hari : Senin

Tanggal : 22 April 2013

Jam : 10.30 – 11.30

Skripsi atas nama : Gadis Ashabi Choirani

Judul : Pengaruh Variabel Fundamental Internal Terhadap Harga

Saham (Studi Pada Saham LQ-45 yang Listing Di BEI

Periode 2009-2011)

Dan dinyatakan LULUS

MAJELIS PENGUJI

Ketua

Anggota

Dr. Darminto, M.Si

NIP. 19511219 197803 1 001

Dr. Siti Ragil Handayani, M.Si

NIP. 19630923 198802 2 001

Anggota

Anggota

Drs. Nengah Sudjana, M.Si

NIP. 19530909 198003 1 009

Dra. M. G. Wi Endang NP., M.Si

NIP. 19620422 198701 2 001

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh pihak lain untuk mendapatkan suatu gelar atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebut dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh (S-1) dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU No. 20 Tahun 2003, Pasal 25 ayat 2 pasal 70).

Malang, 25 Maret 2013

Mahasiswa

Nama : Gadis Ashabi Choirani

NIM : 0910320066

RINGKASAN

Gadis Ashabi Choirani, 2013. **Pengaruh Variabel Fundamental Internal Terhadap Harga Saham (Studi pada Saham LQ-45 yang listing di BEI periode tahun 2009-2011)**, Darminto, Siti Ragil Handayani,

Analisis fundamental merupakan analisis yang mendasar pada saham yang dilakukan dengan menilai saham tersebut berdasarkan data-data historis perusahaan, dari laporan keuangan perusahaan dan laporan non-keuangan perusahaan. Analisis fundamental menggunakan laporan keuangan dengan menggunakan variabel-variabel fundamental seperti : penjualan,kekayaan perusahaan, kewajiban perusahaan, laba bersih perusahaan dan sebagainya yang mempengaruhi harga saham di masa yang akan datang.

Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan pengaruh variabel fundamental internal yang terdiri dari enam rasio keuangan yaitu *return on equity (ROE)*, *debt to equity ratio (DER)*, *net profit margin (NPM)*, *current ratio (CR)*, *earning per share (EPS)* dan *price earning ratio (PER)* terhadap harga saham (studi pada saham lq-45 yang listing di BEI periode 2009-2011). Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah *explanatory research* dengan menggunakan pendekatan kuantitatif. Teknik pengambilan sampel dilakukan dengan *purposive sampling* yang kemudian dari kriteria yang ditetapkan terpilih 23 perusahaan sebagai sampel. Analisis data yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif dan analisis inferensial dengan analisis regresi linier berganda. Uji hipotesis menggunakan t-statistik untuk menguji koefisien regresi parsial, serta f-statistik untuk menguji pengaruh secara bersama-sama dengan *level of significance* 5%. Selain itu juga dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi.

Hasil penelitian dengan menggunakan regresi linier berganda menunjukkan bahwa rasio keuangan yang mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham adalah ROE, EPS dan PER. ROE berpengaruh positif terhadap harga saham dengan nilai beta 1,816. EPS memiliki pengaruh positif terhadap harga saham dengan nilai beta 0,001. PER memiliki pengaruh positif terhadap harga saham dengan nilai beta 0,048. Sementara secara bersama-sama variabel ROE, DER, NPM, CR, EPS dan PER memiliki pengaruh sebesar 58,7% terhadap harga saham sebagaimana ditunjukkan oleh besarnya *Adjusted R Square* sebesar 0,587 sedangkan sisanya 41,3% dipengaruhi faktor lain diluar model penelitian ini. Terdapat keterbatasan dalam penelitian ini yaitu dengan menggunakan 6 variabel fundamental dan tahun penelitian hanya 3 tahun. Disarankan agar dilakukan penelitian lanjutan dengan menambah variabel fundamental lainnya dan periode penelitian yang lebih panjang, agar kemampuan memprediksi harga saham akan lebih baik.

RINGKASAN

Gadis Ashabi Choirani, 2013. **Pengaruh Variabel Fundamental Internal Terhadap Harga Saham (Studi pada Saham LQ-45 yang listing di BEI periode tahun 2009-2011)**, Darminto, Siti Ragil Handayani.

Analisis fundamental merupakan analisis yang mendasar pada saham yang dilakukan dengan menilai saham tersebut berdasarkan data-data historis perusahaan, dari laporan keuangan perusahaan dan laporan non-keuangan perusahaan. Analisis fundamental menggunakan laporan keuangan dengan menggunakan variabel-variabel fundamental seperti : penjualan,kekayaan perusahaan, kewajiban perusahaan, laba bersih perusahaan dan sebagainya yang mempengaruhi harga saham di masa yang akan datang.

Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan pengaruh variabel fundamental internal yang terdiri dari enam rasio keuangan yaitu *return on equity (ROE)*, *debt to equity ratio (DER)*, *net profit margin (NPM)*, *current ratio (CR)*, *earning per share (EPS)* dan *price earning ratio (PER)* terhadap harga saham (studi pada saham lq-45 yang listing di BEI periode 2009-2011). Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah *explanatory research* dengan menggunakan pendekatan kuantitatif. Teknik pengambilan sampel dilakukan dengan *purposive sampling* yang kemudian dari kriteria yang ditetapkan terpilih 23 perusahaan sebagai sampel. Analisis data yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif dan analisis inferensial dengan analisis regresi linier berganda. Uji hipotesis menggunakan t-statistik untuk menguji koefisien regresi parsial, serta f-statistik untuk menguji pengaruh secara bersama-sama dengan *level of significance 5%*. Selain itu juga dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi.

Hasil penelitian dengan menggunakan regresi linier berganda menunjukkan bahwa rasio keuangan yang mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham adalah ROE, EPS dan PER. ROE berpengaruh positif terhadap harga saham dengan nilai beta 0,306. EPS memiliki pengaruh positif terhadap harga saham dengan nilai beta 0,622. PER memiliki pengaruh positif terhadap harga saham dengan nilai beta 0,412. Sementara secara bersama-sama variabel ROE, DER, NPM, CR, EPS dan PER memiliki pengaruh sebesar 58,7% terhadap harga saham sebagaimana ditunjukkan oleh besarnya *Adjusted R Square* sebesar 0,587 sedangkan sisanya 41,3% dipengaruhi faktor lain diluar model penelitian ini. Terdapat keterbatasan dalam penelitian ini yaitu dengan menggunakan 6 variabel fundamental dan tahun penelitian hanya 3 tahun. Disarankan agar dilakukan penelitian lanjutan dengan menambah variabel fundamental lainnya dan periode penelitian yang lebih panjang, agar kemampuan memprediksi harga saham akan lebih baik.

SUMMARY

Gadis Ashabi Choirani, 2013. **Internal Fundamental Variables Influence Of Stock Price (Studies on the LQ-45 Stock in IDX period 2009-2011)**, Darminto, Siti Ragil Handayani,

Fundamental analysis is basic analysis of the stocks that performed by assessing the stock based on historical data of the company, of the company's financial statements and reports of non-financial companies. Fundamental analysis uses financial statements by using fundamental variables such as: sales, company's assets, corporate obligations, net income, and so on that affect stock prices in the future.

This study aimed to clarify the influence of internal fundamental variable that consists of six financial ratios they are retrun on equity (ROE), debt to equity ratio (DER), net profit margin (NPM), current ratio (CR), earnings per share (EPS) and the price earnings ratio (PER) of the stock price (study lq-45 stocks in IDX period 2009-2011). This type of research used in this research is explanatory research by using quantitative approach. Sampling technique conducted with a purposive sampling of the criteria specified then selected 23 companies in the sample. Analysis of the data used is descriptive statistical analysis and analysis inferiensi with multiple linear regression analysis. Hypothesis testing using t-statistics for testing the partial regression coefficients, and f-statistic to test the effect together with the level of significance of 5%. It also made the classic assumption test covering normality test, multicollinearity, heteroscedasticity test and autocorrelation test.

The results of study by using double linear regression indicates that the financial ratios that have a significant effect on stock prices is ROE, EPS and PER. ROE positive effect on the stock price with a beta value of 0,306. EPS has a positive effect on stock prices with a beta value of 0,622. PER has a positive effect on stock prices with a beta value of 0,412. While simultaneously variables ROE, DER, NPM, CR, EPS and PER had an influence on stock pricesas of 58,7% shown by the amount of Adjusted R Square of 0.587, while the remaining 41.3% influenced by other factors outside the model of this study . There are limitations to this study that is just by using 6 fundamental variables and 3 years studies. It is recommended that further research be done by adding other fundamental variables and a longer study period, so the ability to predict the stock price will be better.

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-NYA, sehingga dapat diselesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Variabel Fundamental Internal terhadap Harga Saham (Studi Pada Saham LQ-45 yang Listing di BEI Periode 2009-2011)”.

Skripsi ini merupakan tugas akhir yang diajukan untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ilmu Administrasi Bisnis pada Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, dorongan dan bantuan berbagai pihak, oleh karena itu, ucapan terima kasih disampaikan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Sumartono M.S, selaku Dekan Fakultas Ilmu Administrasi Universitas brawijaya.
2. Ibu Dr. Srikandi Kumadji M.S, selaku ketua Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya.
3. Ibu Devi Farah Azizah, S.Sos, MAB, selaku Sekretaris Jurusan Adminstrasi Bisnis Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya.
4. Dr. Darminto, M.Si selaku Dosen Pembimbing Utama yang dengan sabar telah membimbing, memberikan dorongan, bimbingan dan masukan yang bermanfaat dalam penyusunan skripsi ini.
5. Dr. Siti Ragil Handayani, M.Si selaku Dosen Pembimbing Pendamping yang dengan sabar telah membimbing, memberikan dorongan, bimbingan dan masukan yang bermanfaat dalam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak Ibu Dosen serta seluruh staf pengajar Fakultas Ilmu Administrasi khususnya Administrasi Bisnis Universitas Brawijaya Malang yang telah memberikan ilmunya, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
7. Pojok BEI Fakultas Ekonomi Universitas Brawijaya Malang, yang telah memberi ijin untuk melakukan penelitian.
8. Ayah, Ibu, Kakak dan Adik tercinta yang telah memberikan dorongan semangat yang luar biasa selama ini.
9. Teman-teman d'jackil (Anis, Della, Audry, Atika, Devita, Bak Sofi, Bak Linda, Hani, Ayu Sari, Ayu Devi, Andyka, Bagus, Fariz), Anin, Faiz, dan Rofy yang selama ini menjadi sahabat seperjuangan, saling memotivasi dan membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Seluruh teman-teman Fakultas Ilmu Administrasi Bisnis (khususnya angkatan 2009, teman-teman keuangan, pemasaran, MSDM dan SIM).

11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu yang secara langsung maupun tidak langsung membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Demikian kesempurnaan skripsi ini, saran dan kritik yang membangun sangat diharapkan. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak yang membutuhkan.

Malang, 25 Maret 2013

Gadis Ashabi Choirani



DAFTAR ISI

HALAMAN PERSEMBAHAN.....	ii
TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
TANDA PENGESAHAN.....	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	v
RINGKASAN.....	vi
SUMMARY	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Kontribusi Penelitian.....	10
E. Sistematika Pembahasan.....	11

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

A. Penelitian Terdahulu.....	13
B. Analisis Saham.....	15
1. Analisis Fundamental.....	15
2. Analisis Teknikal.....	16
C. Beberapa Rasio Keuangan dalam Variabel Fundamental Internal yang Mempengaruhi Harga Saham.....	17
1. Return on Equity (ROE).....	18
2. Debt to Equity Ratio (DER).....	18
3. Net Profit Margin (NPM).....	18
4. Current Ratio (CR).....	19
5. Earning Per Share (EPS).....	19
6. Price Earning Ratio (PER).....	20
D. Saham.....	20
1. Pengertian Saham.....	20
2. Jenis-jenis Saham.....	21
3. Keuntungan dan Kerugian Investasi pada Saham.....	23
4. Harga Saham.....	24
E. Investasi.....	25
1. Pengertian Investasi.....	25
2. Tujuan Investasi.....	26

3. Jenis-jenis Investasi.....	27
4. Risiko Investasi.....	28
F. Pasar Modal.....	29
1. Pengertian Pasar Modal.....	29
2. Instrumen Pasar Modal.....	30
3. Bentuk-bentuk Pasar Modal.....	32
4. Manfaat Pasar Modal.....	33
5. Lembaga yang Terlibat di Pasar Modal Indonesia.....	35
G. Analisis Laporan Keuangan	36
1. Pengertian Laporan Keuangan.....	36
2. Pengertian Analisis Laporan Keuangan.....	37
3. Tujuan Analisis Laporan Keuangan.....	38
H. Analisis Rasio Keuangan.....	39
1. Pengertian Rasio Keuangan.....	39
2. Pengertian Analisis Rasio Keuangan.....	40
3. Jenis Rasio Keuangan.....	40
I. Kerangka Berfikir.....	43
J. Hipotesis.....	44

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Jenis Penelitian.....	45
B. Lokasi Penelitian.....	45
C. Identifikasi Variabel dan Definisi Operasional.....	46
1. Identifikasi Variabel.....	46
2. Definisi Operasional.....	46
D. Populasi dan Sampel.....	49
1. Populasi Penelitian.....	49
2. Sampel Penelitian.....	56
E. Teknik Pengumpulan Data.....	58
F. Teknik Analisis Data.....	58
1. Analisis Deskriptif.....	58
2. Analisis Inferensial.....	59
a. Analisis Regresi Linier Berganda.....	59
b. Uji Asumsi Klasik.....	60
(1). Uji Normalitas.....	60
(2). Uji Multikolinieritas.....	61
(3). Uji Autokorelasi.....	62
(4). Uji Heterokedastisitas.....	63
c. Pengujian Hipotesis.....	63
(1). Uji F	63
(2). Uji t	65
d. Penggunaan Software SPSS	66

BAB IV PEMBAHASAN

A. Penyajian Data.....	67
1. Gambaran Umum Lokasi Penelitian.....	67

a. Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia.....	67
b. Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia.....	70
2. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	70
3. Gambaran Singkat Perusahaan Sampel.....	71
B. Analisis Data.....	93
1. Analisis Deskriptif.....	93
2. Analisis Statistik Inferensial.....	107
a. Uji Normalitas.....	107
b. Uji Multikolinieritas.....	108
c. Uji Autokorelasi.....	110
d. Uji Heterokedastisitas.....	110
3. Pengujian Hipotesis.....	111
a. Pengujian Hipotesis Pertama.....	111
b. Pengujian Hipotesis Kedua.....	114
4. Persamaan Regresi Linier Berganda.....	119
C. Interpretasi Hasil Penelitian.....	121
a. Pengaruh Secara Gabungan atau Simultan	121
b. Pengaruh Secara Sendiri-sendiri atau Parsial	123

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan.....	135
B. Saran.....	136

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

No. Judul

Hal.

3.1	Daftar Saham Perusahaan LQ-45 periode 2 Februari 2009 s/d 31 Juli 2009	49
3.2	Daftar Saham Perusahaan LQ-45 periode Agustus 2009 s/d Januari 2010	50
3.3	Daftar Saham Perusahaan LQ-45 periode Februari 2010 s/d Juli 2010	51
3.4	Daftar Saham Perusahaan LQ-45 periode Agustus 2010 s/d Januari 2011	53
3.5	Daftar Saham Perusahaan LQ-45 periode Februari 2011 s/d Juli 2011	54
3.6	Daftar Saham Perusahaan LQ-45 periode Agustus 2011 s/d Januari 2012	55
3.7	Sampel Perusahaan	57
4.1	Rata-rata variabel ROE perusahaan LQ-45 yang listing di BEI periode 2009-2011	94
4.2	Rata-rata variabel DER perusahaan LQ-45 yang listing di BEI periode 2009-2011	96
4.3	Rata-rata variabel NPM perusahaan LQ-45 yang listing di BEI periode 2009-2011	98
4.4	Rata-rata variabel CR perusahaan LQ-45 yang listing di BEI periode 2009-2011	100
4.5	Rata-rata variabel EPS perusahaan LQ-45 yang listing di BEI periode 2009-2011	102
4.6	Rata-rata variabel PER perusahaan LQ-45 yang listing di BEI periode 2009-2011	104
4.7	Rata-rata Harga Saham perusahaan LQ-45 yang listing di BEI periode 2009-2011	106



DAFTAR GAMBAR

No. Judul

2.1 Kerangka Berfikir

4.1 Uji Normalitas

4.2 Uji Heterokedastisitas

Hal.

43

108

111

UNIVERSITAS BRAWIJAYA



DAFTAR LAMPIRAN

No. Judul

1. Hasil Perhitungan Variabel ROE, DER, NPM, CR, EPS dan PER Saham LQ-45 yang Listing di BEI Tahun 2009
2. Hasil Perhitungan Variabel ROE, DER, NPM, CR, EPS dan PER Saham LQ-45 yang Listing di BEI Tahun 2010
3. Hasil Perhitungan Variabel ROE, DER, NPM, CR, EPS dan PER Saham LQ-45 yang Listing di BEI Tahun 2011
4. Harga Saham Perusahaan LQ-45 yang Listing di BEI Tahun 2009-2011
5. Data Analisis SPSS
6. Hasil Analisis SPSS
7. Tabel T
8. Tabel F
9. Surat Keterangan Telah Melakukan Penelitian
10. CV Peneliti