

**ANALISIS VARIABEL FUNDAMENTAL DAN TEKHNIKAL
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Di Bursa Efek Indonesia)**

*ANALYSIS ON THE INFLUENCE OF TECHNICAL AND FUNDAMENTAL
VARIABLESTOWARD STOCK PRICE
(An Study At Indonesia Stock Exchange)*



Oleh
ANDRA KELANA PUTRA PRIANGGARA
20030410047

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2011**

**ANALISIS VARIABEL FUNDAMENTAL DAN TEKHNIKAL
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Di Bursa Efek Indonesia)**

***ANALYSIS ON THE INFLUENCE OF TECHNICAL AND
FUNDAMENTAL VARIABLESTOWARD STOCK PRICE
(An Study At Indonesia Stock Exchange)***

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



ANDRA KELANA PUTRA PRIANGGARA
20030410047

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2011**

**ANALISIS VARIABEL FUNDAMENTAL DAN TEKHNIKAL
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Di Bursa Efek Indonesia)**

***ANALYSIS ON THE INFLUENCE OF TECHNICAL AND FUNDAMENTAL
VARIABLES
TOWARD STOCK PRICE
(An Study At Indonesia Stock Exchange)***

Diajukan Oleh
ANDRA KELANA PUTRA PRIANGGARA
20030410047

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing

Drs. Edi Supriyono, M.M.

NIK : 143 004

Tanggal, Agustus 2011

**ANALISIS VARIABEL FUNDAMENTAL DAN TEKHNICAL
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Di Bursa Efek Indonesia)**

***ANALYSIS ON THE INFLUENCE OF TECHNICAL AND FUNDAMENTAL
VARIABLESTOWARD STOCK PRICE
(An Study At Indonesia Stock Exchange)***

Diajukan Oleh
ANDRA KELANA PUTRA PRIANGGARA
20030410047

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 11 Agustus 2011
Yang terdiri dari

Rr. Sri Handari Wahyuningsih, S.E.,M.Si.
Ketua Tim Penguji

Drs. Edi Supriyono, M.M.
Anggota Tim Penguji

Indah Fatmawati, S.E.,M.Si.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E., Msi.
NIK: 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Andra Kelana Putra Prianggara

Nomor Mahasiswa :20030410047

Menyatakan bahwa Skripsi ini dengan judul: “**Analisis Variabel Fundamental dan Tekhnikal Terhadap Harga Saham (Studi di Bursa Efek Indonesia)**”, 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 diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam Skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, Agustus 2011

Andra Kelana Putra Prianggara

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Sesungguhnya setelah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Tuhan mu lah hendaknya kamu berharap”.

(Qs. Alam Nasyrâh: 6-8)

“Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu. Dan sesungguhnya yang demikian itu berat, kecuali bagi orang-orang yang khusus’.

(Qs. A Baqorah: 45)

“Jangan pernah takut dan malu untuk memulai suatu kebaikan, karena awal kesuksesan adalah melawan rasa malu dan takut untuk melakukan perubahan besar dalam hidup kita”.

Skripsi ini penulis persembahkan kepada:

- Ayah dan ibu ku tercinta
- Keluarga kecilku
- Almamaterku

INTISARI

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh faktor-faktor fundamental yang terdiri dari *earning per share*, *return on asset*, *net profit margin*, *debt to equity ratio*, *current ratio* dan harga saham masa lalu secara individual dan bersama-sama terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hasil pemilihan sampel dengan metode *purposive sampling* selama periode penelitian tahun 2005-2008 diperoleh jumlah sampel sebanyak 38 perusahaan. Data yang diperoleh dianalisis menggunakan regresi linier berganda.

Berdasarkan analisis yang telah dilakukan diperoleh hasil bahwa ada pengaruh yang signifikan antara *earning per share*, *return on assets*, *net profit margin*, *debt to equity ratio*, *current ratio* dan harga saham sebelumnya secara bersama-sama (simultan) terhadap harga saham. Pada pengujian secara parsial menunjukkan bahwa *earning per share* berpengaruh positif terhadap harga saham, *return on assets* berpengaruh positif terhadap harga saham, *net profit margin* berpengaruh positif terhadap harga saham, *debt to equity ratio* berpengaruh negatif terhadap harga saham dan harga saham sebelumnya berpengaruh positif terhadap harga saham. Sedangkan variabel *current ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: *earning per share*, *return on asset*, *net profit margin*, *debt to equity ratio*, *current ratio* dan harga saham masa lalu dan harga saham

ABSTRACT

This research is purposed to analyze the influence of fundamental factors which consist of earning per share, return on asset, net profit margin, debt of equity ratio, current ratio, and past stock price individually and jointly toward stock price in manufacture company which is registered in Indonesia Stock Exchange. The result of sample selection with purposive sampling method during research period from 2005-2008 is getting 38 companies.

Based on research that was done, the result of a significant influence among earning per share, return on asset, net profit margin, debt of equity ratio, current ratio, and past stock price jointly (simultaneous) toward stock price. On the partial test, it shows that earning per share has positive influence toward stock price, return on asset has positive influence toward stock price, net profit margin has positive influence toward stock price, and debt to equity ratio has negative influence toward stock price and past stock price has positive influence toward stock price. Whereas current ratio variable has no significant influence toward stock price.

Key word: earning per share, return on asset, net profit margin, debt to equity ratio, current ratio and past stock price and stock price.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah segala puji bagi Allah SWT, yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang. Sholawat dan salam senantiasa kami panjatkan kepada jujungan Nabi Muhammad SAW, keluarga, sahabat serta mereka yang mengemban sunnah-Nya sampai akhir zaman.

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan ramhat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Variabel Fundamental dan Tekhnikal Terhadap Harga Saham (Studi di Bursa Efek Indonesia)”.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis mendapat bantuan, dukungan dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan ketulusan dan kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, SE., M.Si. selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Rr. Sri Handari Wahyuningsih, S.E.,M.Si. Selaku Kaprodi Fakultas Ekonomi Univertsitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bpk. Drs. Edi Supriyono, M.M. Selaku Dosen Pembimbing yang telah sabar membimbing saya hingga saya lulus.
4. Ayah dan Bunda yang tak henti-hentinya mencurahkan kasih sayang serta memberikan doa dan dorongan baik moril maupun materiil selama kuliah sampai terselesainya skripsi ini.

5. Keluarga kecilku yang telah bersedia membantu dan memberikan semangat sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diharapkan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, Agustus 2011

Andra Kelana Putra Prianggara

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
PERNYATAAN	v
INTISARI	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori	8
1. Laporan Keuangan	8
2. Investasi	11
3. Pasar Modal	17
4. Saham	20
5. Pendekatan Nilai Saham.....	22

6. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Saham.....	27
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	35
C. Hipotesis Penelitian	36
BAB III METODE PENELITIAN	41
A. Objek Penelitian	41
B. Teknik Pengambilan Sampel	41
C. Jenis Data	42
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	42
1. Variabel Independen	42
2. Variabel Dependen	44
E. Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	45
1. Uji t	46
2. Uji F	47
3. Koefisien Determinasi.....	48
F. Uji Asumsi Klasik	49
1. Uji Normalitas	49
2. Uji Multikolinearitas	49
3. Uji Heteroskedastisitas	50
4. Uji Autokorelasi	50
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	52
A. Analisis Deskriptif	53
B. Pengujian	
Hipotesis.....	54
1. Uji t	55
2. Uji F	57
3. Koefisien Determinasi	57
C. Uji Asumsi Klasik	58
1. Uji Normalitas	58
2. Uji Multikolinearitas	58

3. Uji Heteroskedastisitas.....	59
4. Uji Autokorelasi.....	61
D. Pembahasan	61
BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	65
A. Kesimpulan	65
B. Saran	66
C. Keterbatasan	66
DAFTAR PUSTAKA	67
LAMPIRAN	