

**ANALISIS PENGARUH BEBERAPA FAKTOR FUNDAMENTAL  
DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA INDUSTRI MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**



Oleh :

Sintya Dewi Diah Rosandi

20000410200

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2006**

**ANALISIS PENGARUH BEBERAPA FAKTOR FUNDAMENTAL  
DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA INDUSTRI MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar  
Sarjana Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen  
Universitas muhammadiyah  
Yogyakarta**

**Oleh :  
Sintya Dewi Diah Rosandi  
20000410200**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2006**

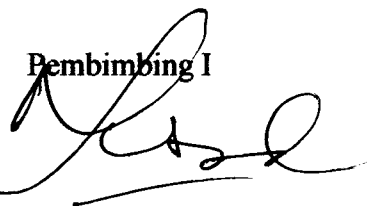
**ANALISIS PENGARUH BEBERAPA FAKTOR FUNDAMENTAL  
DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA INDUSTRI MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan oleh :

**Sintya Dewi Diah Rosandi  
20000410200**

Telah disetujui oleh :

Pembimbing I



Drs. Wihandaru, SP, M.Si Tanggal ..... September 2006

NIK. 143002

## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrohmanirrohim*

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat ALLAH SWT yang telah memberikan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya kepada kita semua. Salawat dan salam penulis haturkan juga kepada Nabi Besar Muhammad SAW beserta sahabat dan keluarganya dan semoga kita semua mendapat safa'atnya di hari akhir nanti.

Dengan segala kerendahan hati penulis menyampaikan ucapan syukur yang tulus kepada ALLAH SWT, karena hanya dengan izin-Nya maka penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul "Analisis Pengaruh Beberapa Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta" ini sebagai syarat untuk memperoleh gelar kesarjanaan di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada semua pihak yang membantu proses penyusunan skripsi ini diantaranya:

1. Bapak Misbahul Anwar, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta atas izin yang diberikan dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Drs. Wihandaru SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu dan pikirannya sehingga skripsi ini terselesaikan dengan baik.
3. Ibu Meika Kurnia Puji R.D.A, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan motivasi dan dorongan dalam menyusun skripsi ini.

4. Seluruh Karyawan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan keramahan dan bimbingannya.
5. Segenap pihak yang membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Akhirnya dengan keterbatasan kemampuan dan pengetahuan penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan. Oleh karena itu, segala kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan untuk menyempurnakan skripsi ini dan perbaikan dalam penyusunan karya-karya selanjutnya sehingga dapat bermanfaat bagi kita semua.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, Agustus 2006

Penulis

Sintya Dewi Diah Rosandi

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
INTISARI .....	xiv
ABSTRACT .....	xv
<b>BAB I    PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Batasan Masalah .....	4
C. Rumusan Masalah .....	5
D. Tujuan Penelitian .....	5
E. Manfaat Penelitian .....	6
<b>BAB II    TINJAUAN PUSTAKA</b>	
A. Landasan Teori .....	8
1. Pasar Modal .....	8

2. Analisis Fundamental .....	12
3. Informasi Laporan Keuangan .....	16
4. Penilaian Harga Saham .....	18
5. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham .....	23
6. Hubungan antar Saham Dependen dan Independen .....	27
7. Penelitian Terdahulu .....	31
B. Hipotesis .....	35
C. Model Penelitian .....	36
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Obyek Penelitian .....	37
B. Teknik Pengambilan Sampel .....	37
C. Jenis Data .....	38
D. Teknik Pengumpulan Data .....	39
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	39
F. Uji Asumsi Klasik .....	42
G. Analisis Data .....	46
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	51
1. Perkembangan Pasar Modal di Indonesia .....	51
2. Organisasi Pasar Modal Indonesia .....	55
3. Sistem Pasar Modal di Indonesia .....	58

	B. Analisis Deskriptif .....	64
	C. Uji Asumsi Klasik .....	74
	D. Hasil Penelitian .....	77
	E. Pembahasan .....	82
BAB V	KESIMPULAN SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	
	A. Kesimpulan .....	86
	B. Saran .....	87
	C. Keterbatasan Penelitian .....	87

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



## DAFTAR TABEL

4.1 Data Harga Saham per Tahun	
Perusahaan Manufaktur Periode 1999-2002 .....	65
4.2 Data <i>Return On Asset</i> (ROA) per Tahun	
Perusahaan Manufaktur 1999-2002 .....	66
4.3 Data <i>Return On Equity</i> (ROE) per Tahun	
Perusahaan Manufaktur 1999-2002 .....	68
4.4 Data <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) per Tahun	
Perusahaan Manufaktur 1999-2002 .....	69
4.5 Data <i>Dividen Payout Ratio</i> (DPR) per Tahun	
Perusahaan Manufaktur 1999-2002 .....	71
4.6 Data <i>Book Value Per Share</i> (BVPS) per Tahun	
Perusahaan Manufaktur 1999-2002 .....	72
4.7 Data Risiko Sistemik (beta koreksi)	
Perusahaan Manufaktur 1999-2002 .....	73
4.8 Hasil Uji Multikolinearitas .....	74
4.9 Hasil Uji Autokorelasi .....	76
4.10 Hasil Perhitungan Analisis Regresi Berganda .....	77

## DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian .....	36
3.1 Statistik $d$ Durbin-Watson .....	45
4.1 Struktur Pasar Modal Indonesia .....	55

## INTISARI

Penelitian ini diarahkan pada analisis pengaruh beberapa faktor fundamental dan risiko sistematis terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Beberapa faktor fundamental tersebut adalah merupakan ratio keuangan yang digunakan oleh investor untuk mengukur harga saham, antara lain *return on asset*, *return on equity*, *dividen payout ratio*, *debt to equity ratio* dan *book value per share*. Sampel diambil dengan menggunakan cara *non probability random sampling (purposive sampling method)*. Pengambilan sampel terdiri dari 10 perusahaan selama periode pengamatan dalam 4 tahun (1999 sampai dengan 2002). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa dari enam faktor tersebut dinyatakan berpengaruh terhadap harga saham perusahaan manufaktur di bawah penyelidikan. Ada empat faktor dimana secara parsial menunjukkan pengaruh yang positif (*return on asset*, *return on equity*, *debt to equity ratio* dan *book value per share*), tetapi hanya variabel *book value per share* dimana secara parsial menunjukkan pengaruh yang signifikan dan sebagai faktor yang paling dominan dalam mempengaruhi harga saham.

Kata kunci : harga saham, faktor-faktor fundamental, risiko sistematis.

## **ABSTRACT**

*This research is aimed at analyzing influence of several fundamental factors and systematic risk on stock of manufacturing companies listing in Jakarta Stock Exchange. Several fundamental factors of on entry that is stated in the certain financial ratios is used by investors is measuring stock price. There are return on asset, return on equity, dividen payout ratio, debt to equity ratio and book value per share. The sample was taken by using nonprobability random sampling (purposive sampling method). The taken sample consist of 10 companies along the research period of 4 years (1999 un to 2002). The research show that from the six factors assumed to influence on stock price of manufacturing campanies under investigation. There are four factors which partially show signifikan influence (return on asset, return on equity, debt to equity ratio and book value per share) but only book value per share which partially show signifikan influence and as a dominan factor in influencing stock price.*

**Keyword:** *stock price, fundamental factors, systematic risk.*