

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX**

*THE INFLUENCE OF FUNDAMENTAL FACTORS TOWARD STOCK PRICE
IN JAKARTA ISLAMIC INDEX*



**Disusun Oleh:
RAKHMAWATI AZIS
20050420057**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2009**

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX**

*THE INFLUENCE OF FUNDAMENTAL FACTORS TOWARD STOCK PRICE
IN JAKARTA ISLAMIC INDEX*

SKRIPSI

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



**Disusun Oleh:
RAKHMAWATI AZIS
20050420057**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2009**

SKRIPSI

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX**

*THE INFLUENCE OF FUNDAMENTAL FACTORS TOWARD STOCK PRICE
IN JAKARTA ISLAMIC INDEX*

Diajukan oleh

RAKHMAWATI AZIS

20050420057

Telah disetujui Dosen Pembimbing:
Pembimbing:

Ahim Abdurahim, SE. M.Si Akt.
NIK: 143 053

Tanggal:

SKRIPSI
PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX

THE INFLUENCE OF FUNDAMENTAL FACTORS TOWARD STOCK PRICE
IN JAKARTA ISLAMIC INDEX

Diajukan oleh

RAKHMAWATI AZIS

20050420057

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas
Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 20 Oktober 2009, yang terdiri dari:

Ahim Abdurrahim, S.E., M.Si., Akt.

Ketua Tim Penguji

Alek Murtin, S.E., M.Si., Ak

Anggota Tim Penguji

Arum Indrasari, S.E., M.Buss., Akt.

Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar SE. Msi.

NIK: 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Rakhmawati Azis

Nomor Mahasiswa: 20050420057

menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX”** 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 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 dibatalkan.

Yogyakarta, November 2009

Rakhmawati Azis
NIM. 20050420057

HALAMAN MOTTO

Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan,

(QS. Alam Nasyrâh:5-6).

*(yaitu) orang-orang yang beriman dan hati mereka manjadi tenteram
dengan mengingat Allah.*

(QS. Al Ra'd:28)

*Barangsiapa bertakwa kepada Allah niscaya Dia akan mengadakan baginya
jalan keluar.*

(QS Ath Thalaq:2)

*Dan barang-siapa yang bertakwa kepada Allah, niscaya Allah menjadikan
baginya kemudahan dalam urusannya. (QS Ath Thalaq:4)*

*"Jagalah Allah niscaya engkau mendapat-Nya di hadapanmu, kenalilah
Allah di waktu lapang, niscaya Dia mengen alimu di saat sulit. Ketahuilah
bahwa apa yang luput darimu tidak bakal luput dari-Nya. Ketahuilah bahwa
bersama kesabaran ada kemenangan, bersama kesusahan ada jalan keluar,
dan bersama kesulitan ada kemudahan"*

(Hadist)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Kupersembahkan sebuah karya kecil ini

Kepada :

Yang Maha Kuasa Allah SWT

Serta Rasulullah Muhammad SAW

Dan orang-orang yang sangat kusayangi dan kucintai :

Ayahanda H. AZIS TUSIMAN S.E. dan Ibunda HJ. IIN MAINAH

Abangku Jati Arie Wibowo S.T., M.T. dan

Kakakku Nitah Andansari S.Psi., Psi.

Pendamping hidupku yang selalu setia menemaniku

Zulfikar Pandu Wilantara S.H.

Teman dan Sahabat-sahabatku yang senantiasa

mendoakan dan mencurahkan cinta dan kasih

Sayangnya untukku

Almamaterku

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh variabel fundamental terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*. Variabel fundamental yang dimaksudkan adalah *earning per share*, *return on invesment*, dan *price earning ratio*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* untuk periode tahun 2004 sampai dengan 2007, yang menerbitkan laporan keuangan tahunan yang dipublikasikan pada *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD). Metode analisis yang digunakan adalah uji regresi linear sederhana dan regresi linear berganda dengan uji interaksi. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa secara parsial variabel *earning per share* dan *price earning ratio* berpengaruh signifikan terhadap harga saham tetapi variabel *return on invesment* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Seluruh variabel independen berpengaruh signifikan secara simultan terhadap harga saham.

Kata kunci: *earning per share*, *return on invesment*, *price earning ratio*, dan harga saham.

ABSTRACT

This research aimed to examine the influence of fundamental factors that predicted to influence stock price in Jakarta Islamic Index. The fundamental factors are earning per share, return on investment and price earning ratio. The sample of this research is Jakarta Islamic Index listed companies of the period 2004 until 2007, and reporting complete annual report published at Indonesian Capital Market Directory (ICMD). The analysis method using Ordinary Least Square (OLS) and multiple regression with Moderated Regression Analysis (MRA). The result of this research shows that earning per share and price earning ratio are partially have significant effect to stock price, but return on investment does not have significant effect to stock price in partially. All factors have significant effect to stock price in concuently.

Keyword: earning per share, return on investment, price earning ratio and stock price..

KATA PENGANTAR



Dengan memanjatkan puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, tidak lupa juga shalawat dan salam kepada junjungan Nabi Muhammad SAW, maka laporan tugas akhir ini yang berjudul **“PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX”**, Alhamdulillah berhasil saya selesaikan. Dalam kesempatan ini, penyusun tidak lupa mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Bapak Ahim Abdurrohim SE. M.Si. Akt yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
3. Ayahku H. Azis Tusiman dan Ibuku Hj. Iin Mainah yang selalu mendo'akan dan memberikan dorongan serta perhatian selama menyelesaikan studi.

4. Abang, Mbak dan Kakakku yang selalu memberikan motivasi dan dorongan setiap waktu.
5. Zulfikar Pandu Wilantara S.H. yang selalu mendampingi setiap waktu dan menemani mencari data dan mengerjakan karya tulis ini.
6. Teman-temanku, Mba Fina, Ugy, Rini, Bagus, Apri, Prima, Refika yang selalu membantu menganalisa data dan memberikan masukan serta dukungan dalam mengerjakan skripsi ini.

Semoga dukungan dan bantuan yang telah diberikan kepada penulis selama penyelesaian skripsi ini mendapat balasan dari Allah SWT.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangannya dan jauh dari sempurna, tetapi penulis sangat berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman skripsi topik ini.

Yogyakarta, November 2009

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	vii
ABSTRAK	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah	4
C. Rumusan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	5

BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
A. Landasan Teori	6
1. Definisi Saham	6
2. Jenis-jenis Saham	7
3. Keuntungan Investasi Pada Saham	9
4. Resiko Investasi Pada Saham	10
5. Harga Saham	11
6. Jakarta Islamic Index	13
B. Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis	14
C. Model Penelitian	17
 BAB III METODA PENELITIAN	 18
A. Subyek Penelitian	18
B. Jenis Data	18
C. Teknik Pengambilan Sampel	18
D. Teknik Pengumpulan Data	19
E. Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	19
F. Uji Kualitas Data	21
G. Uji Hipotesa dan Analisa Data	24

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	26
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	26
B. Hasil Pengujian Asumsi Klasik	28
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	31
D. Pembahasan	33
 BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	38
A. Simpulan	38
B. Saran	39
C. Keterbatasan Penelitian	39
 DAFTAR PUSTAKA	40
 LAMPIRAN	42

DAFTAR TABEL

TABEL 4.1 Rincian Jumlah Perusahaan	26
TABEL 4.2 Daftar Perusahaan Berdistribusi Normal	27
TABEL 4.3 Statistik Deskriptif	28
TABEL 4.4 Hasil Uji Normalitas Sebelum Timming	29
TABEL 4.5 Hasil Uji Normalitas Setelah Timming	29
TABEL 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	30
TABEL 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas	30
TABEL 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	31
TABEL 4.9 Hasil Uji T	31
TABEL 4.10 Hasil Uji F	32
TABEL 4.11 Hasil Uji R^2	33

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Angka Penghitungan Penelitian	43
Lampiran 2. Hasil Penghitungan SPSS	49