

**ANALISIS PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL TERHADAP
HARGA SAHAM PADA INDUSTRI MANUFAKTUR
DI BEJ DENGAN PERIODE PENELITIAN
2001-2003**

SKRIPSI

**Diajukan guna memenuhi persyaratan untuk memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta**



Oleh

RASIH IKAWATI
2001 041 0101

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

**ANALISIS PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL TERHADAP
HARGA SAHAM PADA INDUSTRI MANUFAKTUR
DI BEJ DENGAN PERIODE PENELITIAN
2001-2003**

Diajukan oleh

RASIH IKAWATI
20010410101

Telah disetujui Dosen Pembimbing

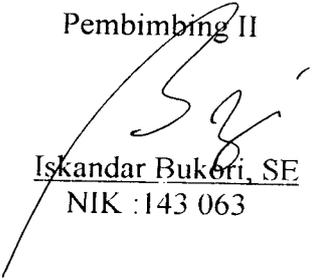
Pembimbing I



Dra. Arni Surwanti, M. Si.
NIK : 143 007

Tanggal September 2005

Pembimbing II



Iskandar Bukori, SE
NIK : 143 063

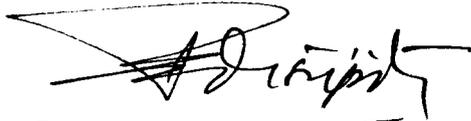
Tanggal September 2005

**ANALISIS PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL TERHADAP
HARGA SAHAM PADA INDUSTRI MANUFAKTUR
DI BEJ DENGAN PERIODE PENELITIAN
2001-2003**

Diajukan oleh

RASIH IKAWATI
2001 041 0101

**Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 29 Agustus 2005
Yang terdiri dari**



Drs. Edi Supriyono, MM.
Ketua Tim Penguji



Fajarwati, SE.
Anggota Tim Penguji



Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbahul Anwar, SE., M.Si
NIK : 143014

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini 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.

Yogyakarta September 2005

(RASIH IKAWATI)

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Assalamualaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahirabbilamin, Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi yang berjudul “ **Pengaruh variabel fundamental terhadap harga saham pada industri Manufaktur di BEJ dengan periode penelitian 2001-2003**” ini dapat terselesaikan dengan baik.

Penyusunan dan penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Selanjutnya penulis sangat menyadari bila dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangannya, baik dalam penyajian maupun dalam bentuk. Hal ini tidak lepas dari pengetahuan dan pengalaman penulis yang masih sangat kurang. Oleh karena itu penulis dengan lapang dada menerima kritik serta saran yang bersifat membangun demi kemudian hari bagi penulis dapat lebih baik lagi.

Dalam penyajian skripsi ini penulis mendapat banyak bantuan, bimbingan, dukungan, dan pengarahan dari berbagai pihak, tidak lupa penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada berbagai pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungannya kepada penulis dalam menyusun skripsi ini. Dalam kesempatan ini, perkenankanlah penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ami Surwanti, SE., M.Si., Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing dan memberi petunjuk kepada penulis.
2. Iskandar Bukhari, SE., Dosen Pembimbing Skripsi yang telah membantu penulis dalam penyelesaian skripsi.
3. Fajarwati, SE., Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberi nasehat dan bimbingan selama menenpuh studi pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen.
4. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen yang telah memberikan wawasan dan ilmu yang bermanfaat kepada penulis selama menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Semoga segala bantuan dan amal kebajikan mereka mendapatkan balasan dari Allah SWT.

Akhirnya Penulis menyadari, bahwa tidak ada kesempurnaan pada diri manusia, karena hanya Allah SWT Yang Maha Sempurna atas segala ciptaan-Nya. Semoga karya kecil dari penulis ini dapat memberi manfaat bagi kita semua (Amien)

Wassalamuallaikum Wr. Wb.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
INTISARI	xiii
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah Penelitian	4
C. Rumusan Masalah Penelitian	4
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	5
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	6
B. Hasil Penelitian Terdahulu	17

	C. Hipotesis	19
	D. Model Penelitian	23
BAB III.	METODA PENELITIAN	
	A. Obyek / Subyek Penelitian	24
	B. Teknik Pengambilan Sampel	24
	C. Jenis Data	25
	D. Teknik Pengumpulan Data	26
	E. Definisi Operasional variabel Penelitian	26
	F. Uji Hipotesis dan Analisis Data	29
	G. Uji Kualitas Data	35
BAB IV.	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
	A. Gambaran Umum Obyek / Subyek Penelitian	41
	B. Pembahasan (Interpretasi)	47
	C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	48
	D. Uji Kevalidan Data (Asumsi Klasik)	54
BAB V.	KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	
	A. Kesimpulan	59
	B. Saran	60
	C. Keterbatasan Penelitian	60
	DAFTAR PUSTAKA	61
	LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

4.3. Deskriptif Statistik	45
4.4. Hasil Pengujian Multikolinearitas	55
4.5. Hasil Pengujian Autokorelasi	56
4.6. Hasil Analisis Regresi Berganda	47
4.7. Hasil Uji t Regresi Linier Berganda	52
3.1. Sampel Perusahaan Manufaktur	63
3.2. Faktor Fundamental tahun 2001	64
tahun 2002	65
tahun 2003	66
4.2. Rata-rata Harga Saham Perusahaan Manufaktur	67

DAFTAR GAMBAR

2.1. Model Penelitian	23
4.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0	56

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 0	Mencari ROE dan DER.....	73
Lampiran 1	Data Awal Penelitian	74
Lampiran 2	Out Put Normalitas (Metode KS).....	76
Lampiran 3	Out Put Multikolinearitas	77
Lampiran 4	Data Heteroskedastisitas.....	79
Lampiran 5	Out Put Heteroskedastisitas.....	81
Lampiran 6	Data Perbaikan Heteroskedastisitas.....	84
Lampiran 7	Out Put Heteroskedastisitas setelah perbaikan.....	87

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh variabel fundamental terhadap harga saham pada perusahaan Manufaktur. Pengambilan sampel dilakukan dengan *metode purposive sampling*. Populasi dalam penelitian ini terdiri dari 182 perusahaan, sementara sampel terdiri dari 26 perusahaan. Periode penelitian selama 3 tahun (2001 sampai dengan 2003). Analisis data dilakukan dengan menggunakan metode regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa lima faktor fundamental (*Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, Price Earning Ratio* dan *Deviden Payout Ratio*) yang diperkirakan mempunyai harga saham pada perusahaan Manufaktur yang telah diteliti, hasilnya menunjukkan bahwa secara simultan 5 variabel tersebut berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sementara secara parsial hanya ROE (*Return On Equity*) yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan (*Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, Price Earning Ratio* dan *Deviden Payout Ratio*) tidak berpengaruh signifikan.

Hasil mendasar dalam penelitian ini adalah bahwa factor fundamental (*Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, Price Earning Ratio* dan *Deviden Payout Ratio*) mempunyai pengaruh kuat dalam menjelaskan variasi harga saham di Pasar Modal Indonesia, ini ditunjukkan dari nilai Adj. R Square sebesar 10.6 %. Hal ini mengindikasikan bahwa tidak selamanya kondisi fundamental perusahaan khususnya kinerja keuangan perusahaan akan mempengaruhi harga saham.

ABSTRACT

This research is aimed at analysis influence of fundamental factors on closing price of manufacture industries. The sample was taken by using purposive sampling method. The population cover 182 companies, while the taken sample consist of 26 companies, the research periode of 3 years (2001 up to 2003). The data were analysed by multiple linear regression model.

The research result show that from the 5 factors (*Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, Price Earning Ratio dan Deviden Payout Ratio*) assumed to influence on closing price of manufacture industries under infestation, there are ROE (Return On Equity) which partially show significant, but (*Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, Price Earning Ratio dan Deviden Payout Ratio*) don't show influence closing price.

Based on the research, it is also discovered thata fundamental factor (*Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, Price Earning Ratio dan Deviden Payout Ratio*) have weak influence in explaining stock return variation at the Indonesian capital market, in which Adj.R Square is 10,6% this matter of indicating that don't for ever fundamental condition of companie specially finance companie performance will influence closing price.