



MILITARY PERPUSTAKAAN  
UNIVERSITAS PADJARAN YOGYAKARTA

Diterima : 11 JUL 2007

Inventarisasi : 430/MM/ha.7/2007

Klasifikasi : R4 332.6 yll 06

Subyek : Investment

TESIS

**ANALISIS PENGARUH BEBERAPA FAKTOR  
FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIK  
TERHADAP HARGA SAHAM**

**Kasus Perusahaan Yang Tergabung Pada LQ45 Periode 2000-2005**



YULIANTO

No. Mhs.: 05.1028/PS/MM

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN**

**PROGRAM PASCA SARJANA**

**UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

**2006**



PENGESAHAN TESIS

Nama : Yulianto  
Nomor Mahasiswa : 05.1028/PS/MM  
Konsentrasi : Bisnis Internasional  
Judul Tesis : Analisis Pengaruh Beberapa Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham (Kasus Perusahaan Yang Tergabung Pada LQ45 Periode 2000-2005)

**Nama Pembimbing**

Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja

**Tanggal**

27-04-07

**Tanda tangan**



UNIVERSITAS ATMAJAYA YOGYAKARTA  
**PROGRAM PASCASARJANA**  
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PENGESAHAN TESIS

Nama : Yulianto  
Nomor Mahasiswa : 05.1028/PS/MM  
Konsentrasi : Bisnis Internasional  
Judul Tesis : Analisis Pengaruh Beberapa Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham (Kasus Perusahaan Yang Tergabung Pada LQ45 Periode 2000-2005)

**Nama Penguji**

**Tanggal Tanda tangan**

Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja

09-5-07

Alexander Jatmiko W., SE., SIP., MScF.

11-5-07

Th. Diah Widiastuti, SE., Msi.

10-5-07



Ketua Program Studi

Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA.

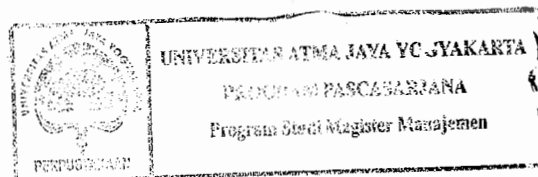
## INTISARI

Tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh beberapa faktor fundamental, yaitu EPS (*Earning Per Share*), PER (*Price Earning Ratio*), PBV (*Price to Book Value*), ROA (*Return On Assets*), *Firm Size* dan pengaruh beta ( $\beta$ ) sebagai ukuran risiko sistematis terhadap harga saham perusahaan yang termasuk dalam kelompok LQ 45 periode 2000 - 2005.

Penelitian ini menggunakan data meliputi data laporan keuangan dan data beta pasar perusahaan yang tergabung di LQ 45 selama periode 2000-2005. Pengumpulan Data yang dilakukan dalam penelitian ini meliputi Studi Kepustakaan dan Studi Lapangan. Populasi yang menjadi obyek penelitian ini adalah perusahaan yang tergabung di LQ45 dari tahun 2000-2005 secara berturut-turut. Metode untuk mengumpulkan data sebagian elemen dari populasi (*sampling*) adalah *purpose sampling*, yaitu sebuah sampel nonprobabilita yang menyesuaikan diri dengan kriteria tertentu. Penelitian ini menggunakan model regresi berganda sebagai alat analisis data.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *EPS*, *PBV*, dan *Firm Size* sebagai variabel *Dummy* berpengaruh signifikan (*strong test*) positif terhadap harga saham. Variabel *ROA* berpengaruh signifikan lemah (*weak test*) negatif terhadap harga saham. Dengan demikian variabel *EPS*, *PBV* dan *Firm Size* dapat dijadikan bahan pertimbangan dalam melakukan investasi saham suatu perusahaan yang terdaftar dalam LQ 45.

**Kata Kunci :** *EPS*, *PER*, *PBV*, *ROA*, Beta dan *Firm Size*.



## **ABSTRACT**

*Target which wish reached in this research is to analyse the influence of fundamental factors, that is EPS (Earning of Per Share), PER ( Price Earning Ratio), PBV ( Price To Book Value), ROA ( Return On Assets), Firm Size and beta influence ( $\beta$ ) as size measure of risk sitematis to share price of company which is the included in group LQ 45 period 2000 – 2005.*

*This research use the data cover the data of financial statement and data of market beta 45 company joined in LQ 45 during period 2000-2005. Data collecting of performed within this research cover Study of Bibliography and Field Study. Population becoming this research object is company joined in LQ 45 from year 2000-2005 by successively. Method to collect the data some of element from population sampling is purpose sampling, that is a sampel nonprobabilita adapting to certain criterion. This research use the doubled regresi model as a means of analyse data.*

*Result of this research indicate that the variable EPS, PBV And Firm Size as variable Dummy influence significant (strong test) positive to share price. Variable of ROA influence significant (weak test) negative to share price. Thereby, variable EPS, PBV And Firm Size can be made by consideration in share invesment of a company enlisted in LQ 45.*

*Keyword : EPS, PER, PBV, ROA, Beta And Firm Size.*

## KATA PENGANTAR

Tiada kata yang paling mulia yang pantas diucapkan selain mengucapkan syukur tiada henti-hentinya kepada Tuhan Yang Maha Esa. Karena bimbingan dan rahmatnya semata sehingga penulis dapat menyelesaikan tulisan ini dalam bentuk tesis yang berjudul Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham (studi kasus LQ 45 periode 2000-2005) sebagai persyaratan untuk menyelesaikan studi Strata 2, Program Magister Manajemen, Universitas Atmajaya Yogyakarta.

Dalam penyusunan tesis ini penulis telah banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak, baik dalam bentuk moril maupun dalam bentuk materiil. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis menyampaikan penghargaan setinggi-tingginya dan ucapan terima kasih yang tak terhingga atas segala bentuk dukungan yang telah diberikan kepada penulis. Betapa harus disadari bahwa dalam penyusunan tesis ini tidak lepas dari kesalahan dan kekeliruan oleh karenanya koreksi dan perbaikan dari berbagai pihak sangat diharapkan demi sempurnanya penulisan tesis ini.

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja yang telah bersedia meluangkan waktu dalam membimbing serta mencurahkan pemikirannya untuk memberikan masukan-masukan kepada penulis hingga selesainya tesis ini.

2. Bpk. Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Atmajaya Yogyakarta.
3. Orang tua dan adik-adik tercinta yang telah memberikan dorongan dan bantuan secara materiil dan spirituil.
4. Rekan-rekan kuliah yang telah memberikan dorongan dan bantuan dalam penulisan tugas akhir ini hingga selesai.
5. Pihak-pihak terkait yang telah membantu penyusun yang tidak dapat penyusun sebut satu persatu.

Hanya Tuhan Yang Maha Esa saja yang kiranya dapat membalas segala jasa dan kebaikan-kebaikan serta bantuan-bantuan yang telah diberikan kepada penulis. Dan penulis berharap semoga tesis ini bermanfaat bagi kita semua.

Yogyakarta, 27 April 2007

Penulis



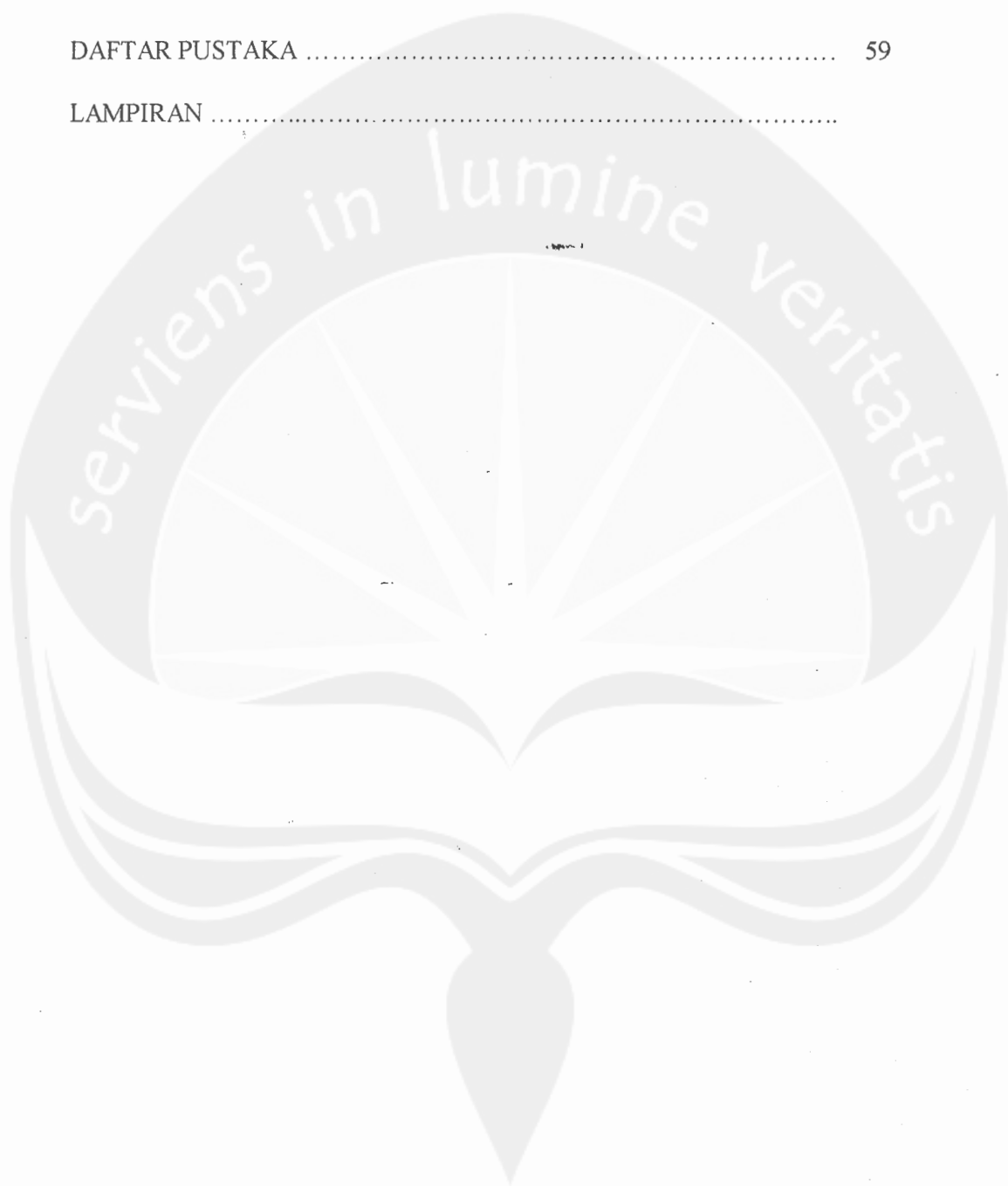
## DAFTAR ISI

|                                 | <b>Halaman</b> |
|---------------------------------|----------------|
| LEMBAR JUDUL .....              | i              |
| LEMBAR PENGESAHAN .....         | ii             |
| INTISARI .....                  | iv             |
| ABSTRACT .....                  | v              |
| KATA PENGANTAR .....            | vi             |
| DAFTAR ISI .....                | viii           |
| DAFTAR GAMBAR .....             | xii            |
| DAFTAR TABEL .....              | xiii           |
| DAFTAR LAMPIRAN .....           | xv             |
| BAB I PENDAHULUAN .....         | 1              |
| A. Latar Belakang .....         | 1              |
| 1. Perumusan Masalah .....      | 6              |
| 2. Batasan Masalah .....        | 7              |
| 3. Manfaat Penelitian .....     | 7              |
| 4. Keaslian Penelitian .....    | 8              |
| B. Tujuan Penelitian .....      | 9              |
| C. Sistematika Pembahasan ..... | 9              |
| BAB II LANDASAN TEORI .....     | 11             |
| A. Tinjauan Pustaka .....       | 11             |

|         |  |    |
|---------|--|----|
| B.      | Landasan Teori .....                                 | 15 |
| 1.      | Faktor Fundamental .....                             | 18 |
| 1.      | EPS ( <i>Earning Per Share</i> ) .....               | 18 |
| 2.      | PER ( <i>Price Earning Ratio</i> ) .....             | 18 |
| 3.      | PBV ( <i>Price to Book Value</i> ) .....             | 19 |
| 4.      | ROA ( <i>Return On Assets</i> ) .....                | 20 |
| 2.      | Risiko Sistemik (Beta) .....                         | 21 |
| C.      | Hipotesis .....                                      | 24 |
| BAB III | METODOLOGI PENELITIAN .....                          | 25 |
| A.      | Data dan Pemilihan Sampel .....                      | 25 |
| 1.      | Data Penelitian .....                                | 25 |
| 2.      | Pengumpulan Data... .....                            | 25 |
| 3.      | Pemilihan Sampel .....                               | 26 |
| B.      | Variabel Penelitian .....                            | 26 |
| C.      | Sumber Data .....                                    | 29 |
| D.      | Metode Analisis Data .....                           | 29 |
| 1.      | Analisis Rasio Keuangan .....                        | 29 |
| 2.      | Menentukan Model Regresi Berganda .....              | 31 |
| 3.      | Pengujian Hipotesis Terhadap Koefisien Regresi ..... | 33 |
| BAB IV  | ANALISA DATA .....                                   | 37 |
| A.      | Hasil Perhitungan Regresi Berganda .....             | 37 |
| B.      | Pembahasan Hasil Perhitungan Regresi .....           | 38 |

|    |  |    |
|----|--|----|
| 1. | Analisa Hubungan EPS dengan Harga Saham .....              | 38 |
| 2. | Analisa Hubungan PER dengan Harga Saham .....              | 39 |
| 3. | Analisa Hubungan PBV dengan Harga Saham ... .              | 40 |
| 4. | Analisa Hubungan ROA dengan Harga Saham ....               | 41 |
| 5. | Analisa Hubungan Beta dengan Harga Saham .....             | 43 |
| 6. | Analisa Hubungan <i>Firm Size</i> dengan Harga Saham ..... | 44 |
| C. | Pengujian Hipotesis Terhadap Koefisien Regresi .....       | 45 |
| 1. | Uji Asumsi Klasik .....                                    | 45 |
|    | A. Uji Normalitas Data .....                               | 45 |
|    | B. Uji Multikolinieritas .....                             | 47 |
|    | C. Uji Heteroskedastisitas .....                           | 48 |
|    | D. Uji Autokorelasi .....                                  | 49 |
| 2. | Uji t .....  | 50 |
|    | 1. EPS .....   | 50 |
|    | 2. PER.....  | 51 |
|    | 3. PBV.....  | 51 |
|    | 4. ROA.....  | 51 |
|    | 5. Beta .....  | 51 |
|    | 6. <i>Firm Size</i> .....                                  | 52 |
| 3. | Uji F .....  | 52 |

|                |                            |    |
|----------------|----------------------------|----|
| BAB V          | KESIMPULAN DAN SARAN ..... | 53 |
| A.             | Kesimpulan .....           | 53 |
| B.             | Saran .....                | 58 |
| DAFTAR PUSTAKA | .....                      | 59 |
| LAMPIRAN       | .....                      |    |



## DAFTAR GAMBAR

|           |  |                      |
|-----------|--|----------------------|
| Gambar 1. | Hasil Pengujian Uji Heterokedastisitas ..... | <b>Halaman</b><br>48 |
|-----------|--|----------------------|



## DAFTAR TABEL

|   | <b>Halaman</b> |
|---|----------------|
| Tabel 1. Ukuran Kinerja Menurut Area dan Sudut Pandang .....                                    | 4              |
| Tabel 2. Penelitian Terdahulu .....   | 17             |
| Tabel 3. Gejala Otokorelasi .....   | 35             |
| Tabel 4. Rangkuman Hasil Perhitungan Regresi Berganda .....                                     | 37             |
| Tabel 5. Hasil Perhitungan Regresi Berganda Hubungan EPS dengan Harga Saham .....               | 38             |
| Tabel 6. Hasil Perhitungan Regresi Berganda Hubungan PER dengan Harga Saham .....               | 39             |
| Tabel 7. Hasil Perhitungan Regresi Berganda Hubungan PBV dengan Harga Saham .....               | 40             |
| Tabel 8. Hasil Perhitungan Regresi Berganda Hubungan ROA dengan Harga Saham .....               | 41             |
| Tabel 9. Hasil Perhitungan Regresi Berganda Hubungan Beta dengan Harga Saham .....              | 43             |
| Tabel 10. Hasil Perhitungan Regresi Berganda Hubungan <i>Firm Size</i> dengan Harga Saham ..... | 44             |
| Tabel 11. Hasil Pengujian Normalitas Data dengan Uji <i>Skewness</i> ....                       | 46             |
| Tabel 12. Hasil Perhitungan Pengujian Multikolinieritas .....                                   | 47             |
| Tabel 13. Hasil Perhitungan Uji Spearman .....  | 49             |

|           |  |    |
|-----------|--|----|
| Tabel 14. | Hasil Perhitungan Uji Autokorelasi ..... | 49 |
| Tabel 15. | Hasil Perhitungan Uji t .....            | 50 |
| Tabel 16. | Hasil Perhitungan Uji F .....            | 52 |



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Sampel Perusahaan
- Lampiran 2 Data *Variable Dependent dan Independent* th 2000-2005
- Lampiran 3 Data *Total Assets dan Firm Size*
- Lampiran 4 *Output Hasil Perhitungan dengan SPSS*