



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ANDALAS**

SKRIPSI

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN FAKTOR
TEKNIKAL TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh :

HENNY MATRA

01 157 036

Mahasiswa Program S-1 Jurusan Akuntansi

*Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat – Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi*

PADANG

2008

| | | | |
|---|------------------------|--------------------|---------------------|
|  | No. Alumni Universitas | HENNY MATRA | No. Alumni Fakultas |
| | BIODATA | | |
| <p>a).Tempat/Tanggal Lahir: Padang/27 Maret 1983 b).Nama Orang Tua: Drs.Syamsiri c).Fakultas: Ekonomi d).Jurusan: Akuntansi e).No Bp: 01157030 f).Tanggal Lulus: 02 Agustus 2008 g).Prediket Lulus : Memuaskan h). IPK :2.69 i). Lama Studi : 6 tahun 11 bulan j). Alamat Orang Tua: Padang</p> | | | |

**Pengaruh Faktor Fundamental dan Faktor Teknikal Terhadap Harga Saham
Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia**
Skripsi S1 Oleh : Henny Matra, Pembimbing : Dra. Sri Dewi Edmawati, M.Si, Akt

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris pengaruh faktor fundamental dan faktor teknikal terhadap harga saham. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dari publikasi laporan keuangan di Bursa Efek Jakarta. Sampel yang diambil adalah perusahaan yang dikategorikan sebagai perusahaan LQ-45 sebanyak 33 perusahaan. Adapun pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Kriteria perusahaan yang menjadi sampel adalah: perusahaan yang termasuk dalam kategori LQ 45 pada periode July 2007 serta tahun penelitian yang digunakan adalah tahun 2003-2006, perusahaan yang menerbitkan laporan keuangan dari tahun 2003 sampai dengan 2006 dan tahun fiskal berakhir pada 31 Desember dan selama tahun penelitian perusahaan menghasilkan laba. Model yang digunakan dalam menganalisis pengaruh faktor-faktor tersebut di atas adalah model regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa semua variabel *independent* mempunyai pengaruh yang signifikan secara simultan dan parsial terhadap variabel *dependent*. Dari hasil penelitian juga dapat diketahui bahwa dari empat variabel yang diasumsikan mempengaruhi harga saham, terdapat dua variabel yang memiliki pengaruh signifikan, yaitu BVS dan RISK, serta dua variabel yang memiliki pengaruh tidak signifikan, yaitu ROA dan DER. Variabel yang berpengaruh dominan terhadap harga saham dapat dilihat dari variabel yang memiliki nilai koefisien beta terbesar. Dari hasil analisis regresi, variabel RISK (X4) memiliki koefisien beta terbesar. Hal tersebut menunjukkan bahwa RISK menjadi variabel yang dominan pengaruhnya terhadap harga saham (Y) dibandingkan dengan variabel lainnya.

Skripsi telah dipertahankan di depan sidang penguji dan dinyatakan lulus pada tanggal: 02 Agustus 2008 dengan penguji :

| | | | |
|--------------|--|--|--|
| Tanda Tangan | 1.  | 2.  | 3.  |
| Nama terang | Dr. Yurniwati, Akt | Dra. Nini Syofriyani, M.Si, Akt | Dra. Sri Dewi Edmawati, M. Si, Akt |

Mengetahui:
Kepala Jurusan

Drs. Syahril Ali, M.Si,Ak
NIP. 131 598 288


Tanda Tangan

Alumnus telah terdaftar ke Fakultas/Universitas dan mendapat nomor Alumnus:

| Petugas Fakultas / Universitas | |
|--------------------------------|-------------------|
| No. Alumni Fakultas : | Nama Tanda Tangan |
| No. Alumni Universitas : | Nama Tanda Tangan |

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Salah satu fungsi pasar modal adalah sebagai sarana untuk memobilisasi dana yang bersumber dari masyarakat ke berbagai sektor yang melaksanakan investasi. Syarat utama yang diinginkan oleh investor dalam menyalurkan dananya melalui pasar modal adalah perasaan aman akan investasinya. Perasaan aman ini diantaranya diperoleh karena para investor mendapatkan informasi yang jelas, wajar, dan tepat waktu sebagai dasar dalam pengambilan keputusan investasinya.

Pasar modal memungkinkan perusahaan memperoleh sumber pembiayaan jangka panjang yang relatif murah dari instrumen-instrumen keuangan dalam berbagai surat berharga (sekuritas). Melakukan investasi di pasar modal setidaknya harus memperhatikan 2 hal yaitu: keuntungan yang diperoleh dan resiko yang mungkin terjadi.

Investor untuk berinvestasi di pasar modal memerlukan pertimbangan-pertimbangan yang matang. Informasi akurat yang diperlukan yaitu mengetahui sejauh mana eratnya hubungan variabel-variabel yang menjadi penyebab fluktuasi harga saham perusahaan yang akan dibeli. Dengan mengetahui pengaruh variabel-variabel tersebut, investor dapat memilih strategi untuk memilih perusahaan yang benar-benar dianggap sehat sebagai tempat menanamkan modalnya. Banyak variabel yang dapat mempengaruhi harga saham suatu perusahaan, baik

yang datang dari lingkungan eksternal ataupun yang datangnya dari lingkungan internal perusahaan itu sendiri.

Informasi yang jelas bagi investor yang ingin menyalurkan dananya salah satunya dapat diperoleh dari laporan keuangan perusahaan terkait yang terdaftar di Bursa Efek atau pasar modal. Informasi dari laporan Keuangan tersebut akan dianggap informatif jika laporan keuangan tersebut mampu mengubah kepercayaan (*believes*) para pengambil keputusan. Adanya suatu informasi yang baru dari sebuah perusahaan atau kejadian luar biasa yang terjadi dalam perekonomian mampu membentuk suatu kepercayaan baru dikalangan para investor. Kepercayaan baru ini akan mengubah harga melalui perubahan *demand* dan *supply* surat-surat berharga.

Dalam hal kualitas produk, pasar modal yang menawarkan saham sebagai produk yang diperjual belikan memiliki suatu ketidakpastian akan nilai di masa akan datang. Untuk mengurangi ketidakpastian tersebut investor memerlukan informasi akuntansi untuk menilai resiko yang melekat dalam investasi dan memperkirakan *return* yang akan diperoleh dari investasi tersebut.

Laporan keuangan yang merupakan akhir dari suatu proses akuntansi disiapkan oleh perusahaan untuk menyediakan kebutuhan informasi bagi setiap calon investor, kreditor dan pemakai eksternal lainnya untuk pengambilan keputusan investasi, kredit, dan keputusan lain. Laporan keuangan terutama ditujukan untuk pihak eksternal perusahaan dalam mengambil keputusan bisnis, terutama bagi investor dan kreditor. Secara garis besar investor membutuhkan informasi yang bersifat fundamental dan teknikal. Purnomo (1998) dalam

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan analisis dan pembahasan yang dilakukan pada bab sebelumnya, maka dapat ditarik kesimpulan :

1. Total aktiva pada perusahaan LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2004 mengalami peningkatan sebesar Rp.2.619.569 dengan persentase peningkatan 26.19%. Sedangkan pada tahun 2005 dan 2006, total aktiva masih mengalami peningkatan yaitu sebesar Rp.3.511.746 pada tahun 2005 dengan persentase peningkatan 35.11% dan Rp.4.137.878 pada tahun 2006 dengan persentase peningkatan 41.37%.
2. Total hutang pada perusahaan LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2004 mengalami peningkatan sebesar Rp.1.525.778 dibandingkan tahun 2003 atau sebesar 15.25%. Sedangkan pada tahun 2005 dan 2006, total hutang masih mengalami peningkatan yaitu sebesar Rp.2.641.698 pada tahun 2005 dengan persentase peningkatan 26.41% dan Rp.3.018.633 pada tahun 2006 dengan persentase peningkatan 30.18%.
3. Total ekuitas pemegang saham pada perusahaan LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2004 mengalami peningkatan sebesar Rp.986.760 dengan persentase peningkatan 98.6%. Sedangkan pada tahun 2005 total ekuitas pemegang saham mengalami penurunan dari tahun sebelumnya sebesar Rp.755.246 dengan persentase penurunan 23.08%.

DAFTAR REFERENSI

- Alwi Syafaruddin, 1993, *Alat-alat Analisis Dalam Pembelanjaan*, Edisi Ketiga, Penerbit Andi Offset, Yogyakarta
- Anastasia, Njo. 2003. *Analisis Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis terhadap Harga Saham Properti di BEJ*. Jurnal Akuntansi & Keuangan Vol. 5, No. 2, Nopember 2003: 123 – 132. *Fakultas Ekonomi - Universitas Kristen Petra*
- Arikunto, Suharsimi, 2002, *Prosedur Penelitian: Suatu Pendekatan Praktek*.
- Cooper, D.R, dan Emory, C.W. *Metode Penelitian Bisnis*.
- Francis, Jack C. (1988), *Management of Investment*, 2nd ed., International Editions Financial Series, Singapore: McGraw Hill.
- Gallager, Timothy J; Andrew, Joseph G, Jr. 2000, *Financial Management Principles And Practicce*. 2nd Ed. New Jersey, Prentice Hall International, Inc.h
- Ghozali, Imam (2001), *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Gibson, Charles H. 1992, *Financial Statement Analysis, Using Financial Accounting Information*. 5th Ed. Cincinnati, Ohio, South Western Publishing Co.
- Gitman, Lawrence J. (2003), *Principles of Managerial Finance*, 10th ed., International Editions Financial Series, Boston: Addison-Wesley.
- Gujarati, Damodar, N., 2003, *Basic Econometrics*, 4th Edition, McGraw-Hill, New York
- Hongren dan Harrison, 1993. *Akuntansi Buku II*. Diterjemahkan oleh Setio Anggoro Dewo dan Siddarta Utama dan Thomas H. Secokusumo. Salemba Empat, Jakarta.
- Husnan, S. 1994. *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi dua, cetakan pertama, UPP AMP YKPN, Yogyakarta.
- James C.Van Horn & John M Wachowicz, Jr.,1998, *Fundamentals of Financial Management*, Ninth Edition, Prentice Hall, New Jersey.