

Skripsi

**Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental dan Tingkat Bunga
terhadap Harga Saham LQ-45 Periode 2000-2004**

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Rinawati
02.60.0240

**Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang
2006**

Skripsi dengan judul:

**Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental dan Tingkat Bunga
terhadap Harga Saham LQ-45 Periode 2000-2004**

Oleh:

Rinawati

02.60.0240

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing:

Semarang, April 2006

Pembimbing



Linda Kusumaning Wedari, SE., MSi., Akt.

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada:

Kamis, 27 April 2006 skripsi dengan judul:

**Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental dan Tingkat Bunga
terhadap Harga Saham LQ-45 Periode 2000-2004**

Oleh:

Rinawati

02.60.0240

Tim penguji:

Pembimbing:

Penguji I:

Penguji II:

(Linda K.W, SE., MSi.,
Akt.)

(Theresia D.H, SE., MSi.,
Akt.)

(A.A. Christmastuti,
SE., MSi., Akt.)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Unika Soegijapranata

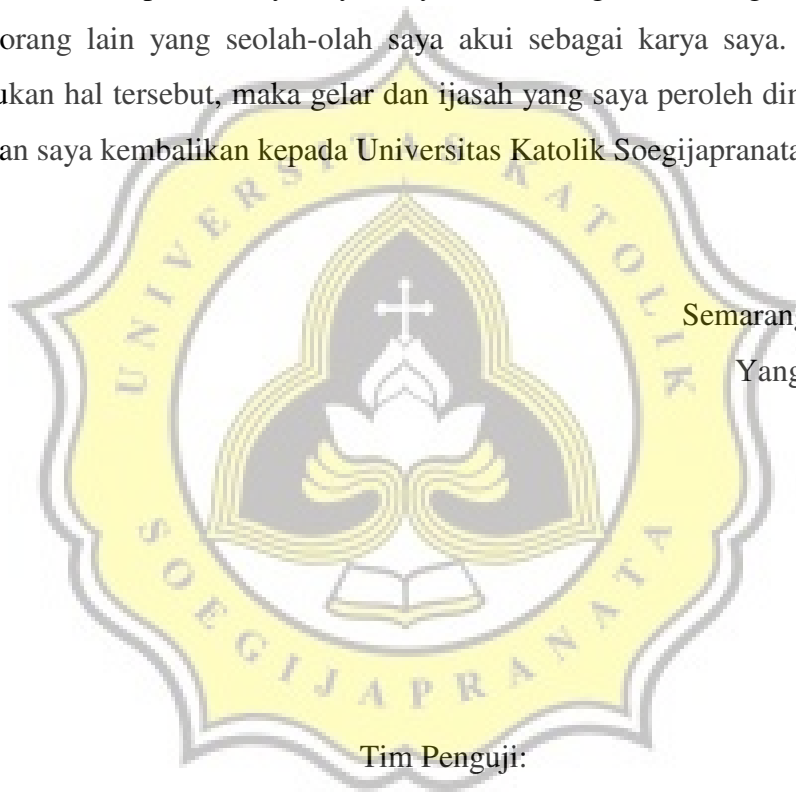
(Drs. A. Sentot Suciarto, PH. D.)

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

“Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental dan Tingkat Bunga terhadap Harga Saham LQ-45 Periode 2000-2004”

benar-benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.



Semarang, 8 Mei 2006

Yang menyatakan,

Rinawati

Tim Penguji:

Pembimbing :

Penguji I:

Penguji II:

(Linda K.W, SE., MSi., Akt.) (Theresia D.H, SE., MSi., Akt.) (A.A. Christmastuti, SE., MSi., Akt.)

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, penulis ucapkan karena skripsi dengan judul **“Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental dan Tingkat Bunga terhadap Harga Saham LQ-45 periode 2000-2004”** telah dapat penulis selesaikan.

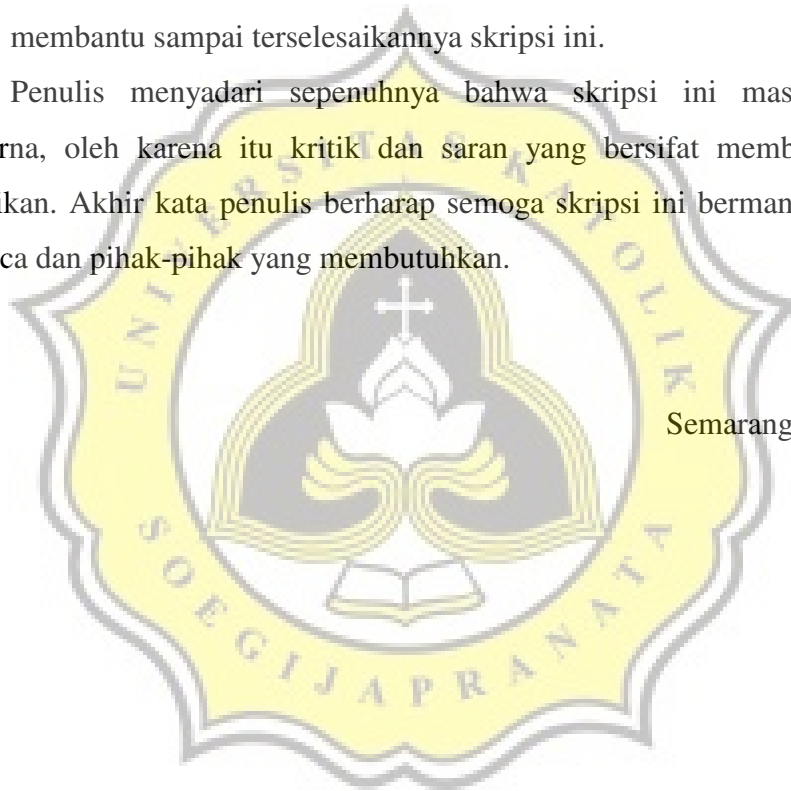
Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang. Topik tersebut dipilih karena informasi berupa faktor-faktor fundamental perusahaan dan tingkat bunga memiliki peranan yang penting bagi para investor agar dapat mengambil keputusan tentang saham perusahaan yang layak untuk dipilih dalam melakukan strategi investasi. Skripsi ini berhasil menemukan bukti empiris bahwa rasio keuangan EPS dan PER memiliki pengaruh yang signifikan terhadap variasi harga saham, sehingga kedua rasio ini dapat dijadikan pertimbangan bagi para investor untuk menentukan strategi investasi.

Penulis menyadari bahwa tanpa adanya dukungan dan petunjuk dari pembimbing serta bantuan dari berbagai pihak, penulisan skripsi ini tidak akan terwujud, oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Drs. A. Sentot Suciarto, Ph. D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi atas ijinnya kepada penulis untuk menggunakan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi.
2. Ibu Theresia Dwi Hastuti, SE., MSi., Akt. selaku Ketua Jurusan Akuntansi atas dorongan dan dukungannya kepada penulis agar cepat menyelesaikan studi.
3. Bapak H. Sri Sulistyanto, SE., MSi. selaku Dosen Wali yang telah memberikan dorongan dan dukungan kepada penulis agar cepat menyelesaikan studi.
4. Ibu Linda Kusumaning Wedari, SE., MSi., Akt. selaku Dosen Pembimbing yang selalu bersedia meluangkan waktu untuk berdiskusi, membimbing, dan memberikan saran-saran yang berguna bagi penulis dari awal sampai akhir penulisan skripsi ini.

5. Kedua orang tuaku dan saudara-saudaraku yang tercinta, yang tiada hentihentinya memberikan semangat dan dorongan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini baik secara moril maupun materiil yang tidak ternilai.
6. Sahabatku Any, Ratna, Maya, Diajeng, Vina, dan Titin yang selalu memberikan bantuan dan semangat agar skripsi ini dapat terselesaikan.
7. Teman-teman Akuntansi'02 dan pihak-pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu yang secara langsung maupun tidak langsung turut membantu sampai terselesaikannya skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat membangun sangat dinantikan. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi para pembaca dan pihak-pihak yang membutuhkan.



Semarang, 5 April 2006

Penulis,

Rinawati

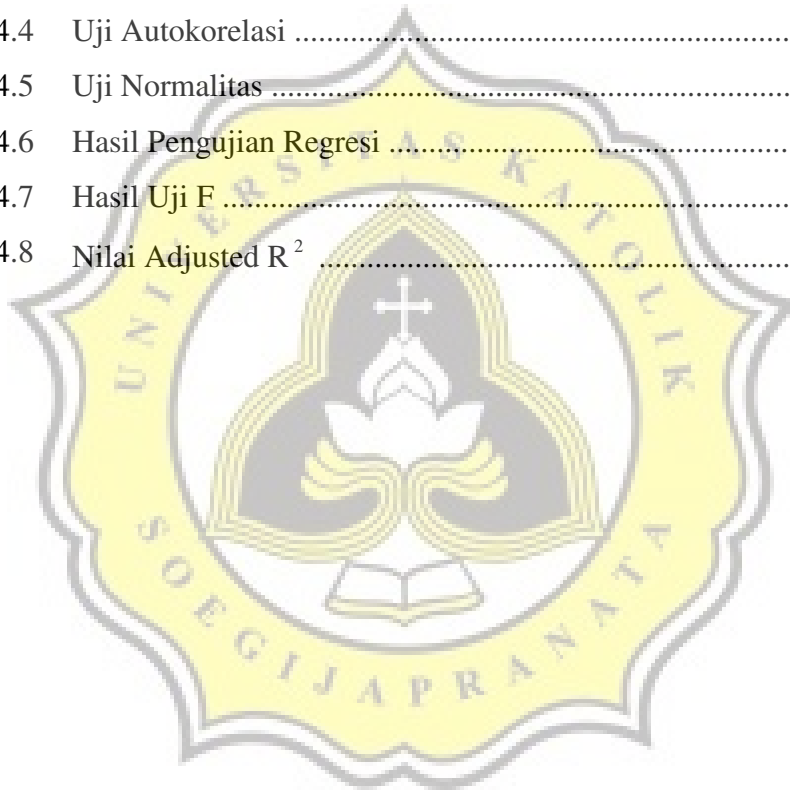
DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan	ii
Halaman Pengesahan	iii
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi	iv
Kata Pengantar	v
Daftar Isi	vii
Daftar Tabel	ix
Daftar Gambar	x
Daftar Lampiran	xi
Abstrak	xii
Bab I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
D. Kerangka Pikir Penelitian	8
E. Sistematika Penulisan	10
Bab II LANDASAN TEORI	
A. Tinjauan Pustaka	11
1. Pasar Modal	11
a. Pengertian Pasar Modal	11
b. Jenis Pasar di Pasar Modal	12
2. Investasi	12
a. Pengertian Investasi	12
b. Investasi pada Saham	13
c. Karakteristik Saham	15
d. Penentuan Harga Saham	15

3. Indeks Saham LQ-45	16
4. Kinerja Keuangan Perusahaan sebagai Variabel yang Mempengaruhi Harga Saham	16
a. Rasio sebagai Penilai Kinerja Keuangan	18
b. Ekonomi Makro sebagai Variabel yang Mempengaruhi Harga Saham	22
1. Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI)	22
2. Pengaruh Tingkat Bunga terhadap Harga Saham	23
5. Analisis Saham	23
1. Pendekatan Tradisional	24
2. Pendekatan Portofolio Modern	25
6. Keterkaitan Kinerja Keuangan dan Ekonomi Makro terhadap Harga Saham	26
B. Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis.....	27
Bab III METODE PENELITIAN	
A. Populasi dan Sampel	32
B. Jenis dan Sumber Data	33
C. Metode Pengumpulan Data	33
D. Definisi dan pengukuran Variabel penelitian	34
E. Teknik Analisis Data	36
Bab IV HASIL DAN ANALISIS	
A. Deskripsi Data	42
B. Pegujian Asumsi Klasik	45
C. Analisis Regresi Berganda dan Pengujian Hipotesis	49
Bab V PENUTUP	
A. Kesimpulan	56
B. Keterbatasan dan Implikasi	57
C. Saran	58
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Jumlah Observasi	32
Tabel 4.1 Descriptive Statistics	42
Tabel 4.2 Uji Multikolinearitas	46
Tabel 4.3 Uji Heteroskedastisitas	46
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi	47
Tabel 4.5 Uji Normalitas	48
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Regresi	49
Tabel 4.7 Hasil Uji F	54
Tabel 4.8 Nilai Adjusted R ²	54



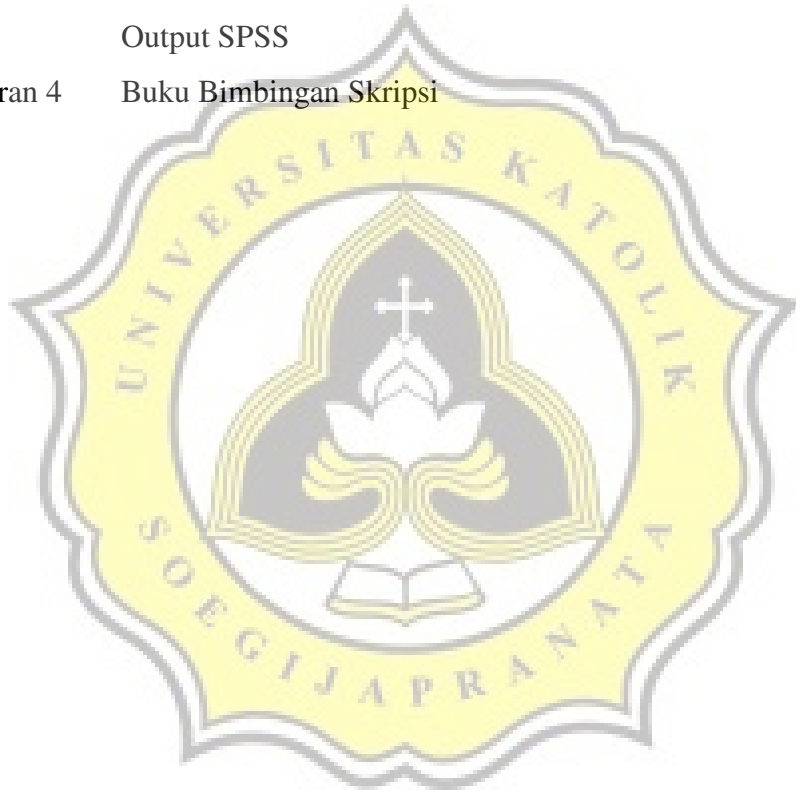
DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Kerangka Pikir Penelitian	9



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Saham Perusahaan yang Masuk Dalam Penelitian
- Lampiran 2 Data Harga Saham, Tingkat Suku Bunga SBI, dan Rasio Keuangan
- Lampiran 3 Pengolahan Data
Output SPSS
- Lampiran 4 Buku Bimbingan Skripsi



ABSTRAK

Pemain saham atau investor perlu memiliki sejumlah informasi yang berkaitan dengan harga saham agar bisa mengambil keputusan tentang saham perusahaan yang layak untuk dipilih. Variasi harga saham ditentukan oleh banyak faktor, baik yang berasal dari lingkungan internal maupun lingkungan eksternal perusahaan. Penelitian yang berkaitan dengan fluktuasi harga saham menunjukkan bahwa ada keterkaitan antara harga saham dengan faktor-faktor fundamental perusahaan seperti *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Dividend Per Share* (DPS), serta kondisi makro ekonomi yaitu tingkat bunga.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh beberapa faktor fundamental dan tingkat suku bunga SBI terhadap harga saham LQ-45. Pemilihan saham-saham LQ-45 sebagai obyek penelitian ini dikarenakan saham-saham LQ-45 memiliki nilai pasar dan likuiditas tertinggi. Sampel dari penelitian ini diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*, yaitu dengan kriteria saham-saham yang selalu masuk dalam indeks LQ-45 sepanjang periode penelitian selama 5 tahun (2000-2004). Hal ini dikarenakan saham-saham yang selalu masuk dalam indeks LQ-45 merupakan saham yang laku di pasar dan diminati banyak investor. Dalam penelitian ini diperoleh 17 perusahaan sebagai sampel penelitian. Analisis data pada penelitian ini dilakukan dengan menggunakan analisis regresi linier berganda dengan bantuan program SPSS.

Dari analisis data, maka dapat disimpulkan bahwa (1) ada pengaruh yang nyata (signifikan pada level 5%) secara bersama-sama (simultan) antara faktor-faktor fundamental (EPS, ROE, PER, DER, DPS) dan tingkat bunga terhadap harga saham LQ-45 periode 2000-2004, (2) secara parsial variabel EPS dan PER berpengaruh signifikan terhadap harga saham yang selalu masuk dalam indeks LQ-45 periode 2000-2004. Hasil penelitian menunjukkan EPS dan PER berpengaruh positif terhadap harga saham. Dari pengujian asumsi klasik yang dilakukan ternyata di dalam model tidak terdapat problem normalitas, multikolinearitas, autokorelasi, dan heteroskedastisitas.

Kata kunci: faktor-faktor fundamental, tingkat bunga, harga saham.