

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIK  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN  
MINUMAN DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
memperoleh derajat S-1



Nomor Induk	082 / A / 040
Tanggal Tesing	7 Oktober 2008
Revisi	
Angka	2008 / A / sej / p
Compt	
Satwa/ oleh	7 oktober 2008

Diajukan oleh

**Nama : Aribowo Sejati**

**NIM : 52404002**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN  
2008**

Skripsi berjudul

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIK  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN  
MINUMAN DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

**Aribowo Sejati**

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Madiun, 21 Juli 2008

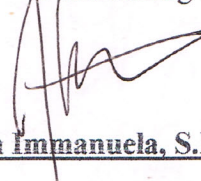
Disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I



Sri Rustiyarningsih, S.E., M.Si., Ak

Pembimbing II



Intan Immanuela, S.E., M.SA.

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Widya Mandala Madiun

  
  
Sri Rustiyarningsih, S.E., M.Si., Ak

Ketua Jurusan Akuntansi  
Fakultas Ekonomi  
Universitas Widya Mandala Madiun

  
  
Dwi Handayani, S.E., M.Si.

Skripsi berjudul

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIK  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN  
MINUMAN DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

**Aribowo Sejati**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Madiun, 21 Juli 2008

Tim Penguji Skripsi

1. **Dwi Handayani, S.E., M.Si.**

Ketua

(  )

2. **Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak.**

Anggota

(  )

3. **Sri Rustiyarningsih, S.E., M.Si., Ak.**

Anggota

(  )

## MOTTO

*“Sesuatu yang belum dikerjakan seringkali tampak mustahil,  
kita baru yakin kalau kita telah berhasil melakukannya  
dengan baik.”*

(Evelyn Underhill)

## PERSEMBAHAN

- ♥ *Ayahanda tercinta (D.L. Aries Winoto)*
- ♥ *Ibunda tercinta (Lea Maria D)*
- ♥ *Kakakku tercinta (Arnoldus Arikusuma Wijaya)*



## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertandatangan dibawah ini saya menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul : **“Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistemik Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Makanan dan Minuman di Bursa Efek Jakarta (BEJ).”** adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi tersebut tidak terdapat secara keseluruhan atau sebagian tulisan orang yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau symbol yang menunjukkan gagasan orang lain yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan atau gagasan saya tanpa memberikan pengakuan kepada penulis asli.

Bila saya melakukan hal tersebut di atas baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya dan gelar kesarjanaan serta ijazah yang diberikan universitas batal saya terima.

Madiun, 21 Juli 2008



**Aribowo Sejati**

## ABSTRAKSI

Penilaian terhadap harga saham perusahaan dapat diidentifikasi dari faktor-faktor fundamental dan risiko sistematis. Faktor fundamental dan risiko sistematis digunakan oleh investor sebagai pertimbangan untuk menginvestasikan dananya. Penelitian ini bertujuan untuk menemukan bukti empiris bahwa faktor fundamental dan risiko sistematis dapat berpengaruh terhadap harga saham.

Penelitian ini berbentuk riset dengan menggunakan data sekunder. Ruang lingkup penelitian ini adalah perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Sampel yang digunakan sebanyak 6 perusahaan. Periode pengamatan dalam penelitian ini mulai tahun 2002-2006. Teknik analisis yang digunakan yaitu uji normalitas dan uji asumsi klasik. Pengujian hipotesis yang dilakukan meliputi uji regresi linear berganda dengan menggunakan uji F dan uji t.

Hasil uji normalitas dan asumsi klasik menunjukkan bahwa data tidak berdistribusi normal dan terjadi multikolinearitas. Untuk menghilangkan multikolinearitas maka variabel *Required Rate of Return* ( $r$ ) dikeluarkan karena memiliki korelasi paling tinggi. Hasil pengujian secara simultan menunjukkan bahwa faktor fundamental yang diwakili variabel *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Book Value* (BV), *Dividend Payout Ratio* (DPR), *Debt Equity Ratio* (DER), dan Beta tidak berpengaruh terhadap harga saham. Dibuktikan dengan nilai signifikansi F sebesar 0,852 yang jauh lebih besar dari 0,05. Secara parsial menunjukkan bahwa variabel *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Book Value* (BV), *Dividend Payout Ratio* (DPR), *Debt Equity Ratio* (DER), dan risiko sistematis (beta) tidak berpengaruh terhadap harga saham, karena masing-masing variabel memiliki nilai signifikansi lebih besar dari 0,05. Ini membuktikan bahwa perubahan harga saham pada perusahaan makanan dan minuman tidak dipengaruhi oleh adanya faktor fundamental dan risiko sistematis.

Kata kunci : Faktor Fundamental, Risiko Sistematis, Harga Saham.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur pada Tuhan Yesus Kristus atas berkat dan rahmatnya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi berjudul “Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Makanan dan Minuman di Bursa Efek Jakarta (BEJ)”.

Saya mengajukan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi syarat memperoleh gelar sarjana ekonomi di Universitas Widya Mandala Madiun.

Selama penulisan skripsi ini penulis banyak memperoleh bantuan dari berbagai pihak baik dalam bentuk moril maupun materi. Atas segala bantuan tersebut, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Sri Rustiyaningsih, SE., M.Si., Ak., sebagai Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun dan sekaligus pembimbing I yang telah memberikan bimbingan.
2. Ibu Intan Immanuela, SE., MSA sebagai Pembimbing II yang telah membimbing dan mengarahkan dengan sabar dalam penyelesaian skripsi ini.
3. Bapak Ibu Dosen Fakultas Ekonomi atas semua dukungannya.
4. Orang tua dan Kakak tercinta yang telah memberikan semangat, motivasi serta doanya untuk menyelesaikan skripsi ini.
5. Mas Darto, Mbak Windar, Pak Adi, Mas Yoyok yang telah memberikan bantuan data dan buku.



6. My Lovely “Iyuz” yang selalu mendampingi dan memberikan semangat, cinta, dan motivasi.
7. Sobatku Yohana Eka “Seng” yang selalu memberikan dukungan untuk menyelesaikan skripsi. Thank’s ya...
8. Teman-teman akuntansi angkatan 2004. Semoga sukses untuk kalian semua.
9. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih banyak atas bantuannya.

Penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan, maka dari itu saran dan kritik sangat diharapkan. Semoga skripsi ini dapat menunjang perkembangan ilmu pengetahuan dan bermanfaat bagi kita semua.

Madiun, 21 Juli 2008

Penulis

Aribowo Sejati



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iv
ABSTRAKSI .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
BAB I. PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	5
C. Tujuan Penelitian .....	5
D. Manfaat Penelitian .....	5
E. Sistematika Penulisan Skripsi .....	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA .....	7
A. Telaah Pustaka dan Penelitian Terdahulu .....	7
1. Faktor-fakti Fundamental yang Mempengaruhi Harga Saham .....	7
2. Risiko .....	12
a. Definisi Risiko .....	12
b. Tipe dan Jenis Risiko .....	13
c. Pengukuran Risiko .....	15
3. Harga Saham .....	17
a. Pengertian Harga Saham .....	17
b. Metode Penilaian Terhadap Harga Saham .....	18
c. Hubungan Risiko dan Keuntungan dalam lingkup CAPM .....	20
d. Hubungan Beta dengan Harga Saham .....	21
4. Penelitian Terdahulu .....	22
B. Kerangka Konseptual atau Model Penelitian .....	24
C. Hipotesis Penelitian .....	26
BAB III : METODE PENELITIAN .....	27
A. Desain Penelitian .....	27
B. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	27
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel .....	28
D. Lokasi dan Waktu Penelitian .....	33
E. Jenis, Sumber Data dan Prosedur Pengumpulan Data .....	34
F. Teknik Analisis Data .....	34

BAB IV : ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....	39
A. Data Penelitian .....	39
B. Hasil Penelitian.....	44
C. Pembahasan .....	48
BAB V : SIMPULAN, KETERBATASAN, SARAN.....	52
A. Simpulan .....	52
B. Keterbatasan.....	54
C. Saran.....	54

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Perusahaan yang menjadi populasi.....	27
Tabel 3.2 Pengambilan keputusan uji autokorelasi.....	36
Tabel 4.1 Sampel Penelitian .....	39
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Makanan dan Minuman yang Menjadi Sampel Penelitian .....	39
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas .....	40
Tabel 4.4 Uji Normalitas setelah di <i>trimming</i> .....	41
Tabel 4.5 Uji Multikolinieritas.....	41
Tabel 4.6 Uji Multikolinieritas setekah variabel R dikeluarkan .....	42
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi .....	43
Tabel 4.8. Uji Regresi Linier Berganda .....	44
Tabel 4.9 Uji t .....	47

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Konseptual atau Model Penelitian .....	25
Gambar 4.1. Uji Heteroskedastisitas .....	43



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 2 Hasil Uji Regresi sebelum variabel R dikeluarkan
- Lampiran 3 Hasil Uji Regresi setelah variabel R dikeluarkan
- Lampiran 4 Hasil Perhitungan
- Lampiran 5 Harga Saham
- Lampiran 6 Indeks Harga Saham Gabungan
- Lampiran 7 Tingkat bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI)