

**ANALISIS FAKTOR FUNDAMENTAL, VOLUME
PERDAGANGAN DAN RISIKO SISTEMATIK
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI

Diajukan sebagai syarat
Memperoleh gelar Sarjana Strata 1



No. Skripsi	145 / Ak 09s / 1
Tgl. Pengantar	21 Juni 2011
Tgl. Pengantar	2010 / Ak / wid / a
Com. no.	
Sesuai oleh	21 Juni 2011

Disusun Oleh :

Nama : RATNA WIDAYANI
NIM : 52406010

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
DESEMBER 2010**

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi berjudul

**ANALISIS FAKTOR FUNDAMENTAL, VOLUME PERDAGANGAN
DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP
HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia)**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

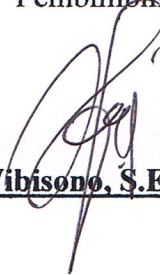
Ratna Widayani

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, 15 Desember 2010

disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I



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

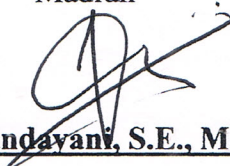
Pembimbing II



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

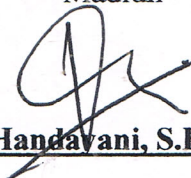
Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala
Madiun



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

Ketua Jurusan Akuntansi
Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala
Madiun



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

HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI SKRIPSI

Skripsi Berjudul

**ANALISIS FAKTOR FUNDAMENTAL, VOLUME PERDAGANGAN
DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP
HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia)**

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Ratna Widayani

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

Madiun, 15 Desember 2010

Tim Penguji Skripsi

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

Ketua

()

2. Sri Rustiyaningsih, S.E., M.Si., Ak

Anggota

()

3. Theresia Purbandari, S.E., M.Sc.

Anggota

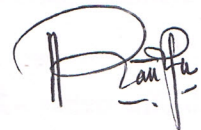
()

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis dengan judul: **Analisis faktor fundamental, volume perdagangan dan risiko sistemetik terhadap harga saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)** tidak memuat karya orang lain atau bagian karya orang lain, kecuali yang telah disebutkan dalam daftar pustaka selayaknya karya ilmiah.

Jika ternyata terbukti hasil jiplakkan, dengan sendirinya skripsi saya batal dan saya bersedia gelar sarjana saya dicabut dan hak saya sebagai mahasiswa ditiadakan.

Madiun, 15 Desember 2010



Ratna Widayani

ABSTRAKSI

Para investor perlu berhati-hati dalam menginvestasikan dananya karena *return* dari investasi adalah tidak pasti. Terdapat dua analisis yang digunakan investor untuk pengambilan keputusan investasinya yaitu analisis fundamental dan analisis teknikal. Tujuan penelitian ini untuk membuktikan secara empiris pengaruh faktor fundamental, volume perdagangan dan risiko sistematis terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini menggunakan metode hubungan kausalitas. Sampel yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dalam kurun waktu 2006, 2007, dan 2008 sebanyak 33 perusahaan dari 149 perusahaan yang memiliki laporan keuangan lengkap dan membagikan dividen berturut-turut setiap tahunnya. Sebelum melakukan pengujian hipotesis dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, autokorelasi, multikolinearitas, dan heteroskedastisitas. Pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi berganda, meliputi uji t (uji parsial), uji F (uji simultan) dengan menggunakan tingkat signifikansi 0,05.

Hasil pengujian data dengan uji t untuk pengujian secara parsial menunjukkan variabel *return on total asset* (ROA), *return on equity* (ROE), *dividen payout ratio* (DPR), *debt equity ratio* (DER), *required rate of return* (r), volume perdagangan dan risiko sistematis (beta) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan variabel *book value* (BV) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan hasil pengujian data dengan uji F untuk pengujian secara simultan menunjukkan bahwa variabel *return on total asset* (ROA), *return on equity* (ROE), *book value* (BV), *dividen payout ratio* (DPR), *debt equity ratio* (DER), *required rate of return* (r), volume perdagangan dan risiko sistematis (beta) berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: faktor fundamental, volume perdagangan, risiko sistematis, dan harga saham

MOTTO / PERSEMBAHAN

*Tidak ada harga atas waktu, tapi waktu sangat berharga.
Memiliki waktu tidak menjadikan kita kaya, tapi
menggunakannya dengan baik adalah sumber dari semua
kekayaan.*

- ❖ Penulis persembahkan kepada:
1. Ayah, Ibu, dan Kakak-Ku yang kusayangi
 2. Keluarga besarku
 3. Seseorang yang selalu mendukungku
 4. Teman-temanku
 5. Almamaterku WIMA Madiun

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Degan mengucapkan syukur kehadiran Tuhan Yang Maha segalanya sehingga skripsi yang berjudul **“Analisis Faktor Fundamental, Volume Perdagangan dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)”** dapat terselesaikan dengan baik.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi syarat dalam mencapai gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Widya Mandala Madiun. Usaha penulis tidak akan terlaksana dengan baik tanpa adanya kerjasama dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati disampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dwi Handayani, SE., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun dan Ketua Jurusan Akuntansi yang telah bersedia membantu terselesaikannya skripsi ini.
2. Bapak Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak, selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Dwi Handayani, S.E., M.Si, selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia membimbing dan banyak memberikan masukan dalam penyusunan skripsi ini.

3. Segenap Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan, pendapat, petunjuk dan pengarahan yang berarti kepada penulis selama ini.
4. Bapak/Ibu pimpinan beserta staf perpustakaan Widya Mandala Madiun yang telah memberikan pelayanan peminjaman literatur-literatur yang berguna dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibuku tercinta, terimakasih atas kesabaran, kepercayaan, motivasi yang engkau berikan dan doa yang selalu engkau panjatkan.
6. Kakakku Angga dan saudaraku semua yang aku sayangi makasih atas *support-nya* hingga aku bisa menyelesaikan skripsiku.
7. Bulik, paklik, budhe, pakthe dan om semua (keluarga besar) terimakasih atas semangat, wejangan dan doa untukku.
8. Teman-teman Akuntansi angkatan 2006 (Ria Dwi, Ani Yuliana, Linda Trivoniati, Ratna Tri, Tri Puji, Prihatin Sayoga, dan Alamsah terima kasih buat pertemananya selama ini serta sukses buat kalian semua, serta mas Bambang yang banyak membimbing dalam mengerjakan tugas-tugas kuliah.
9. Bapak Bonnie Soetedja dan rekan-rekan kerja di Turindo, terimakasih atas bantuan waktu dan kesempatan sehingga aku bisa menyelesaikan kuliahku.
10. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu. Terima kasih atas dukungan yang telah diberikan.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, diharapkan kritik dan saran yang membangun diperlukan untuk skripsi ini. Penulis mangharapkan semoga hasil pemikiran yang tertuang dalam penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi setiap pembaca. Terima kasih.

Wassalamualakum Wr. Wb.

Madiun, 15 Desember 2010

Penyusun

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI	iii
HALAMAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iv
ABSTRAKSI.....	v
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I. PENDAHULUAN	1
A.Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	6
E. Sistematika Penulisan Laporan Skripsi	7
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	8
A.Telaah Teori dan Pengembangan Hipotesis	10
1. Laporan Keuangan	10
2. Analisis Fundamental dan Teknikal.....	12
3. Harga Saham	15
4. Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental terhadap Harga Saham	18
5. Pengaruh Volume Perdagangan terhadap Harga Saham.....	24
6. Pengaruh Risiko Sistematis terhadap Harga Saham.....	25
B. Kerangka Konseptual Teoritis atau Model Penelitian.....	27
BAB III.METODA PENELITIAN	28
A. Desain Penelitian	28
B. Populasi, Sampel dan Teknik Pengumpulan Sampel	28
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	29
D. Lokasi dan Waktu Penelitian	32
E. Data dan Prosedur Pengumpulan Data	32
F. Teknik Analisis	33
1. Analisis Deskriptif.....	33
2. Uji Asumsi Klasik	33
a. Uji Normalitas	33
b. Uji Autokorelasi	34
c. Uji Multikolinearitas	35
d. Uji Heteroskedastisitas	35

3. Uji Hipotesis	36
a. Uji Regresi	36
b. Uji t (Uji Parsial)	37
c. Uji F (Uji Simultan).....	37
 BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	38
A. DATA PENELITIAN	38
1. Pengujian Analisis Statistik Deskriptif	39
2. Pengujian Asumsi Klasik	42
a. Uji Normalitas	42
b. Uji Multikolonieritas	47
c. Uji Autokorelasi dengan Durbin Watson	48
d. Uji Heteroskedastisitas	49
B. HASIL PENGUJIAN HIPOTESIS	50
1. Pengujian Regresi	50
2. Koefisien Determinasi (R^2).....	52
3. Pengujian Parsial (Uji t).....	53
4. Pengujian Simultan (Uji F)	55
C. PEMBAHASAN	56
1. Analisis Pengaruh Return On Asset (ROA) terhadap Harga Saham	56
2. Analisis Pengaruh Return On Equity (ROE) terhadap Harga Saham	57
3. Analisis Pengaruh Book Value (BV) terhadap Harga Saham	57
4. Analisis Pengaruh Dividen Payout Ratio (DPR) terhadap Harga Saham	58
5. Analisis Pengaruh Debt Equity Ratio (DER) terhadap Harga Saham	59
6. Analisis Pengaruh Required Rate of Return (r) terhadap Harga Saham	60
7. Analisis Pengaruh Volume Perdagangan terhadap Harga Saham	60
8. Analisis Pengaruh Risiko Sistemik (beta) terhadap Harga Saham	61
 BAB V. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	63
A. Simpulan	63
B. Keterbatasan.....	64
C. Saran.....	64

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual atau Model Penelitian	27
Gambar 4.1 Grafik Histogram.....	43
Gambar 4.2 Grafik Normal <i>Probability Plot</i>	43
Gambar 4.3 Grafik Histogram.....	45
Gambar 4.4 Grafik Normal <i>Probability Plot</i>	46
Gambar 4.5 Uji Heterokedastisitas <i>Scatterplot</i>	49

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Tabel Klasifikasi sampel perusahaan	38
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	39
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Pertama Normalitas Data	44
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Akhir Normalitas Data	46
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolonieritas	47
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi dengan Durbin Watson	48

DAFTAR LAMPIRAN

Kode dan daftar nama perusahaan manufaktur periode 2006, 2007, dan 2008 ...	I
Data keuangan perusahaan manufaktur periode 2006, 2007, 2008.....	II
Hasil Perhitungan ROA, ROE, DPR, dan DER	III
Hasil Perhitungan beta, r, dan book value.....	IV
Hasil perhitungan rata-rata volume perdagangan dan rata-rata harga saham	V
Hasil Pengujian Sebelum Dilakukan Outlier	VI
Hasil Pengujian setelah dilakukan outlier	VII
Output Boxplot.....	VII