



**ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG BERPENGARUH
TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN
KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

diajukan sebagai salah satu syarat guna memperoleh
gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi
Universitas Jember

Oleh

Immanuel V.P

NIM 080810201120

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2012**

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS JEMBER – FAKULTAS EKONOMI

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Immanuel V.P
NIM : 080810201120
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Analisis Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri. Apabila dikemudian hari skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan dan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jember, Mei 2012

Yang Menyatakan



Immanuel V.P
NIM. 080810201120

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Analisis Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap
Perubahan Harga Saham Perusahaan Keuangan
Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Nama Mahasiswa : Immanuel V.P

NIM : 080810201120

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Prof. Dr. Istifadah, SE,MSi
NIP. 196610201990022001

Drs. Marmono Singgih, MSi
NIP 198012062005012001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Prof. Dr. Istifadah, SE, MSi
NIP. 196610201990022001

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama Mahasiswa : Immanuel V.P

NIM : 080810201120

Jurusan : Manajemen

telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal :

07 Agustus 2012

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan memperoleh gelar sarjana dalam Ilmu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Tim Penguji

Ketua : Drs. IKM Dwipayana, MS
NIP. 19511231 197903 1 017

Sekretaris : Prof. Dr. Istifadah, SE, MSi
NIP. 19661020 199002 2 002

Anggota : Drs. Marmono Singgih, MSi
NIP. 198012062005012001



Mengetahui,
Fakultas Ekonomi
Universitas Jember
Dekan,

Prof. Dr. H. Mohammad Saleh, M.Sc.
NIP. 19560831 198403 1 002

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Bapakku P.Pasaribu dan Ibuku R.br.Siahaan tersayang yang telah mendoakan dan memberikan kasih sayang serta pengorbanannya selama ini;
2. Adikku Rachel Stevani dan Claudia Ribka yang selalu mendukung dan menyemangatiku;
3. Guru-Guruku sejak sekolah dasar sampai dengan perguruan tinggi;
4. Almamaterku Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

Hidup adalah Perjuangan Yang Tak Henti – Henti

(R.A Kartini)

Pendidikan merupakan perlengkapan paling baik untuk hari tua.

(Aristoteles)

Ketergesaan dalam setiap usaha membawa kegagalan

(Herodotus)

*Analisis Faktor – Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Perubahan Harga Saham
Perusahaan Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*

Immanuel V.P

Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor –faktor yang berpengaruh terhadap perubahan harga saham (*return*) perusahaan keuangan menggunakan analisis fundamental yang dinilai dengan rasio keuangan seperti *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Book Value* (BV), *Price Book Value* (PBV), *Price Earning Ratio* (PER), *Earning Per Share* (EPS), *Net Profit Margin* (NPM). Penelitian ini menggunakan data sekunder dari Bursa Efek Indonesia tahun 2007-2011. Sampel perusahaan yang diambil ditentukan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Hasil studi menunjukkan bahwa faktor – faktor fundamental yang dinilai dengan rasio keuangan seperti *Return On Equity* (ROE), *Book Value* (BV), *Price Book Value* (PBV), *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham perusahaan keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sedangkan *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price Earning Ratio* (PER), *Net Profit Margin* (NPM), tidak berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham (*return*) perusahaan keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci : *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Book Value* (BV), *Price Book Value* (PBV), *Price Earning Ratio* (PER), *Earning Per Share* (EPS), *Net Profit Margin* (NPM), Perubahan Harga Saham (*Return*)

*Analisis Faktor – Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Perubahan Harga Saham
Perusahaan Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*

Immanuel V.P

Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRACT

This study aims to analyze the influence of the factors that influence the stock price change (return) financial companies are valued using fundamental analysis with financial ratios such as Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Book Value (BV), Price Book Value (PBV), Price Earning Ratio (PBV), Price Earning Ratio (PER), Earning Per Share (EPS), Net Profit Margin (NPM). This study uses secondary data from the Indonesia Stock Exchange in 2007-2011. Samples taken by the company determined using the method of purposive sampling. The study results showed that the factors - fundamental factors considered by financial ratios such as Return On Equity (ROE), Book Value (BV), Price Book Value (PBV), Earning Per Share (EPS) significantly influence the changes in stock prices of financial firms listed Indonesia Stock Exchange. While the Debt to Equity Ratio (DER), Price Earning Ratio (PER), Net Profit Margin (NPM), no significant effect on stock price changes (returns) of financial firms listed on the Indonesia Stock Exchange.

Keywords: *Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Book Value (BV), Price Book Value (PBV), Price Earning Ratio (PBV), Price Earning Ratio (PER), Earning Per Share (EPS), Net Profit Margin (NPM), Return*

RINGKASAN

Analisis Faktor – Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Perubahan harga Saham Perusahaan Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia; Immanuel V.P, 080810201120; 2012: 64 halaman; Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Harga saham merupakan cerminan nilai dari suatu perusahaan. Salah satu cara untuk menilai harga saham dengan melihat perubahan harga saham (*return*) yang diperoleh dari investasi tersebut dengan menggunakan analisis fundamental yang dinilai menggunakan rasio keuangan. Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis faktor – faktor yang berpengaruh terhadap perubahan harga saham perusahaan keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2007-2011.

Penelitian ini merupakan penelitian *explanatory research*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dari Bursa Efek Indonesia periode 2007-2011. Sampel diambil menggunakan metode *purposive sampling*. Perubahan harga saham dalam penelitian ini diukur dengan rasio *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Book Value* (BV), *Price Earning Ratio* (PER), *Price Book Value* (PBV), *Earning Per Share* (EPS) dan *Net Profit Margin* (NPM) dengan periode 2007-2011. Rasio keuangan yang digunakan dalam penelitian ini adalah rasio keuangan yang dipakai untuk menilai likuiditas, solvabilitas, rentabilitas, dan profitabilitas. Alat uji statistik yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda, uji normalitas, uji F, uji t.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa rasio *Return On Equity* (ROE), *Book Value* (BV), *Price Book Value* (PBV), *Earning Per Share* (EPS) Berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham, sedangkan rasio, *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price Earning Ratio* (PER), *Net Profit Margin* (NPM) tidak berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham (*return*) perusahaan keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

SUMMARY

Analysis of factors - factors that influence the price change Registered Finance Companies in Indonesia Stock Exchange; Immanuel VP, 080810201120; 2012: 64 pages, Department of Management Faculty of Economics, University of Jember.

The share price reflects the value of a company. One way to assess the stock price to see the stock price change (return) earned from the investment using fundamental analysis are assessed using financial ratios. The study was conducted to analyze the factors - factors that influence the stock price changes of financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2007-2011.

This research is explanatory research. The data used in this study is secondary data from the Indonesia Stock Exchange 2007-2011 period. Samples were taken using a purposive sampling method. Stock price changes in this study were measured by the ratio of Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Book Value (BV), Price Earning Ratio (PER), Price Book Value (PBV), Earning Per Share (EPS) and Net Profit Margin (NPM) in the period 2007-2011. Financial ratios used in this study is the financial ratios used to assess liquidity, solvency, profitability, and profitability. Tools of statistical tests used in this study is the multiple linear regression analysis, the normality test, F test, t test.

Test results showed that the ratio of Return On Equity (ROE), Book Value (BV), Price Book Value (PBV), Earning Per Share (EPS) Influential significantly to changes in stock prices, while the ratio, Debt to Equity Ratio (DER), price Earning Ratio (PER), Net Profit Margin (NPM) no significant effect on stock price changes (returns) of financial firms listed on the Indonesia stock Exchange.

Prakata

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA ”.

Puji Syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala rahmat dan karuniaNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi berjudul “Analisis Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan Skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada

1. Dr. Prof. Dr. H. Mohammad Saleh, M.Sc selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
2. Dr. Hj. Isti Fadah, M.Si selaku Dosen Pembimbing I dan Drs. Marmono Singgih, MSi selaku Dosen Pembimbing II yang telah membimbing saya dengan penuh kesabaran dan perhatian yang luar biasa dalam menyelesaikan skripsi ini;
3. Chairul Saleh S.E, M. Si selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing selama penulis menjadi mahasiswa;
4. Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Manajemen yang telah memberikan banyak ilmu pengetahuan serta motivasi untuk menggali ilmu lebih mendalam;
5. Kedua orang tuaku P.Pasaribu dan ibuku R.br.Siahaan atas doa dan dukungannya selama ini, serta kasih sayang yang tak terbatas ruang dan waktu sehingga telah menghantarkan sampai terselesaikannya skripsi ini;
6. Kedua adikku, Rahel Stevani Pasaribu dan Claudia Ribka Pasaribu, terima kasih doa dan dukungannya selama ini;

7. Buat Ristika Pramadita terima kasih untuk kasih sayang, dukungan dan doanya selama ini;
8. Sahabat-sahabatku di Sukoi Community: Rikardo Purba, Andika Pramunte, Ricky S. Gultom, Corry Silaban, terima kasih untuk persahabatan kita selama kuliah ini
9. Sahabat – sahabatku di Jurusan Manajemen 2008: M. Solehan, Eko Hadi, Bambang, Yones, Itang, Asep, dan semua mahasiswa konsentrasi keuangan 2008, terima kasih atas segala kebaikan kalian selama ini;
10. Sahabat – sahabatku di NHKBP Jember khususnya angkatan 2008, terima kasih untuk doa dan dukungannya selama ini;
11. Semua pihak yang telah membantu memperlancar proses penyusunan skripsi ini baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak mungkin disebutkan satu per satu, penulis ucapkan terima kasih banyak. Semoga segala amal kebaikan yang sudah diberikan mendapat balasan setimpal dari Yesus Kristus.

Penulis menyadari bahwa keterbatasan selalu melekat pada diri manusia, maka dengan penuh kerendahan hati penulis senantiasa mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat dipergunakan sebagaimana mestinya dan bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkannya. Amin.

Jember, Juli 2012

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
RINGKASAN	xi
SUMMARY	x
PRAKATA	xi
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Kajian Teoritis	7
2.1.1 Harga Saham	7
2.1.2 Perubahan Harga Saham	8
2.1.3 Pendekatan atau Analisis Penilaian Saham	10
2.2 Kajian Empiris	15

2.3 Kerangka Konseptual	20
2.4 Hipotesis	22
BAB 3. METODE PENELITIAN	28
3.1 Rancangan Penelitian	28
3.2 Jenis Dan Sumber Data	28
3.3 Populasi Dan Sampel	28
3.4 Definisi Variabel Operasional Dan Skala Pengukurannya	29
3.4.1 Variabel Terikat (<i>Dependent Variabel</i>).....	29
3.4.2 Variabel Bebas (<i>Independet Variabel</i>)	30
3.5 Metode Analisis Data.....	31
3.5.1 Uji Hipotesis	33
3.5.2 Pengujian Asumsi Klasik	37
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah	38
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	41
4.1 Gambaran Objek Penelitian	41
4.1.1 Kondisi Pasar Keuangan di Indonesia	41
4.2 Statistik Deskriptif	42
4.3 Analisis Data	44
4.3.1 Uji Normalitas	44
4.3.2 Analisis Hasil Uji Regresi Linear Berganda	45
4.3.3 Uji Hipotesis	47
4.3.4 Hasil Uji Asumsi Klasik	52
4.4 Pembahasan.....	55
4.4.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE), <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER), <i>Book Value</i> (BV), <i>Price Earning Ratio</i> (PER), <i>Price Book Value</i> (PBV), <i>Earning Per Share</i> (EPS) dan <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Keuangan.....	55
4.4.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Keuangan	56

4.4.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Keuangan.....	56
4.4.4 Pengaruh <i>Book Value</i> (BV) Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Keuangan	57
4.4.5 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Keuangan.....	58
4.4.6 Pengaruh <i>Price Book Value</i> (PBV) Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Keuangan	59
4.4.7 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Keuangan	59
4.4.8 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Keuangan	60
BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN	62
5.1 Kesimpulan	62
5.2 Saran	64
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Kapitalisasi Perusahaan Keuangan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011.....	2
Tabel 2.1 Penelitian – Penelitian Terdahulu	17
Tabel 4.1 Kapitalisasi Dan Frekuensi Perdagangan Saham Perusahaan Keuangan 2007 – 2011	41
Tabel 4.2 Keterangan Perusahaan Sampel.....	42
Tabel 4.3 Hasil Deskriptive Statistik Variabel Penelitian (periode 2007-2011).....	43
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas.....	44
Tabel 4.5 Analisis Regresi Berganda.....	45
Tabel 4.6 Uji Secara Parsial (Uji T)	48
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	53
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	54
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi	55

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.2 Kerangka Konseptual Penelitian	20
Gambar 3.1 Kurva Penerimaan Dan Penolakan Hipotesis.....	34
Gambar 3.2 Kurva Penerimaan Dan Penolakan Hipotesis.....	37
Gambar 3.3 Kerangka Pemecahan Masalah.....	39

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan Keuangan Dalam Penelitian Ini
- Lampiran 2 Uji Normalitas
- Lampiran 3 Uji Asumsi Klasik Terhadap Perubahan Harga Saham (*return*)
- Lampiran 4 Titik Persentase Distribusi t
- Lampiran 5 Titik Persentase Ditribusi F
- Lampiran 6 Chisquare Tabel