



**ANALISIS PENGARUH BEBERAPA VARIABEL FUNDAMENTAL
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERBANKAN DAN LEMBAGA KEUANGAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

Oleh

**Agung Priyo Wibowo
NIM 060810301286**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**



**ANALISIS PENGARUH BEBERAPA VARIABEL FUNDAMENTAL
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERBANKAN DAN LEMBAGA KEUANGAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

**Agung Priyo Wibowo
NIM 060810301286**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah puji syukur kehadiran Allah SWT, skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Almarhumah Ummi' tercinta Ni Nyoman Sri Asih dan Abah tercinta Hadi Priyono yang senantiasa memberikan kasih sayang, dukungan, doa, serta pengorbanan selama ini.
2. Adikku tersayang, Ida Ayu Dwi Purnama Sari yang telah melengkapi hidupku selama ini.
3. Guru-guru yang telah membimbingku sejak TK hingga kuliah.
4. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang kubanggakan.

MOTTO

Memang baik menjadi orang Penting,

tapi

Lebih penting lagi menjadi orang Baik

(anonim)

. . . . Punggung pisaupun bila diasah akan menjadi tajam

(anonim)

Kehidupan itu bagaikan sebuah cermin,

Jika engkau menghadiahkan senyuman kepadanya, maka engkau akan

mendapatkannya kembali

(anonim)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Agung Priyo Wibowo

NIM : 060810301286

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah yang berjudul “Analisis Pengaruh Beberapa Variabel Fundamental terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan dan Lembaga Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya, belum pernah diajukan pada institusi mana pun, dan bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 19 Februari 2011

Yang menyatakan

Agung Priyo Wibowo

NIM 060810301286

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH BEBERAPA VARIABEL FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DAN LEMBAGA KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh

Agung Priyo Wibowo
NIM 060810301286

Pembimbing

Dosen Pembimbing Utama : Drs. Imam Mas'ud, M.M., Ak.

Dosen Pembimbing Anggota : Dr. Ahmad Roziq, SE., M.Si., Ak.

JUDUL SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH BEBERAPA VARIABEL FUNDAMENTAL
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DAN
LEMBAGA KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Agung Priyo Wibowo

NIM : 060810301286

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

21 Februari 2011

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Alfi Arif, SE., M.SA., Ak. (.....)
NIP. 19721004 199903 1 001

Sekretaris : Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak. (.....)
NIP. 19591110 198902 1 001

Anggota : Dr. Ahmad Roziq, SE, M.Si, Ak. (.....)
NIP. 19700428 199702 1 001

Mengetahui/ Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

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

RINGKASAN

“Analisis Pengaruh Beberapa Variabel Fundamental terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan dan Lembaga Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”; Agung Priyo Wibowo; 060810301286; 2011; 53 halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Pentingnya peran bursa efek dalam kegiatan ekonomi membuat bursa semakin sensitif terhadap informasi ekonomi yang ada terutama yang menyangkut kondisi maupun kinerja perusahaan. Analisis fundamental memfokuskan pada kondisi fundamental perusahaan yang dipengaruhi oleh kondisi perekonomian secara umum. Setiap saham mempunyai nilai intrinsik yang dapat ditentukan berdasarkan kondisi fundamental perusahaan seperti pendapatan, deviden, struktur modal dan potensi pertumbuhan.

Metode penelitian yang digunakan yaitu dengan analisis regresi linier berganda. Sampel yang digunakan adalah perusahaan perbankan dan lembaga keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan periode tahun 2007 sampai dengan tahun 2010. Variabel dependen yang digunakan yaitu harga saham. Sedangkan variabel-variabel independen yang digunakan adalah ROE, ROA, DER, BV, NPM, dan BOPO. Uji hipotesis menggunakan uji secara parsial.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa hanya variabel BV yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Agung Priyo Wibowo

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRACT

This research examines how fundamental factors can be instrument to analyze the influence to stock-price. Investors have primarily objective to increase return from their investment. Investors buy stock from public enterprises and may get dividend or capital gain as its return. This research focuses on fundamental factors which is measured by ROE, ROA, DER, BV, NPM, and BOPO. Stock-price in this research are measured by stock-price every March 31, in 2008 until 2010.

This research examines financial statement of bank and financial institution companies that listed at Indonesia Stock Exchange for period ended December 31, 2007 until December 31, 2010. Data is collected from Indonesia Stock Exchange and Fact Book 2008, 2009, and 2010.

The result of this research using multiple regression find that only BV that significantly affect to the stock-price.

Keyword : *ROE, ROA, DER, BV, NPM, BOPO, and stock-price.*

KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmannirrahim,
Assalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh,*

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, serta memberikan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh Beberapa Variabel Fundamental Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan dan Lembaga Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. Sholawat serta salam semoga selalu tercurah kepada Rasulullah SAW.

Penyusunan skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Dalam penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan semua pihak, baik itu berupa dorongan, nasehat, saran maupun kritik yang sangat membantu. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Mohammad Saleh, M.Sc. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Dr. Alwan Sri Kustono, M.Si., Ak. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Bapak Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak. selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik, dan pengarahan dengan penuh kesabaran dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Bapak Dr. Ahmad Roziq, SE, M.Si, Ak. selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan arahnya dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Hendrawan Santosa Putra, SE., M.Si., Ak. selaku dosen wali yang telah membantu memberi pengarahan dan bimbingan kepada penulis selama studi.
6. Bapak Alfi Arif, SE., M.SA., Ak. selaku dosen penguji.

7. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta Staf Karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Jember serta Perpustakaan POMA Ekonomi dan Perpustakaan Pusat.
8. Kedua orang tuaku, Almarhumah Ummi' Ni Nyoman Sri Asih dan Abah Hadi Priyono, terima kasih atas cinta, kasih sayang, doa, dan semangat yang tak pernah putus.
9. Adikku tersayang Ida Ayu Dwi Purnama Sari, yang selalu mendukung dan memberikan semangatnya.
10. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Semoga Allah SWT selalu memberikan Hidayah dan Rahmat kepada semua pihak yang telah membantu dengan ikhlas sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis sadar akan keterbatasan dan kurang sempurnanya penulisan skripsi ini, oleh karena itu segala saran dan kritik yang bersifat membangun akan sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan tambahan pengetahuan bagi yang membacanya.

*Alhamdulillahilabbilalamin
Wassalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh.*

Jember, 19 Februari 2011

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN PEMBIMBINGAN.....	v
HALAMAN PERSETUJUAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN.....	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
RINGKASAN	ix
PRAKATA.....	x
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 Pasar Modal.....	7
2.1.2 Saham.....	9
2.1.3 Analisis Fundamental.....	14
2.1.4 Analisis Harga Saham.....	17

2.2	Penelitian Terdahulu.....	18
2.3	Kerangka Konseptual dan Perumusan Hipotesis.....	19
BAB 3	METODE PENELITIAN.....	25
3.1	Rancangan Penelitian	25
3.2	Jenis dan Sumber Data	25
3.3	Populasi dan Sampel	25
3.4	Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	26
3.4.1	Variabel Independent	26
3.4.2	Variabel Dependent.....	28
3.5	Metode Analisis Data	28
3.5.1	Statistik Deskriptif.....	28
3.5.2	Uji Asumsi Klasik	29
a.	Uji Normalitas.....	29
b.	Uji Multikolinearitas.....	29
c.	Uji Heterokedastisitas	29
d.	Uji Autokorelasi.....	30
3.6	Analisis Regresi Berganda	30
3.7	Pengujian Hipotesis	32
3.8	Kerangka Pemecahan Masalah.....	33
BAB 4	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	34
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	34
4.2	Analisis Data	35
4.2.1	Statistik Deskriptif	35
4.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	37
a.	Uji Normalitas	37
b.	Uji Multikolinieritas.....	39
c.	Uji Heteroskedastisitas	40
d.	Uji Autokorelasi.....	41
4.3	Analisis Regresi Berganda	41

4.4	Pengujian Hipotesis	44
4.5	Pembahasan	45
4.5.1	Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	45
4.5.2	Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap Harga Saham	46
4.5.3	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham	47
4.5.4	Pengaruh <i>Book Value</i> (BV) terhadap Harga Saham	47
4.5.5	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap Harga Saham	48
4.5.6	Pengaruh Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) terhadap Harga Saham	48
BAB 5	KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	50
5.1	Kesimpulan	50
5.2	Keterbatasan	52
5.3	Saran	52

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN