

**PENGARUH RASIO FUNDAMENTAL
TERHADAP HARGA SAHAM**

TUGAS AKHIR



ARDIAN INDRA AGUSTOMO

1071002012

PROGRAM SARJANA STRATA 1

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS BAKRIE

JAKARTA

TAHUN 2011

**PENGARUH RASIO FUNDAMENTAL
TERHADAP HARGA SAHAM**

TUGAS AKHIR

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi**



ARDIAN INDRA AGUSTOMO

1071002012

PROGRAM SARJANA STRATA 1

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS BAKRIE

JAKARTA

TAHUN 2011

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
Dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Ardian Indra Agustomo

NIM : 1071002012

Tanda Tangan :

Tanggal : 23 Agustus 2010

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh

Nama : Ardian Indra Agustomo
NIM : 1071002012
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Fundamental Terhadap Harga Saham

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Universitas Bakrie

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Idrus Mahidin, S.E., MBA. ()
Penguji 1 : Tri Pujadi Susilo, Akt., M.M. ()
Penguji 2 : Monica Weni Pratiwi, SE., M.Si ()

Ditetapkan di : Jakarta
Tanggal : 23 Agustus 2011

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga tugas akhir ini berhasil diselesaikan dengan judul “Pengaruh Rasio Fundamental Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Periode 2006-2010” berhasil diselesaikan.

Penyelesaian tugas akhir ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Pimpinan Universitas Bakrie Prof. Ir. Sofia W. Alisjahbana, M.Sc., Ph.D., Dekan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Bambang Trihartanto, Ph.D. beserta seluruh stafnya;
2. Tri Pujadi Susilo, Akt., M.M., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie, beserta jajaran stafnya yang telah membantu penulis dalam pengajuan tugas akhir;
3. Idrus Mahidin, S.E., MBA., AK., selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membantu penulis dalam penyusunan tugas akhir ini;
4. Orang tua dan keluarga tercinta yang telah memberikan banyak motivasi, semangat dan doa dalam menyelesaikan tugas akhir ini; Papa Ir. Kardi Wijoto dan Mama Siti Munikah, serta Adik Rezky Amelia Ardianti, dan keluarga besar Kardi khususnya orang tua wali dari penulis yaitu Kolonel Rumsari dan Kolonel Suprihatina dan segenap keluarga besar penulis lainnya;
5. Teman-teman di Universitas Bakrie khususnya angkatan 2007 yang selalu memberikan semangat ketika penulis terjatuh, dan memberikan bantuan dalam penyelesaian tugas akhir ini;

6. Mei Fajar Saputri, Widya Kirana, S.E., dan Sundari Nila Anjani yang telah banyak membantu dalam proses pengerjaan serta pengolahan data, dan juga memberikan dukungan dan semangat bagi penulis;
7. D'Contractor 8 dan D'soul Band yang telah memberi banyak motivasi, inspirasi, serta keceriaan dalam penyusunan Tugas Akhir;
8. Pihak-pihak lain yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu, terima kasih atas dukungannya.

Akhir kata, penulis berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga tugas akhir ini membawa manfaat bagi banyak kalangan dan memberikan sumbangan dalam pengembangan ilmu pengetahuan.

Jakarta, Agustus 2011

Penulis

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ardian Indra Agustomo
NIM : 1071002012
Program Studi : Akuntansi
Jenis Tugas Akhir : Riset bisnis

demikian demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul :

Pengaruh Rasio Fundamental Terhadap Harga Saham

berserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Jakarta
Pada tanggal : 23 Agustus 2011
Yang menyatakan

(Ardian Indra Agustomo)

PENGARUH RASIO FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM

Ardian Indra Agustomo¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah terdapat pengaruh rasio fundamental terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2006-2010. Selain itu dilihat juga kinerja keuangan perusahaan tersebut berdasarkan rasio-rasio keuangan seperti rasio *Return on Total Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio*(DER), dan *Net Profit Margin* (NPM). Rasio-rasio keuangan tersebut digunakan sebagai rasio fundamental dalam menganalisis laporan keuangan perusahaan. Data yang digunakan adalah data laporan keuangan tahunan 35 perusahaan manufaktur yang memiliki nilai kapitalisasi terbesar di tahun 2007 menurut IDX statistik 2007 dan menganalisis laporan keuangan perusahaan yang terpilih tersebut pada tahun 2006 sampai tahun 2010.

Adapun hasil penelitian menunjukkan bahwa 35 perusahaan manufaktur yang memiliki nilai kapitalisasi terbesar di tahun 2007 selama lima tahun terakhir (2006-2010) sebagai sampel penelitian. Dari hasil uji regresi yang dilakukan variabel independen yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham adalah ROA dan ROE dengan tingkat signifikansinya masing-masing sebesar 0,000 untuk ROA dan 0,022 untuk ROE yang signifikan pada α 0,05, sedangkan dua variabel independen lainnya yaitu DER dan NPM terbukti tidak berpengaruh terhadap ln harga saham dengan tingkat signifikansi masing-masing 0,892 untuk DER dan 0,766 untuk NPM. Dalam Pengujian Regresi secara Simultan terbukti bahwa ROA,ROE,DER dan NPM secara simultan signifikan berpengaruh terhadap harga saham dengan tingkat signifikansi 0,000 yang signifikan pada α 0,05, dalam penelitian ini variabel independen yang paling berpengaruh terhadap harga saham adalah ROA yang memiliki koefisien regresi terbesar yang nilainya 5,633.

Kata kunci:

Rasio Fundamental, *Return on Total Asset*, *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Net Profit Margin* , Harga Saham.

¹ Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie

THE EFFECT OF FUNDAMENTAL RATIO ON STOCK PRICE

Ardian Indra Agustomo²

ABSTRAK

This study aimed to test whether there is fundamental ratio influence on stock price of manufacturing firms listed on the Indonesia Stock Exchange period 2006-2010. Also seen is also the company's financial performance based on financial ratios such as Return on Total Assets ratio (ROA), Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), and Net Profit Margin (NPM). Financial ratios are used as fundamental in analyzing the ratio of corporate financial statement. Data used is the data of annual financial statements of 35 companies manufacturing industry with the largest capitalization value in 2007, according to statistics IDX 2007 and analyzed the financial reports of selected companies in 2006 until 2010.

The Results show that 35 samples companies manufacture industry with the largest capitalization value in 2007 for five years (2006-20010) as the study sample. From the results of regression test conducted independent variables that significantly influence the stock price is the ROA and ROE with each level of significant of 0.000 to 0.022 for ROA and ROE are significant at α of 0.05, while the other two independent variables which proved to DER and NPM have no influence on stock prices with each level significant 0.892 to 0.766 for DER and NPM. Simultaneous regression testing proved that ROA, ROE, DER, and NPM have significant influence to the stock price with a significance level of 0.000 significant at α of 0.05, in this intensive search of the most influential independent variable on stock prices is having ROA regression coefficient the biggest value is 5.633.

Key words:

Fundamental Ratio, Return on Total Assets, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin, Stock Price.

² Student of Bakrie University, Accounting Study Program

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISIONALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitan.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Penulisan.....	7
II. TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	9
2.1 Tinjauan Pustaka	9
2.1.1 Pengertian Pasar Modal dan Saham	9
2.1.2 Analisis Rasio Keuangan.....	11

2.2.3 Harga Saham	13
2.1.4 Analisis Fundamental	14
2.1.5 Nilai Kapitalisasi Pasar.....	15
2.1.6 Faktor-faktor Fundamental.....	16
2.1.6.1 <i>Return on Asset</i> (ROA).....	17
2.1.6.2 <i>Return on Equity</i> (ROE).....	17
2.1.6.3 <i>Debt to Equity</i> (DER).....	18
2.1.6.4 <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	19
2.2 Penelitian Terdahulu.....	20
2.3 Studi Empiris	23
2.3.1 Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap Harga Saham	23
2.3.2 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham	24
2.3.3 Pengaruh <i>Debt to Equity</i> (DER) Terhadap Harga Saham	25
2.3.4 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Terhadap Harga Saham.....	25
2.4 Kerangka Konseptual	26
2.5 Hipotesis Penelitian.....	27
III. METODE PENELITIAN.....	28
3.1 Populasi, Sampel, Besar Sample, dan Teknik Pengambilan Sample ..	28
3.2 Prosedur Pengumpulan Data	28
3.3 Jenis dan Sumber Data	31
3.4 Definisi Operasional Variabel	31
3.5 Teknis Analisis dan Pengujian Hipotesis	33
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	33
3.5.2 Uji Normalitas	33

3.5.3 Uji Asumsi Klasik	33
3.5.4 Pengujian Hipotesis	37
IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	39
4.1 Gambaran Umum Penelitian	39
4.2 Analisis Data	50
4.2.1 Statistik Deskriptif	50
4.2.2 Uji Normalitas	51
4.3 Uji Asumsi Klasik	53
4.3.1 Uji Autokorelasio	53
4.3.2 Uji Multikolinearitas	54
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas	55
4.4 Pengujian Hipotesis	56
4.4.1 Koefisien Determinasi (R^2)	58
4.4.2 Analisis Regresi Berganda	58
4.4.3 Uji Parsial (t test).....	60
4.4.4 Uji Simultan (Anova – F test)	64
4.5 Pembahasan	65
4.6 Rekapitulasi	67
V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	68
5.1 Kesimpulan.....	68
5.3 Saran	69
DAFTAR PUSTAKA	xv

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Proses Seleksi Sampel Penelitian	29
Tabel 3.2 Sampel Penelitian	30
Tabel 3.3 Definisi dan Pengukuran Variabel	32
Tabel 4.1 Daftar Jumlah Observasi Data Perusahaan Sample	40
Tabel 4.2 ROA Perusahaan Industri Manufaktur Tahun 2006-2010	41
Tabel 4.3 ROEPerusahaan Industri Manufaktur Tahun 2006-2010.....	43
Tabel 4.4 DER Perusahaan Industri Manufaktur Tahun 2006-2010.....	45
Tabel 4.5 NPM Perusahaan Industri Manufaktur Tahun 2006-2010	47
Tabel 4.6 Harga Saham Perusahaan Industri Manufaktur Tahun 2006-2010	49
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif.....	53
Tabel 4.8 Uji Durbin-Watson	53
Tabel 4.9 Uji Autokorelasi	53
Tabel 4.10 Nilai Variance Inflation Factor (VIF)	54
Tabel 4.11 Uji Glejser	55
Tabel 4.12 Korelasi Determinasi.....	58
Tabel 4.13 Analisis Regresi Berganda	59
Tabel 4.14 Hasil F Hitung Uji Regresi Secara Simultan.....	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	26
Gambar 4.1 Histogram	51
Gambar 4.2 Grafik Normal Plot	52
Gambar 4.3 Scatter Plot.....	56
Gambar 4.4 Daerah Penentuan H_{01}	61
Gambar 4.5 Daerah Penentuan H_{02}	62
Gambar 4.6 Daerah Penentuan H_{03}	63
Gambar 4.7 Daerah Penentuan H_{04}	63
Gambar 4.8 Daerah Penentuan H_{05}	65

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian	65
Lampiran 2 Input SPSS	69
Lampiran 3 ROA Perusahaan Industri Manufaktur Tahun 2006-2009	73
Lampiran 4 ROE Perusahaan Industri Manufaktur Tahun 2006-2009	74
Lampiran 5 DER Perusahaan Industri Manufaktur Tahun 2006-2009	75
Lampiran 6 NPM Perusahaan Industri Manufaktur Tahun 2006-2009	76
Lampiran 7 Harga Saham Perusahaan Industri Manufaktur Tahun 2006-2009..	77
Lampiran 8 Statistik Deskriptif.....	78
Lampiran 9 Uji Normalitas.....	78
Lampiran 10 Uji Autokorelasi.....	79
Lampiran 11 Uji Multikorelasi.....	80
Lampiran 12 Uji Heteroskedastisitas.....	82
Lampiran 13 Analisis Regresi	83