

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN
(Kasus Perusahaan Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia (BEI) Tahun 2008-2010)**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:

ACHMAD RIDWAN

B 200 090 100

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS JURUSAN AKUNTANSI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2013

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :
ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN. (Kasus Perusahaan Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2008 – 2010).

Yang ditulis oleh

ACHMAD RIDWAN
B 200 090 100

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Juli 2013

Pembimbing Utama



(Drs. Agus Endro Suwarno, M.Si)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi UMS



(Dr. H. Priyono, M.Si.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **ACHMAD RIDWAN**
NIRM : **09.6.106.02030.50100**
Jurusan : **AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **ANALISIS FAKTOR - FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN (Kasus Perusahaan Keuangan
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)
Tahun 2008-2010**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, Juli 2013
Yang membuat pernyataan,

(ACHMAD RIDWAN)

Motto

Allah mencintai orang-orang yang cermat dalam meneliti soal-soal yang meragukan dan yang tidak membiarkan akalrnya dikuasai nafsu

(Nabi Muhammad SAW)

Tugas kita bukanlah untuk berhasil, tugas kita adalah untuk mencoba, karena di dalam mencoba itulah kita menemukan dan belajar membangun kesempatan untuk berhasil (Mario Teguh)

Sesungguhnya bersama dengan kesulitan ada kemudahan (Q.S Asy-Syarrh: 6)

Bukan kecerdasan anda, melainkan sikap andalah yang akan mengangkat anda dalam kehidupan

(Penulis)

Masa depan yang baik, saya perjuangkan bermula dari yang telah aku lalui, hari ini, dan hari esok

(Penulis)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati kupersembahkan

karya kecilku ini untuk:

- *Allah SWT, yang memberikan hidup dan memegang kematian setiap makhluk. Tanpa tulisan ini tiada makna. Semoga dari awal proses sampai karya ini selesai dapat memberikan amalan bagi kita semua amin.....*
- *Rosulluloh SAW semoga sholawat dan salam selalu kepada Beliau Nabi Muhammad SAW, keluarga dan sahabat.*
- *Bapak dan ibuku tercinta yang telah memberikan kasih sayang, cinta, pengorbanan, dukungan dan kebahagiaan yang begitu indah dalam hidupku, semoga butir-butir keringat, untaian doa dan kesabaran tiada henti akan mendapatkan balasan yang lebih baik di sisi Allah SWT.*
- *Semua pihak atas segala bentuk dukungan yang telah diberikan kepada penulis.*
- *Anak-anak angkatan '09 khususnya kelas C.*
- *Almamaterku Universitas Muhammadiyah Surakarta.*

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamualikum Wr. Wb

Syukur Alhamdulillah ke hadirat Allah SWT, atas rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi dengan judul **“ANALISIS FAKTOR- FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN”**. (Kasus Perusahaan Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2008-2010).

Skripsi ini disusun guna untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Segala upaya yang telah dilakukan tentunya tidak terlepas dari bimbingan, bantuan serta dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini, penulis penghargaan dan mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada semua pihak yang membantu terselesaikannya skripsi ini, terutama disampaikan kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. Triyono, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr Fatchan Ahcyani, SE, M.Si, selaku ketua Jurusan Ekonomi Akuntansi.
3. Bapak Drs. Agus Endro Suwarno, M.Si selaku selaku Dosen Pembimbing Utama yang telah menyediakan waktunya untuk memberikan bimbingan

dan pengarahan kepada penulis dalam penyusunan skripsi dengan penuh kesabaran dan keikhlasan dalam meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran yang berharga untuk penulis dalam menyusun skripsi ini. yang dengan kesabarannya telah memberikan bimbingan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

4. Ibu Dra. Mujiyati, Ak, selaku Pembimbing Akademik yang dengan sabar selalu memberikan arahan, saran, dan kritik yang membangun saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Segenap dosen dan staf Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah membekali penulis dengan disiplin ilmu yang sangat membantu bagi penulisan skripsi ini.
6. Ayah dan Ibu tercinta, terimakasih atas doa, dukungan, dan kepercayaan selama ini, atas kasih sayang dan dukungannya, segenap pengorbanan yang telah Ayah dan Ibu lakukan sampai aku bisa seperti sekarang ini, semoga persembahan kecil ini bisa membanggakanmu.
7. Keluarga besarku yang memberikan dorongan dan semangat.
8. Teman seangkatan kelas C `09 dan dek Dila Nur Afifah terimakasih atas semangat, doa dan pengertianmu untuk menyelesaikan skripsi ini.
9. Almamaterku Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Semoga jasa, bantuan dan dorongan dari semuanya diterima oleh Allah SWT sebagai amal yang bermanfaat amin.

Dalam penulisan ini penulis masih banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan, maka kritik dan saran selalu penulis harapkan untuk tercapainya

kesempurnaan skripsi ini. Semoga karya kecil ini dapat bermanfaat bagi segenap pembaca. Amiin.

Wassalamualaikum Wr. Wb

Surakarta, Juli 2013

Penulis

DAFTAR ISI

	HALAMAN
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAKSI	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	7
E. Sistematika Penulisan.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Pasar Modal	
1. Pengertian Pasar Modal	10

2. Instrumen Pasar Modal	11
3. Peranan Pasar Modal	12
B. Investasi	
1. Pengertian Investasi	13
2. Tipe-Tipe Investasi Keuangan	14
2.1. Investasi Langsung	14
2.2. Investasi tidak langsung	14
3. Tujuan Investasi	15
C. Laporan Keuangan	
1. Definisi Laporan Keuangan	16
2. Macam-Macam Laporan Keuangan.....	16
2.1. Neraca	16
2.2. Laporan Rugi-Laba	18
2.2.1. Elemen Rugi-Laba	19
2.3. Laporan Aliran Kas	20
D. Tujuan Laporan Keuangan.....	21
E. Earning Per Share (EPS).....	21
F. Return On Investment (ROI).....	22
G. Return On Equity (ROE)	23
H. Tingkat Bunga SBI.....	24
I. Saham	
1. Pengertian Saham	25
2. Karakteristik Yuridis Pemegang Saham	25

3. Jenis-Jenis Saham	
3.1. Ditinjau dari segi kemampuan dalam hak tagih atau klaim.	26
3.2. Dilihat dari cara peralihannya	27
3.3. Ditinjau dari kinerja perdagangan	27
J. Harga Saham	28
K. Penelitian Terdahulu	29
L. Model Penelitian	32
M. Hipotesis Penelitian	33

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian	34
B. Populasi, Sampel dan Pengambilan Sampel.....	34
C. Jenis Data dan Sumber Data.....	36
D. Metode Pengumpulan Data	36
E. Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	37
F. Metode Analisis Data	38
1. Uji Asumsi Klasik	
1.1. Uji Normalitas	38
1.2. Uji Multikolonieritas	38
1.3. Uji Heteroskedastisitas	39
1.4. Uji Autokorelasi	39
2. Analisis Regresi Linear Berganda	40
3. Pengujian Hipotesis	
3.1. Uji Parsial dengan T-Test	41

3.2. Koefisien Determinasi Adjusted (R^2)	41
---	----

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Data Penelitian dan Statistik Diskriptif	43
B. Hasil Uji Asumsi Klasik	
1. Uji Multikolinieritas	47
2. Uji Heteroskedastisitas.....	49
3. Uji Normalitas	50
4. Uji Autokorelasi	51
C. Hasil Analisis Linear Berganda	51
D. Hasil Pengujian Hipotesis	
1. Hasil Pengujian Hipotesis Secara Parsial (t-Test).....	53
2. Hasil Pengujian Determinasi Adjusted (R^2)	60

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	61
B. Keterbatasan Penelitian	63
C. Saran- Saran.....	64

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	HALAMAN
Tabel 4.1 Kriteria Perusahaan Sampel	44
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	45
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	48
Tabel 4.4 Hasil Uji Heterokedasitas	49
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas	50
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	51
Tabel 4.7 Hasil Regresi Linear Berganda	52
Tabel 4.8 Hasil Perhitungan Uji t.....	54
Tabel 4.9 Hasil Koefisien Determinasi Adjusted (R^2)	60

DAFTAR GAMBAR

HALAMAN

Gambar 2. 1 Model Penelitian	32
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Model Penelitian

Lampiran 2 Daftar Perusahaan Populasi

Lampiran 3 Daftar Perusahaan Sampel

Lampiran 4 Data Mentah Perusahaan Sampel

Lampiran 5 Data Perusahaan Sampel dari ICMD 2011 dan Perbankan

Lampiran 6 Kriteria Perusahaan Sampel

Lampiran 7 Hasil Statistik Deskriptif

Lampiran 8 Hasil Uji Mutikolinearitas

Lampiran 9 Hasil Uji Heterokedasitas

Lampiran10 Hasil Uji Normalitas

Lampiran11 Hasil Uji Autokorelasi

Lampiran12 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda

Lampiran13 Hasil Uji t

Lampiran14 Hasil Koefisien Determinasi Adjusted (R^2)

Lampiran15 Tabel Uji t

Lampiran16 Tabel Uji Durbin Watson

Lampiran17 Surat Keterangan Validasi Data Skripsi

ABSTRAKSI

Nilai saham merupakan indeks yang tepat untuk menilai efektifitas suatu perusahaan. Oleh karena itu jika semakin tinggi harga saham, maka semakin tinggi pula nilai perusahaan tersebut dan sebaliknya. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisa pengaruh variabel independen yaitu EPS, ROI, ROE, dan Tingkat Bunga SBI terhadap variabel dependen Harga Saham.

Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode tahun 2008-2010. Sampel penelitian ini adalah dengan menggunakan metode purposive random sampling yaitu pemilihan sampel berdasarkan kriteria tertentu. Terdapat 51 sampel yang dapat diolah dalam penelitian ini. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa variabel independen yaitu Hipotesis pertama (H1) Earning Per Share (EPS) berpengaruh terhadap harga saham, hal ini dibuktikan dengan hasil nilai signifikansi yaitu $0,001 < 0,05$. Hipotesis kedua (H2) Return On Investment (ROI) berpengaruh terhadap harga saham, hal ini dibuktikan dengan nilai signifikansi yaitu $0,003 < 0,05$. Hipotesis ketiga (H3) Return On Equity (ROE) tidak berpengaruh terhadap harga saham, hal ini dibuktikan dengan hasil nilai signifikansi yaitu $0,969 > 0,05$. Hipotesis keempat (H4) Tingkat Bunga SBI tidak berpengaruh terhadap harga saham, hal ini dibuktikan dengan hasil nilai signifikansi yaitu $0,593 > 0,05$.

Kata Kunci: *harga saham, eps, roi, roe, dan tingkat bunga SBI*