ANALISIS PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RISIKO SISTEMATIS PADA INDEKS SAHAM LQ 45 DI BURSA EFEK JAKARTA

SKRIPSI
Program Studi Akuntansi

Nama : Noerrita

Nim : 03201-118

MERCU BUANA

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2006

ANALISIS PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RISIKO SISTEMATIS PADA INDEKS SAHAM LQ 45 DI BURSA EFEK JAKARTA

SKRIPSI
Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi S1

Nama : **Noerrita**

Nim : **03201-118**

MERCU BUANA

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

N a m a	:	**NOERRITA**
N I M	:	**03201-118**
Jurusan	:	**Akuntansi S1**
Program Studi	:	**Manajemen Keuangan**
Judul Skripsi	:	**Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Resiko Sistematis Pada Indeks Saham LQ 45 Di Bursa Efek Jakarta**
Tanggal Ujian Skripsi	:	**13 Oktober 2006**

Disahkan Oleh :

Pembimbing I,

(Sri Rahayu, S.E.,M.Ak.)

Tanggal : 16. 11. 2006

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi,

(Drs. Hadri Mulya, M.Si.)

Tanggal :

Ketua Jurusan Akuntansi S1,

(Sabaruddin Muslim, S.E., M.Si.)

Tanggal : 16/11/06

KATA PENGANTAR

Assalammualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Dengan mengucapkan syukur kehadirat Allah S.W.T atas segala karunia yang telah diberikan-Nya, akhirnya Penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini.

Tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk melengkapi tugas akhir yang merupakan salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Mercu Buana, Jakarta. Adapun judul yang dipilih Penulis adalah **"ANALISIS PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RESIKO SISITEMATIS PADA INDEKS SAHAM LQ 45 DI BURSA EFEK JAKARTA".**

Penulis menyadari bahwa Skripsi ini *still long from perfect*, masih banyak terdapat kekurangan yang disebabkan keterbatasan kemampuan serta pengetahuan yang Penulis miliki. Namun demikian, Penulis telah berusaha sebaik-baiknya dalam menyelesaikan Skripsi ini, yang telah dibimbing sepenuhnya oleh Atas bantuan serta petunjuknya selama Penulis menyusun Skripsi ini, perkenankanlah Penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya dan sedalam-dalamnya kepada semua pihak yang telah membantu Penulis.

Ucapan Terima Kasih ini Penulis tujukan kepada :

1. Kepada **Allah S.W.T.**, yang telah memberikan kemudahan, kekuatan, kesehatan, kesabaran, tambahan ilmu pengetahuan dan lain sebagainya yang tidak dapat disebutkan satu per satu, Amin.

2. Kedua Orang Tua, Kakakku **Ulan** alias **Jacky** dan Adikku **Noerma** alias **Ome** yang sangat ku sayangi. Terima kasih atas do'a dan kasih sayangnya.
3. **Bapak H. Probosutedja**, selaku Ketua Yayasan Menara Bakti.
4. **Bapak DR. H. Suharyadi, M.S.**, selaku Rektor Universitas Mercu Buana,
5. **Bapak Drs. Hadri Mulya, Ak., M.Si.**, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
6. **Bapak Sabaruddin, S.E., M.Si.**, selaku Ketua Jurusan Akuntansi S1 Universitas Mercu Buana.
7. **Ibu Dra. Sri Rahayu S.E., Ak.,** selaku Dosen Pembimbing penulis, yang telah banyak membantu dalam memberikan pengarahan, bimbingan dan *her support* kepada Penulis.
8. **Ibu Farida A. Efendy**, selaku manager PRPM di BEJ yang telah membantu memberikan data dan informasi yang penulis butuhkan untuk menyusun skripsi ini.
9. Untuk teman-temanku yang sedari aku kecil **fajriah, Rita, Uut, Lala, Puji**, terima kasih atas doa-doanya(kapan nih, nikahnya). Dan **May** terima kasih atas motivasi dan doanya juga(semoga nanti melahirkannya selamat dan anak-anaknya nanti menjadi anak–anak yang soleh dan soleha). Dan juga untuk **Upi** yang ada di Padang yang sedang menyusun skripsi semoga kamu lulus dengan hasil yang memuaskan(Kapan nih, kamu pulang ke Tangerang, anak-anak kangen)

10. Teman-teman setiaku dan seperjuangan **Septy, Leni, Firman, Entus, Wahyudin, Bayu, Benny, Amar, Kiki, Anto (jack)** dan semua teman-teman akuntansi 2001, sehingga penulis termotivasi untuk menyelesaikan skripsi ini.
11. My best friends lovely, **Ina, Leli,** dan **Dian(** Kapan kita ngumpul-ngumpul lagi) yang telah memberikan dukungan serta do'anya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
12. Terutama untuk teman-temanku yang you are the best, **Ibu Lulu (mamanya Nabil),Yuli, Yuda**, dan **Ari** (Trisakti) terima kasih telah membantu penulis , memberikan saran, doa dan motivasi sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini .
13. Para **Akhwat** angkatan **2001, 2002, 2003** dan **2004**, terima kasih atas doa-doanya dan dukungannya selama ini.
14. Orang-orang yang tidak dapat Penulis sebutkan satu per satu, *thank you for yours support and help.*

Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih kepada seluruh rekan-rekan dan pihak yang tidak dapat penulis sebutkan yang telah memberikan bantuan, dorongan dan semangat yang berarti. Semoga bantuan yang telah diberikan mendapatkan balasan dari Allah SWT. Penulis berharap semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Hormat saya,

PENULIS

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL i

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI ii

KATA PENGANTAR iii

DAFTAR ISI vii

DAFTAR TABEL DAN GAMBAR xii

DAFTAR LAMPIRAN xiv

BAB I PENDAHULUAN 1

A. Latar Belakang Penelitian 1

B. Perumusan Penelitian 4

C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian 5

1. Tujuan Penelitian 5

2. Kegunaan Penelitian 5

BAB II LANDASAN TEORITIS 6

A. Analisis Fundamental 7

1. Pengertian Fundamental 7

2. Tahapan-tahapan Fundamental 8

3. Faktor-faktor Fundamental 10

B. Risiko 15

1. Risiko sistematis 15

2. Risiko tidak sistematis 17

C. Laporan Keuangan 18

1. Pengertian Laporan Keuangan 18

2. Tujuan Laporan Keuangan 19

3. Unsur – unsur Laporan Keuangan 19

D. Saham 21

1. Pengertian Saham 21

2. Jenis-jenis Saham 22

3. Harga saham 23

4. Indeks Saham 24

E. LQ 45 25

1. Pengertian LQ 45 26

2. Kriteria – kriteria penilaian kategori saham LQ 45 26

F. Hubungan atau Pengaruh Faktor-faktor Fundamental terhadap Resiko Sistematis 27

BAB III METODOLOGI PENELITIAN 31

A. **Gambaran Umum Bursa Efek Jakarta (BEJ)** 31

1. Lokasi Penelitian Bursa Efek Jakarta (BEJ) 31

2. Sejarah Singkat Bursa Efek Jakarta (BEJ) 31

3. Kegiatan Usaha Bursa Efek Jakarta (BEJ) 35

4. Struktur Organisasi dan Uraian Tugas Bursa Efek Jakarta (BEJ) 36

B. Metode Penelitian 40

C. Hipotesis 41

D. Populasi dan sampel Penelitian 42

E. Variabel dan Pengukurannya 44

F. Definisi Operasional Variabel 44

1. Faktor-faktor Fundamental (Variabel Independen) 45

2. Risiko Sistematis (Variabel Dependen) 45

G. Metode Pengumpulan Data 45

H. Metode Analisis Data 46

1. Statistik Deskriptif 46

2. Uji Normalitas Data 46

3. Uji Asumsi Klasik 46

a. Uji Multikolinieritas 46

b. Uji Heteroskedastisitas 47

c. Uji Autokorelasi 47

4. Uji R dan Adjusted R square (R^2) 48

5. Uji Hipotesis 49

a. Uji F 49

b. Uji T 49

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN 50

A. Statistik Deskriptif 50

1. Uji Statistik Deskriptif Tahun 2003 50

2. Uji Statistik Deskriptif Tahun 2004 52

3. Uji Statistik Deskriptif Tahun 2005 53

B. Uji Normalitas 55

1. Uji Normalitas Tahun 2003 55
2. Uji Normalitas Tahun 2004 56
3. Uji Normalitas Tahun 2005 56
C. Uji Asumsi Klasik 57
1. Uji Multikolinieritas 57
a. Uji Multikolinieritas Tahun 2003 58
b. Uji Multikolinieritas Tahun 2004 59
c. Uji Multikolinieritas Tahun 2005 60
2. Uji Heteroskedasitas 60
a. Uji Heteroskedasitas Tahun 2003 61
b. Uji Heteroskedasitas Tahun 2004 62
c. Uji Heteroskedasitas Tahun 2005 63
3. Uji Autokolerasi 63
a. Uji Autokolerasi Tahun 2003 64
b. Uji Autokolerasi Tahun 2004 65
c. Uji Autokolerasi Tahun 2005 65
D. Uji R dan Adjusted R Square 66
1. Uji R dan Adjusted R Square Tahun 2003 66
2. Uji R dan Adjusted R Square Tahun 2004 67
3. Uji R dan Adjusted R Square Tahun 2005 67
E. Uji Hipotesis 68
1. Uji F 68
a. Uji F Tahun 2003 68

b. Uji F Tahun 2004 69

c. Uji F Tahun 2005 70

2. Uji T 70

a. Uji T Tahun 2003 71

b. Uji T Tahun 2004 73

c. Uji T Tahun 2005 75

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 77

A. Kesimpulan 77

B. Saran 79

DAFTAR PUSTAKA 80

LAMPIRAN

SURAT KETERANGAN *RESEARCH* BEJ

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DAFTAR TABEL DAN GAMBAR

Halaman

Tabel 4.1 : Uji Statistik Deskriptif Tahun 2003 50

Tabel 4.2 : Uji Statistik Deskriptif Tahun 2004 52

Tabel 4.3 : Uji Statistik Deskriptif Tahun 2005 53

Tabel 4.4 : Uji Normalitas Tahun 2003..... 55

Tabel 4.5 : Uji Normalitas Tahun 2004..... 56

Tabel 4.6 : Uji Normalitas Tahun 2005..... 56

Tabel 4.7 : Uji Multikolinieritas Tahun 2003..... 58

Tabel 4.8 : Uji Multikolinieritas Tahun 2004 59

Tabel 4.9 : Uji Multikolinieritas Tahun 2005 60

Tabel 4.13 : Uji Autokolerasi Tahun 2003 64

Tabel 4.14 : Uji Autokolerasi Tahun 2004 65

Tabel 4.15 : Uji Autokolerasi Tahun 2005 65

Tabel 4.16 : R dan Adjusted R Square Tahun 2003..... 66

Tabel 4.17 : R dan Adjusted R Square Tahun 2004..... 67

Tabel 4.18 : R dan Adjusted R Square Tahun 2005..... 67

Tabel 4.19 : Uji F Tahun 2003 68

Tabel 4.20 : Uji F Tahun 2004 69

Tabel 4.21 : Uji F Tahun 2005 70

Tabel 4.22 : Uji T Tahun 2003..... 71

Tabel 4.23 : Uji F Tahun 2004 73

Tabel 4.24 : Uji F Tahun 2005 75

Halaman

Gambar 3.1 :Model dari MetodePenelitian Kausal..... 41

Gambar 4.1 : Uji Heteroskedasitas tahun 2003 61

Gambar 4.2 : Uji Heteroskedasitas tahun 2004 62

Gambar 4.3 : Uji Heteroskedasitas tahun 2005 63

DAFTAR LAMPIRAN

1.	Lampiran 1	Nama-nama Perusahaan
2.	Lampiran 2	Hasil Perhitungan Faktor-faktor Fundamental dan Resiko Sistematis (Beta) 2003
3.	Lampiran 3	Hasil Perhitungan Faktor-faktor Fundamental dan Resiko Sistematis (Beta) 2004
4.	Lampiran 4	Hasil Perhitungan Faktor-faktor Fundamental dan Resiko Sistematis (Beta) 2004
5.	Lampiran 5	Hasil Out Put SPSS Tahun 2003
6.	Lampiran 6	Hasil Out Put SPSS Tahun 2004
7.	Lampiran 7	Hasil Out Put SPSS Tahun 2005