



**ANALISIS PERBEDAAN FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI HARGA SAHAM KELOMPOK INDEKS
KOMPAS 100 PADA TAHUN 2009 DAN 2014**



Disusun Oleh :

**HERRY WIBOWO
NIM : 55113310127**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
TAHUN 2015**



**ANALISIS PERBEDAAN FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI HARGA SAHAM KELOMPOK INDEKS
KOMPAS 100 PADA TAHUN 2009 DAN 2014**

TESIS

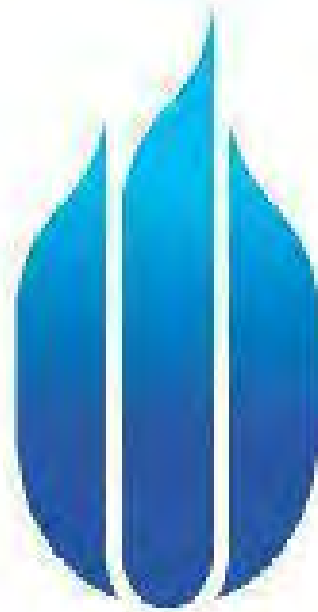
**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana
Program Studi Magister Manajemen**

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Disusun Oleh :

**HERRY WIBOWO
NIM : 55113310127**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
TAHUN 2015**



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study examines whether there are significant differences among factors (Earning Per Share, Price Earning Ratio and Return On Assets) which effect the stock price on the index of the Kompas 100 Index during Presidential election in 2009 and 2014. The populations are companies which are registered in Index Kompas 100 in period of 2009 and 2014. The samples are 36 companies which are continuing registered from 2009 until 2014. The data are secondary data that are adopted from www.idx.co.id and www.finance.yahoo.com . The Result simultantly shows that, in 2009 and 2014, there are three variables significant effect to stock price, the significant level is 0,000. Partially, in 2009, the variables EPS and PER have significantly positive effect to the stock price which the significant level of EPS is 0,000 and PER is 0,040. In 2014, there is only EPS which has significantly positive effect about 0,000. This Result of this study show that are no differencies which is analyzed with different test (Chow test) between factors that influence of the stock price in president election period in 2009 and 2014.

Key words : Earning Per Share, Price Earning Ratio, Return On Asset, and the stock price.



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah ada perbedaan yang signifikan terhadap faktor-faktor (*Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* dan *Return On Assets*) yang mempengaruhi harga saham pada indeks Kompas 100 saat Pemilu pemilihan Presiden RI tahun 2009 dan Pemilu tahun 2014. Populasi yang digunakan adalah seluruh perusahaan yang terdaftar dalam kelompok indeks Kompas 100 periode tahun 2009 dan 2014. Adapun sampel dalam penelitian ini berjumlah 36 perusahaan yang terdaftar secara terus menerus sejak tahun 2009 sampai dengan tahun 2014. Data dalam penelitian merupakan data sekunder yang diperoleh dari www.idx.co.id dan www.finance.yahoo.com. Hasil penelitian secara simultan menunjukkan bahwa pada pemilu tahun 2009 dan 2014 ketiga variabel berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan tingkat signifikan sebesar 0,000. Secara parsial, pada pemilu tahun 2009 variabel EPS dan PER berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham dengan tingkat signifikan EPS sebesar 0,000 dan PER sebesar 0,040. Untuk pemilu tahun 2014, hanya EPS yang berpengaruh positif signifikan sebesar 0,000. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara uji beda (*Chow test*) tidak terdapat perbedaan antara faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham pada pemilu tahun 2009 dan tahun 2014.

Kata Kunci : *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, *Return On Assets* dan harga saham

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Analisis Pengaruh Rasio Fundamental dan Pertumbuhan Aset
Terhadap *Dividend Payout Ratio*
Bentuk Tesis : Penelitian
Nama : Andayani Lambangsih
NIM : 55113310117
Program : Magister Manajemen
Tanggal : 30 Agustus 2015

Mengesahkan

Pembimbing Utama



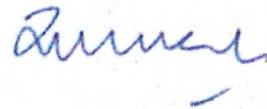
Bambang Santoso Marsoem, Ph.D

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi
Magister Manajemen



Prof. Dr. Didik J. Rachbini



Dr. Augustina Kurniasih, M.E

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : Analisis Perbedaan Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham Kelompok Indeks Kompas100 Pada Tahun 2009 dan 2014

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Herry Wibowo

NIM : 55113310136

Program : Magister Manajemen

Tanggal :

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 2015



Herry Wibowo

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur Penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, atas segala rahmat dan hidayah-Nya, karena hanya dengan izin dan kehendak-Nya, penulis dapat menyelesaikan penelitian ini dengan judul **ANALISIS PERBEDAAN FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM KELOMPOK INDEKS KOMPAS 100 PADA TAHUN 2009 DAN 2014.**

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya atas segala dukungan, bantuan, dan bimbingan dari beberapa pihak selama penyusunan tesis ini. Penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bambang Santoso Marsoem, Ph.D selaku dosen pembimbing yang dengan setulus hati dan kesabaran telah membimbing penulis dan memberikan masukan dalam penyusunan tesis ini.
2. Para Dosen yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa kuliah.
3. Bapak dan ibuku yang selalu memberikan motivasi dan dorongan..
4. Istriku drg. Hesti Witasari Jos Erry, SpKG beserta anak-anakku Falah Andhesryo dan Lakeisha Andarysti yang dicintai yang telah memberikan motivasi dan perhatian kepada penulis.
5. Rekan-rekan Satuan Fasilitas dan Konstruksi Denma Mabes TNI yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.
6. Pihak-pihak lain yang belum saya sebutkan namanya namun telah banyak berjasa terhadap penulis dalam penyusunan tesis ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan tesis ini masih terdapat banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, Penulis mengharapkan saran dan kritik yang dapat menyempurnakan tesis ini, sehingga dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta, Agustus 2015

Penulis,

Herry Wibowo.

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRACT	i
ABSTRAK	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
DAFTAR SINGKATAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Identifikasi, Perumusan dan Batasan Masalah.....	4
1.2.1. Identifikasi Masalah.....	4
1.2.2. Rumusan Masalah.....	4
1.2.3. Batasan Masalah.....	5
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian.....	5
1.3.1. Maksud Penelitian.....	5
1.3.2. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II DESKRIPSI OBYEK PENELITIAN	8
2.1. Pengertian Pasar Modal.....	8
2.2. Pengertian saham.....	9
2.3. Jenis-Jenis Indeks di BEI	9
2.4. Indeks Kompas100	10
2.5. Pemilu Tahun 2009.....	12
2.6. Pemilu Tahun 2014.....	13

BAB III	KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	15
	3.1. Kajian Pustaka.....	15
	3.2. Saham Biasa (<i>Common Stock</i>) dan Harga Saham.....	15
	3.2.1. Saham Biasa (<i>Common Stock</i>)	15
	3.2.2. Harga Saham	16
	3.3. Penelitian Terdahulu.....	16
	3.4. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	18
	3.3.1. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	18
	3.3.2. <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	18
	3.3.3. <i>Return On Assets</i> (ROA)	19
	3.5. Pengaruh Antara Variabel Independen Terhadap Variabel Dipenden	19
	3.5.1. Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham	19
	3.5.2. Pengaruh PER Terhadap Harga Saham	20
	3.5.3. Pengaruh ROA Terhadap Harga Saham	20
	3.6. Kerangka Pikir	21
	3.7. Hipotesis Penelitian.....	21
	3.7.1. Model I	21
	3.7.2. Model II	22
	3.7.3. Perbedaan Antara Pemilu Tahun 2009 dengan Pemilu Tahun 2014	22
BAB IV	METODE PENELITIAN	23
	4.1. Desain Penelitian.....	23
	4.2. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	23
	4.2.1. Variabel Penelitian	23
	4.2.2. Definisi Operasional Variabel	24
	4.3. Populasi dan Sampel Penelitian.....	25
	4.4. Jenis dan Sumber Data.....	27
	4.5. Teknik Pengumpulan Data.....	27
	4.6. Teknik Analisis Data.....	27

4.6.1.	Metode Analisis	28
4.6.2.	Uji Asumsi Klasik	29
4.6.2.1.	Uji Normalitas Data	29
4.6.2.2.	Uji Multikolinieritas	31
4.6.2.3.	Uji Autokorelasi	31
4.6.2.4.	Uji Heteroskedastisitas	32
4.6.3.	Pengujian Hipotesis	32
4.6.3.1.	Koefisien Determinasi (R ²)	33
4.6.3.2.	Pengujian Terhadap Koefisien Regresi Secara Simultan (Uji F)	34
4.6.3.3.	Pengujian dengan Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	35
4.6.4.	Uji Beda Struktur Regresi	36
BAB V	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	36
5.1.	Mean dan Standar Deviasi	38
5.1.1.	Statistik Deskriptif Tahun 2009	38
5.1.2.	Statistik Deskriptif Tahun 2014	39
5.2.	Analisis Hasil Penelitian dan Pembahasan	40
5.2.1.	Uji `Normalitas Data	40
5.2.1.1.	Tahun 2009	40
5.2.1.2.	Tahun 2014	42
5.2.2.	Uji Multikolinearitas	43
5.2.2.1.	Tahun 2009	43
5.2.2.2.	Tahun 2014	44
5.2.3.	Uji Autokorelasi	45
5.2.3.1.	Tahun 2009	45
5.2.3.2.	Tahun 2014	45
5.2.4.	Heterokedastisitas	46
5.2.4.1.	Tahun 2009	46
5.2.4.2.	Tahun 2014	47

5.3.	Pengujian Hipotesis	48
5.3.1.	Tahun 2009	48
5.3.2.	Tahun 2014	49
5.4.	Uji Koefisien Regresi	50
5.4.1.	Pengujian Koefisien Regresi Secara Bersama-Sama (Uji F)	50
5.4.1.1.	Tahun 2009	50
5.4.1.2.	Tahun 2014	50
5.4.2.	Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial (Uji t)	51
5.4.2.1.	Tahun 2009	51
5.4.2.2.	Tahun 2014	52
5.4.3.	Koefisien Determinasi (R ²)	52
5.4.3.1.	Tahun 2009	52
5.4.3.2.	Tahun 2014	53
5.5.	Uji Beda	54
5.6.	Pembahasan	54
5.6.1.	Uji t	54
5.6.2.	Uji F	56
BAB VI	KESIMPULAN DAN SARAN	57
6.1.	Kesimpulan	57
6.2.	Saran	58
DAFTAR PUSTAKA	60
LAMPIRAN	63
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	83

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 2.1. : Daftar Calon Peserta Pemilu Presiden dan Wakil Presiden Tahun 2009.....	13
Tabel 2.2. : Daftar Calon Peserta Pemilu Presiden dan Wakil Presiden Tahun 2014.....	13
Tabel 4.1. : Daftar Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas 100.....	26
Tabel 5.1. : Statistik Deskriptif (Data Tahun 2009).....	38
Tabel 5.2. : Statistik Deskriptif (Data Tahun 2014).....	40
Tabel 5.3. : Hasil Uji One Sample Kolmogorov-Smirnov Test (Data Tahun 2009).....	41
Tabel 5.4. : Hasil Uji One Sample Kolmogorov-Smirnov Test (Data Tahun 2014).....	43
Tabel 5.5. : Hasil Uji Multikolinearitas (Data Tahun 2009).....	44
Tabel 5.6. : Hasil Uji Multikolinearitas (Data Tahun 2014).....	44
Tabel 5.7. : Hasil Uji Korelasi (Data Tahun 2009).....	45
Tabel 5.8. : Hasil Uji Korelasi (Data Tahun 2014).....	46
Tabel 5.9. : Hasil Uji Regresi (Data Tahun 2009).....	48
Tabel 5.10. : Hasil Uji Regresi (Data Tahun 2014).....	49
Tabel 5.11. : Hasil Uji Statistik F (Data Tahun 2009).....	50
Tabel 5.12. : Hasil Uji Statistik F (Data Tahun 2014).....	51
Tabel 5.13. : Hasil Uji Statistik t (Data Tahun 2009).....	51
Tabel 5.14. : Hasil Uji Statistik t (Data Tahun 2014).....	52
Tabel 5.15. : Koefisien Determinasi R^2 (Data Tahun 2009).....	53
Tabel 5.16. : Koefisien Determinasi R^2 (Data Tahun 2014).....	53

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1. : Skema Kerangka Berpikir.....	21
Gambar 5.1. : Hasil Uji Normalitas (Data Tahun 2009)	41
Gambar 5.2. : Hasil Uji Normalitas (Data Tahun 2014)	42
Gambar 5.3. : Hasil Uji Heterokedasitas (Data Tahun 2009)	47
Gambar 5.4. : Hasil Uji Heterokedasitas (Data Tahun 2009)	47



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 : Kajian Pustaka Dari Jurnal Lokal.....	63
Lampiran 2 : Kajian Pustaka Dari Jurnal Internasional	66
Lampiran 3 : Kajian Pustaka Dari Tesis	70
Lampiran 4 : Hasil Olahan Uji Chow SPSS 20	71
Lampiran 5 : Pemilihan Saham Yang Masuk Dalam Indeks Kompas 100 Periode Feberuari 2009 sampai dengan Januari 2014	72



DAFTAR SINGKATAN

BEI	:	Bursa Efek Indonesia
EPS	:	<i>Earning Per Share</i>
KPU	:	Komisi Pemilihan Umum
Pemilu	:	Pemilihan Umum
Pilpres	:	Pemilihan Presiden
PER	:	<i>Price Earning Ratio</i>
ROA	:	<i>Return On Asset</i>
Wapres	:	Wakil Presiden
MVA	:	<i>Market Value Added</i>
DER	:	Debt to Equity Ratio
PBV	:	Price to Book Value

