



**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP RETURN SAHAM
(STUDI KASUS PADA INDUSTRI OTOMOTIF DAN
KOMPONENNYA DI BURSA EFEK INDONESIA
UNTUK PERIODE 2002-2010)**

KARYA AKHIR

Oleh

EVIRATNA SARI

55105120087

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
2012**



**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP RETURN SAHAM
(STUDI KASUS PADA INDUSTRI OTOMOTIF DAN
KOMPONENNYA DI BURSA EFEK INDONESIA
UNTUK PERIODE 2002-2010)**

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program
Pascasarjana Program Magister Manajemen**

Oleh

EVIRATNA SARI

55105120087

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
2012**

PENGESAHAN

Judul : **Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham (Studi Kasus pada Industri Otomotif dan Komponennya di Bursa Efek Indonesia Periode 2002-2010)**

Bentuk Karya Akhir : Riset bisnis

Nama : Evi Ratna Sari

NIM : 55105120087

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : Januari 2012

Mengesahkan :

**Ketua Program Studi
Magister Manajemen**

Direktur Program Pascasarjana

Dr. Rina Astini, SE, ME

Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Pembimbing Utama

Dr. Ir. H. Cecep Winata, MS.

P E R N Y A T A A N

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Karya Akhir ini :

Judul : **Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham (Studi Kasus pada Industri Otomotif dan Komponennya di Bursa Efek Indonesia Periode 2002-2010)**

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Evi Ratna Sari

NIM : 55105120087

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : Januari 2012

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana

Karya ilmiah 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, Januari 2012

Evi Ratna Sari

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan Rahmat dan Hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini sebagai penulisan akhir untuk memenuhi syarat guna menempuh gelar magister pada Fakultas Ekonomi jurusan Manajemen Pascasarjana, Universitas Mercu Buana.

Dalam penyusunan Tesis ini penulis mengetengahkan judul “Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Return Saham (Studi Kasus pada Industri Otomotif dan Komponennya Di Bursa Efek Indonesia untuk Periode 2002-2010)”. Penulis menyadari bahwa penulisan tesis ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan pengetahuan yang dimiliki penulis. Meskipun demikian, penulis telah berusaha semaksimal mungkin untuk menyelesaikan Tesis ini dengan baik dan benar.

Pada kesempatan ini penulis juga mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Dr. Ir. H. Cecep Winata, MS selaku pembimbing tesis yang dengan sepenuh hati meluangkan waktu untuk memberikan masukan serta sarannya kepada penulis.
2. Dr. Arisetyanto Nugroho selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Prof. Dr. Didik J. Rachbini selaku Direktur Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

4. Ibu Dr. Rina Astini, SE, MM selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.
5. Suamiku Sigit dan kedua anakku Icha dan Adit yang telah memberikan dorongan semangat dan motivasi untuk menyelesaikan pembuatan tesis ini
6. Untuk orangtuaku dan adikku, erny, yang selalu mendoakan dan memberikan dukungannya.
7. Semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungannya yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Semoga tesis yang penulis susun dapat bermanfaat dan menjadi tambahan ilmu bagi kita semua, Amin.

Jakarta, Januari 2012

Penulis

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	:	Perkembangan penjualan kendaraan motor dan mobil periode tahun 2006 sampai dengan bulan Oktober 2011	6
Tabel 1.2	:	Perkembangan Jumlah Perusahaan Kategori Industri Otomotif di Indonesia Periode 2001-2009	7
Tabel 1.3	:	10 Perusahaan yang memimpin kapitalisasi terbesar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010 dan Maret 2011	8
Tabel 1.4	:	Perkembangan penjualan, total aset dan nilai kapitalisasi perusahaan otomotif dan komponen periode 2003-2010	9
Tabel 2.1	:	Perkembangan rasio keuangan PT. Astra Internasional Tbk (Periode 2007-2010)	23
Tabel 2.2	:	Perkembangan rasio keuangan PT. Astra Otoparts Tbk (Periode 2007-2010)	24
Tabel 2.3	:	Perkembangan rasio keuangan PT. Gajah Tunggal Tbk (Periode 2007-2010)	25
Tabel 2.4	:	Perkembangan rasio keuangan PT. Indomobil Sukses International Tbk (Periode 2007-2010)	26
Tabel 3.1	:	Judul dan Hasil Penelitian sebelumnya	27

Tabel 4.1	:	Daftar perusahaan otomotif dan komponen yang listing di Bursa Efek Indonesia	50
Tabel 4.2	:	Daftar Perusahaan Otomotif dan Komponen yang menjadi sampel	52
Tsbel 5.1	:	Perusahaan sebagai sampel penelitian	63
Tabel 5.2	:	Statistik Deskriptif Data Penelitian	64
Tabel 5.3	:	Nilai Rupiah terhadap USD	67
Tabel 5.4	:	Hasil Estimasi Metode Fixed Effect	68
Tabel 5.5	:	Hasil Estimasi Metode Fixed Effect	70
Tabel 5.6	:	Hasil Estimasi Metode Random Effect	71
Tabel 5.7	:	Uji Hausman	72
Tabel 5.8	:	Hasil Estimasi Fixed Effect dengan Cross-Section SUR	73
Tabel 5.9	:	Hasil Estimasi Fixed Effect dengan Cross-Section Weight	74
Tabel 5.10	:	Evaluasi Uji F	75
Tabel 5.11	:	Evaluasi Pengaruh Parsial	76
Tabel 5.12	:	Rangkuman Uji Hipotesis Parsial	77

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	:	Perkembangan penjualan kendaraan motor dan mobil periode tahun 2006 sampai dengan bulan Oktober 2011	6
Tabel 1.2	:	Perkembangan Jumlah Perusahaan Kategori Industri Otomotif di Indonesia Periode 2001-2009	7
Tabel 1.3	:	10 Perusahaan yang memimpin kapitalisasi terbesar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010 dan Maret 2011	8
Tabel 1.4	:	Perkembangan penjualan, total aset dan nilai kapitalisasi perusahaan otomotif dan komponen periode 2003-2010	9
Tabel 2.1	:	Perkembangan rasio keuangan PT. Astra Internasional Tbk (Periode 2007-2010)	23
Tabel 2.2	:	Perkembangan rasio keuangan PT. Astra Otoparts Tbk (Periode 2007-2010)	24
Tabel 2.3	:	Perkembangan rasio keuangan PT. Gajah Tunggal Tbk (Periode 2007-2010)	25
Tabel 2.4	:	Perkembangan rasio keuangan PT. Indomobil Sukses International Tbk (Periode 2007-2010)	26
Tabel 3.1	:	Judul dan Hasil Penelitian sebelumnya	27

Tabel 4.1	:	Daftar perusahaan otomotif dan komponen yang listing di Bursa Efek Indonesia	50
Tabel 4.2	:	Daftar Perusahaan Otomotif dan Komponen yang menjadi sampel	52
Tsbel 5.1	:	Perusahaan sebagai sampel penelitian	63
Tabel 5.2	:	Statistik Deskriptif Data Penelitian	64
Tabel 5.3	:	Nilai Rupiah terhadap USD	67
Tabel 5.4	:	Hasil Estimasi Metode Fixed Effect	68
Tabel 5.5	:	Hasil Estimasi Metode Fixed Effect	70
Tabel 5.6	:	Hasil Estimasi Metode Random Effect	71
Tabel 5.7	:	Uji Hausman	72
Tabel 5.8	:	Hasil Estimasi Fixed Effect dengan Cross-Section SUR	73
Tabel 5.9	:	Hasil Estimasi Fixed Effect dengan Cross-Section Weight	74
Tabel 5.10	:	Evaluasi Uji F	75
Tabel 5.11	:	Evaluasi Pengaruh Parsial	76
Tabel 5.12	:	Rangkuman Uji Hipotesis Parsial	77