



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL PERUSAHAAN
TERHADAP RETURN SAHAM SUB SEKTOR ANEKA
INDUSTRI DI BURSA EFEK JAKARTA**

KARYA AKHIR

Oleh:

LAURENTIUS GUNAWAN

NIM. : 131 0312 -075

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
2008**



**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL PERUSAHAAN
TERHADAP RETURN SAHAM SUB SEKTOR ANEKA
INDUSTRI DI BURSA EFEK JAKARTA**

KARYA AKHIR

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

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Oleh:
LAURENTIUS GUNAWAN

NIM. : 131 0312 -075

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
2008**

ABSTRAKSI

Salah satu alternatif investasi financial adalah kepemilikan saham di pasar modal. Banyak faktor yang mempengaruhi terbentuknya harga saham, antara lain: faktor fundamental (*PER, PBV, FL, ROI, ROE dan Return Saham*) perusahaan dalam suatu sektor industri tertentu. Penelitian ini bertujuan untuk menghitung seberapa besar faktor fundamental perusahaan pada sub sektor aneka industri dapat mempengaruhi return saham perusahaan tersebut.

Sebelum dilakukan analisa regresi, terlebih dulu dilakukan uji asumsi klasik normalitas data, dimana semua data dari seluruh variabel menunjukkan berdistribusi normal, uji Multikolinearitas menunjukkan bahwa semua data memiliki nilai VIF kurang dari 5 yang berarti tidak terjadi Multikolinearitas antar variable bebasnya, uji Heteroskedisitas dengan Scatterplot menunjukkan tidak terjadi heteroskedisitas pada model regresi, uji Auto korelasi didapat nilai Durbin-Watson $D = 1,971$ $DU = 1,78$ $DL = 1,57$ dimana $D > DU$ ($1,971 > 1,78$ yang berarti tidak ada autokorelasi).

Analisa statistik dilakukan dengan Regresi berganda untuk melihat pengaruh *PER, PBV, FL, ROI, ROE* terhadap Return Saham secara bersama-sama. Hasil perhitungan dengan bantuan SPSS didapat $F = 1,194$ dan nilai $Sig. = 0,315 > \alpha = 0,05$. Analisa statistik untuk menguji pengaruh tiap-tiap variabel Independent terhadap Return saham secara parsial digunakan Regresi Parsial. Hasil uji regresi parsial antara *PER* dengan return saham didapat Koef. Regresi $0,01$ dan $Sig. = 0,128 > \alpha = 0,05$. Uji regresi parsial *PBV* dengan return saham didapat koef. Regresi $0,07$ dan $sig. = 0,048 < \alpha = 0,05$. Uji regresi parsial Leverage dengan return saham didapat koef regresi $-0,07$ dan $sg. = 0,847 > \alpha = 0,05$. Uji regresi parsial *ROI* terhadap return saham didapat koef regresi $0,00$ dan $sig. = 0,703 > \alpha = 0,05$. Uji regresi parsial *ROE* dengan return saham didapat koef. Regresi $0,00$ dan $sig. = 0,571 > \alpha = 0,05$.

Dapat disimpulkan bahwa *PER, PBV, FL, ROI, ROE* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap return saham secara simultan. Secara parsial Independent variabel *PER, FL, ROI, ROE* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap return saham, hanya *PBV* yang memiliki pengaruh signifikan..

Kata Kunci : Return saham, *PER, PBV, FL, ROI, ROE*, pengaruh, signifikansi

ABTRACTION

One of alternative way in financial investment is by holding certain stock in the capitalmarket. There are many factors that give impacts in the stock price making, such as (PER, PBV,FL,ROI,ROE, an Return Saham) of the company in a certain industrial sector.This research is taken in order to see how big the influence of the fundamental factor of variant industries company towards the return of the corporation stock.

Before doing the regretion analysis, the classic method of analizing the usual data should be tested first with the assumption that all the data gathered from the variable are normally distributed in testing a multi culinary production data shows to have a value VIF which is lower than five (5) which mean it is not classified as an acuation with free variables, with scatterplot showing no heteroscedicity at the regression model, the auto corelation test gives Durbin-Watson values of $D = 1.971$ $DU = 1.78$ $DL = 1.57$ in which $D > DU$ ($1.971 > 1.78$) which means there are no auto corelation.

Statistic Analyze could be done with double regretion to see the influence PER, PBV, FL, ROI, ROE to Stock Return all together. The result of calculation could be get with SPSS and F 1,194. Sig value $0,315 > \alpha 0,05$, statistic analyze to test influence every independence variable to stock return partially used by partial regretion.

The Partial regretion test result between PER with stock return could be get from Koef. Regresi 0,01 dan Sig. $0,128 > \alpha 0,05$. Partial regretion PBV test with stock return could be get from koef. Regresi 0,07 dan sig. $0,048 < \alpha 0$. Partial regretion leverage with stock return could be get from koef regresi -0,07 dan sg. $0,847 > \alpha 0,05$. Partial regretion test ROI to stock return could be get koef regresi 0,00 dan sig. $0,703 > \alpha 0,05$. Partial regretion test ROE could be get from koef. Regresi 0,00 dan sig. $0,571 > \alpha 0,05$.

The conclusion is PER, PBV, FL ,ROI, ROE do not have significant influence to stock return simultaneously, independent partially variable PER FL,ROI, ROE do not have significant influence to stock return, only PBV which have significant influence

Key Words: Stock Return, PER, PBV, FL, ROI, ROI, Influent, Significan

PENGESAHAN TESIS

Judul : **Pengaruh Faktor Fundamental Perusahaan Terhadap Return Saham Sub Sektor Aneka Industri Di Bursa Efek Jakarta**

Nama : Laurentius Gunawan

NIM : 01310312-075

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen


Tanggal : 08 Pebruari 2008

Mengesahkan

YAYASAN MENARA BHUANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
Direktur Program Magister Manajemen

DR. Ir. Mustika S. Purwanegara, MSc.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Pembimbing Utama


DR. Wiwik Utami, Ak., Msi

PERNYATAAN

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

Judul : **Pengaruh Faktor Fundamental Perusahaan Terhadap Return Saham Sub Sektor Aneka Industri Di Bursa Efek Jakarta**

Nama : Laurentius Gunawan

N I M : 01310312-075

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Direktur Program 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.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 08 Pebruari 2008



Laurentius Gunawan

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan yang Maha Esa karena atas rahmat, petunjuk dan karunia-Nya, penulis dilimpahi kemudahan dan kemampuan untuk menyelesaikan tesis magister ini sebagai persyaratan menyelesaikan pendidikan S2 dalam Ilmu Manajemen dengan bidang studi Manajemen Keuangan.

Dengan segala kemampuan dan keterbatasan dalam proses pembuatan tulisan ini, penulis mengucapkan terima kasih dan penghargaan, kepada:

1. Ibu DR. Ir. Mustika S. Purwanegara, MSc selaku Direktur Program Pascasarjana Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.
2. Ibu DR. Wiwik Utami, Ak., Msi., selaku pembimbing utama yang telah menyediakan waktu membimbing penulis hingga proyek akhir ini selesai.
3. Segenap rekan seangkatan di MM-UMB yang telah mendukung penulis dalam pembuatan tesis ini
4. Istri dan buah hatiku tercinta, yang telah rela mengorbankan waktu berkumpul dan berlibur diakhir pekan dan selalu memberi semangat, doa restu, dukungan materiil maupun spiritual serta perhatian tak habis-habisnya bagi keberhasilan penulis dalam menyelesaikan studi.
5. Berbagai pihak yang tidak mungkin penulis sebutkan satu per satu atas bantuan, dukungan dan dorongannya.

Semoga karya tulis ini berguna bagi semua pihak yang berkepentingan. Penulis memohon maaf apabila dalam penyusunan terdapat kesalahan dan kekurangan. Kritik dan saran yang membangun akan penulis terima bagi perkembangan pengetahuan di masa yang akan datang. Atas perhatiannya, diucapkan terima kasih.

Jakarta, 08 Pebruari 2008

Laurentius Gunawan

DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| ABSTRAKSI | iii |
| LEMBAR PENGESAHAN | v |
| LEMBAR PERNYATAAN (ORIGINALITAS) | vi |
| KATA PENGANTAR | vii |
| DAFTAR ISI | viii |
| DAFTAR LAMPIRAN | x |
| | |
| BAB I. PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1. Latar Belakang Penelitian | 1 |
| 1.2. Rumusan Masalah | 5 |
| 1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian | 6 |
| 1.4. Manfaat dan Kegunaan Penelitian | 6 |
| | |
| BAB II. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKAN PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS | 8 |
| 2.1. Kajian Pustaka | 8 |
| 2.2. Faktor -faktor yang Mempengaruhi Harga saham | 28 |
| 2.2.1. Faktor mikro | 28 |
| 2.2.2. Faktor makro | 33 |
| 2.3. Hubungan antara PER, PBV, Leverage, ROI, ROE dengan return saham | 35 |
| 2.4. Analisa Investasi Saham | 36 |
| 2.4.1. Analisa Fundamental | 36 |
| 2.4.2. Analisa Teknik | 37 |
| 2.4.3. Metode Perhitungan Indeks Harga Saham | 39 |
| 2.4.4. Model Indeks Berganda | 39 |
| 2.5. Kerangka Pemikiran | 41 |
| 2.5.1. Perumusan Model Hipotesis | 41 |

| | |
|--|-----------|
| 2.5.2. Model Penelitian Optional | 43 |
| 2.5.3. Hipotesis Penelitian | 43 |
| BAB III. OBJEK DAN METODE PENELITIAN | 44 |
| 3.1. Waktu dan Tempat Penelitian | 44 |
| 3.1.1. Tempat Penelitian | 44 |
| 3.1.2. Waktu Penelitian | 44 |
| 3.2. Jenis dan Sumber Data | 44 |
| 3.3. Populasi dan Sampel | 44 |
| 3.4. Metode Pengumpulan Data | 45 |
| 3.5. Metode Analisa Data | 46 |
| 3.5.1. Analisa Deskriptif | 46 |
| 3.5.2. Analisa Regresi Berganda Asumsi Klasik | 49 |
| 3.5.3. Analisa Regresi Berganda | 52 |
| 3.5.4. Pengujian Hipotesis koefisien Regresi secara menyeluruh | 53 |
| 3.5.5. Pengujian Hipotesis Koefisien Regresi Parsial | 54 |
| 3.5.6. Koefisien Korelasi Linier Berganda | 55 |
| BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 57 |
| 4.1. Gambaran Umum | 57 |
| 4.2. Statistik Deskriptif | 57 |
| 4.3. Analisa Statistik | 61 |
| 4.3.1. Normalitas Data | 61 |
| 4.3.2. Uji Multikolinearitis | 63 |
| 4.3.3. Uji Heteroskedisitas | 64 |
| 4.3.4. Uji Autokorelasi | 65 |
| 4.3.5. Analisa Regresi Berganda | 66 |
| 4.3.6. Analisa Regresi Parsial | 68 |
| BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN | 75 |
| 5.1. Kesimpulan | 75 |
| 5.2. Saran-saran | 76 |
| DAFTAR PUSTAKA | 78 |
| LAMPIRAN | 80 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|------------|
| Lampiran 1. Data Laporan Keuangan / Rasio penelitian | 80 |
| Lampiran 2. Data Awal Hasil Penelitian | 85 |
| Lampiran 3. Data yang digunakan untuk Analisa | 86 |
| Lampiran 4. Hasil olah SPSS Uji Normalitas Data | 90 |
| Lampiran 5. Hasil Uji Multi kolienieritas dengan SPSS | 97 |
| Lampiran 6. Hasil Uji Heteroskedisitas dengan SPSS | 98 |
| Lampiran 7. Hasil Uji Durbin – Watson dengan SPSS | 99 |
| Lampiran 8. Hasil Perhitungan Regresi dengan SPSS | 100 |
| Lampiran 9. Hasil Perhitungan Regresi Parsial PER dengan Return saham | 101 |
| Lampiran 10. Hasil Perhitungan Regresi Parsial PBV dengan Return saham | 102 |
| Lampiran 11. Hasil Perhitungan Regresi Parsial Leverage dengan Return saham | 103 |
| Lampiran 12. Hasil Perhitungan Regresi Parsial ROI dengan Return saham | 104 |
| Lampiran 13. Hasil Perhitungan Regresi Parsial ROE dengan Return saham | 105 |
| Lampiran 14. Jadwal Kegiatan Pelaksanaan Penyusunan Tesis..... | 106 |