

**ANALISIS FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIK
TERHADAP HARGA SAHAM PERBANKAN YANG
TERDAFTAR PADA INDEKS LQ 45
(Studi Pada Bursa Efek Indonesia Juni 2011-Juni 2014)**

SKRIPSI



Oleh :

ADITYA FERRI AHMADDIN
NIM: 11510007

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2015**

**ANALISIS FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIK
TERHADAP HARGA SAHAM PERBANKAN YANG
TERDAFTAR PADA INDEKS LQ 45
(Studi Pada Bursa Efek Indonesia Juni 2011-Juni 2014)**

SKRIPSI

Diajukan Kepada:
Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)



Oleh :

ADITYA FERRI AHMADDIN
NIM: 11510007

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2015**

LEMBAR PERSETUJUAN

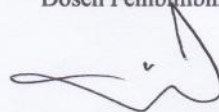
**ANALISIS FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIK
TERHADAP HARGA SAHAM PERBANKAN YANG
TERDAFTAR PADA INDEKS LQ 45
(Studi Pada Bursa Efek Indonesia Juni 2011-Juni 2014)**

SKRIPSI

Oleh:

ADITYA FERRI AHMADDIN
NIM: 11510007

Telah Disetujui, 11 Juni 2015
Dosen Pembimbing,



Muhammad Sulhan, SE., MM
NIP 19740604 200604 1 002

Mengetahui:
Ketua Jurusan,



Dr. H. Misbahul Munir, Lc., M.Ei
NIP 19750707 200501 1 005

LEMBAR PENGESAHAN

**ANALISIS FUNDAMENTAL DAN RESIKO SISTEMATIK
TERHADAP HARGA SAHAM PERBANKAN YANG
TERDAFTAR PADA INDEKS LQ 45
(Studi Pada Bursa Efek Indonesia Juni 2011- Juni 2014)**

SKRIPSI




Oleh :

ADITYA FERRI AHMADDIN
NIM: 11510007

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji
Dan Dinyatakan Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)
Pada Tanggal 25 juni 2015

Susunan Dewan Penguji

Tanda Tangan

1. Ketua Penguji
Dr. H. Ahmad Djalaludin, Lc., MA : ()
NIP 19730719200501 1 003
2. Sekretaris/Pembimbing
Muhammad Sulhan, SE., MM : ()
NIP 19740604 200604 1 002
3. Penguji Utama
Drs. Agus Sucipto, MM : ()
NIP 19720212200312 1 003

Disahkan Oleh :
Ketua Jurusan,



Dr. H. Misbahul Munir, Lc., M.Ei f
NIP. 19750707 200501 1 005

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Aditya Ferri Ahmaddin
NIM : 11510007
Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Manajemen

menyatakan bahwa “Skripsi” yang saya buat untuk memenuhi persyaratan kelulusan pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang, dengan Judul:

“Analisis Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Perbankan Yang Terdaftar Pada Indeks LQ 45 Dalam Bursa Efek Indonesia Periode Juni 2011 - Juni 2014”

adalah hasil karya saya sendiri, bukan “duplikasi” dari karya orang lain.

Selanjutnya apabila dikemudian hari ada “klaim” dari pihak lain, bukan menjadi tanggung jawab Dosen Pembimbing dan atau pihak Fakultas Ekonomi, tetapi menjadi tanggung jawab saya sendiri.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan tanpa paksaan dari siapapun.

Malang, 29 Juni 2015

Hormat saya,



Aditya Ferri Ahmaddin

NIM : 11510007

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama	: Aditya Ferri Ahmaddin
NIM	: 11510007
Jurusan/Prodi	: Manajemen
Fakultas	: Ekonomi
Judul Skripsi	: Analisis Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Perbankan Yang Terdaftar Pada Indeks LQ 45 Dalam Bursa Efek Indonesia Periode Juni 2011 - Juni 2014

Mengizinkan jika karya ilmiah saya (skripsi) dipublikasikan melalui website perpustakaan UIN Maulana Malik Ibrahim Malang secara keseluruhan (*full teks*). Demikian pernyataan ini saya buat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 29 Juni 2015

Dosen Pembimbing

Mahasiswa



(Muhammad Sulhan, SE., MM) /
NIP 19740604 200604 1 002



(Aditya Ferri Ahmaddin)
NIM. 11510007

PERSEMBAHAN

Segala puji Allah SWT. Atas berkat rahmat dan hidayahNya akhirnya skripsi yang sederhana ini dapat terselesaikan. Shalawat serta salam selalu tercurahkan kepada Junjungan kita Rasulullah Muhammad SAW. Karya tulis yang sederhana ini khusus penulis persembahkan kepada: Bapak Inggam dan Ibunda Nanik, Bang Indra, Mbak Dian, Daffa dan Ikka Hinda yang telah mendoakan dan memberikan semangat, motivasi, perhatian, sehingga saya bisa seperti ini, semoga Allah SWT selalu melindungi mereka semua, dan untuk Dosen pembimbing Bpk Muhammad Sulhan, SE., MM dan Bapak Wali Dosen saya Dr. H. Nur Asnawi, M. Ag, yang selalu memberi saya semangat untuk terus menegakkan kepala dan tetap melangkah maju. Dan terimakasih untuk sahabat-sahabatku, Rouf, Apip, Temon, Halim, Keceng, Amin, Ruslan, Wildan, Malik, Manajemen angkatan 2011, Pasukan I 72 yang telah membantu baik materil maupun jasa.

T E R I M A K A S I H

ADITYA FERRI AHMADDIN

MOTTO

“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap”.

(QS.Al Insyirah: 5-8)

KATA PENGANTAR

AssalamualaikumWr. Wb

Puji syukur peneliti panjatkan kehadirat Allah SWT, karena rahmat dan hidayah-Nya skripsi ini dapat terselesaikan dengan judul “Analisis Fundamental dan Risiko Sistemik Terhadap Harga Saham Perbankan Yang Terdaftar Pada Indeks LQ 45 Dalam Bursa Efek Indonesia Periode Juni 2011 - Juni 2014”.

Shalawat dan salam semoga tetap tercurahkan kepada junjungan kita Nabi besar Muhammad SAW yang telah memberikan kasih sayang yang melimpah pada umatnya sehingga berkat beliau manusia mampu keluar dari zaman jahiliyah menuju zaman yang terang benderang yakni Din al-Islam.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan tugas akhir skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa adanya bimbingan dan sumbangan pemikiran dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Mudjia Raharjo selaku Rektor Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang.
2. Bapak Dr. H. Salim Al Idrus MM., M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang.
3. Bapak Dr. H. Misbahul Munir, Lc., M.EI selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang.
4. Bapak Muhammad Sulhan, SE., MM selaku dosen pembimbing yang telah mendukung, memberikan motivasi dan membimbing serta mengarahkan peneliti.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang.
6. Bapak Inggam dan Ibu Nanik, Bang Indra serta keluarga besar saya yang mencurahkan segenap kasih sayang, yang telah mendidik dan mengajarkan segalanya kepada penulis.

7. Sahabat-sahabatku Manajemen 2011 Rouf, Ruslan, Wildan, Malik, Amin, Himma, Sela, Listi dll yang selalu memberikan semangat dan doa.
8. Sahabat-sahabatku kontrakan Apip, Temon, Halim, Berintek, Keceng, Satir, Satam, Kaji, Brutu, Botak, yang selalu memberikan semangat dan doa.
9. Teman-teman seperjuangan Manajemen angkatan 2011 terimakasih atas kebersamaannya dan dukungannya.
10. Teman dekat yang menyemangati saya dalam hal yang positif serta memberi saya doa Ikka Hindayanti. Amd Keb.
11. Pihak-pihak yang tidak dapat disebut satu persatu disini, yang sedikit banyak telah membantu penyusunan Proposal Skripsi ini.

Akhirnya, dengan segala kerendahan hati penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu peneliti mengharapkan kritik dan saran yang konstruktif demi kesempurnaan penelitian ini. Penulis berharap semoga karya yang sederhana ini dapat bermanfaat dengan baik bagi semua pihak. Aamiin ya Robbal' Alamin.....

Akhirul kalam Semoga skripsi ini bermanfaat bagi penulis pada khususnya dan pembaca pada umumnya.

Wallahulmuwafiqilaaqwamitthoriq

wasalamualaikumwr.wb

Malang, 29 Juni 2015

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL DEPAN	
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
HALAMAN MOTTO	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Batasan Penelitian	6
1.5 Manfaat Penelitian	7
BAB 2 KAJIAN PUSTAKA	8
2.1 Penelitian Terdahulu	8
2.2 Kajian Teoritis	13
2.2.1 Pengertian Pasar Modal	13
2.2.2 Instrumen Pasar	15
2.2.3 Harga Saham	16
2.2.4 Faktor Penggerak Harga Saham.....	17
2.2.5 Penilaian Saham	18
2.2.6 Analisis Saham.....	18
2.2.7 Resiko Saham.....	20
2.2.8 Laporan Keuangan	25
2.3 Kerangka Berfikir	34
2.5 Hipotesis Penelitian	35

BAB 3 METODE PENELITIAN	36
3.1 Jenis dan Pendekatan Penelitian	36
3.2 Lokasi Penelitian.....	36
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	36
3.4 Jenis Data	37
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	38
3.6 Deskripsi Operasional Variabel	38
3.7 Model Analisis	40
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	45
4.1 Hasil Penelitian	45
4.1.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	45
4.1.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	47
4.1.3 Analisis Data	57
4.1.4 Uji Normalitas	61
4.1.5 Uji Asumsi Klasik	62
4.1.6 Uji Regresi Linier Berganda	68
4.1.7 Uji Hipotesis	71
4.2 Pembahasan.....	75
4.2.1 Pengaruh Variabel Fundamental dan Beta Terhadap Harga Saham	75
4.2.2 Variabel Yang Paling Berpengaruh Terhadap Harga Saham.....	80
BAB 5 PENUTUP	82
5.1 Kesimpulan	82
5.2 Saran	83

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	9
Tabel 3.1 Teknik Pengambilan Sampel	37
Tabel 4.1 Harga Saham Tiap Perusahaan	48
Tabel 4.2 ROA Tiap Perusahaan.....	49
Tabel 4.3 ROE Tiap Perusahaan	51
Tabel 4.4 EPS Tiap Perusahaan	52
Tabel 4.5 PER Tiap Perusahaan	53
Tabel 4.6 DER Tiap Perusahaan	54
Tabel 4.7 BETA Tiap Perusahaan.....	56
Tabel 4.8 Hasil Perhitungan Mean dan Standar Deviasi	58
Tabel 4.9 Uji Multikolinieritas dengan VIF	63
Tabel 4.10 Tabel Klasifikasi Nilai D	65
Tabel 4.11 Model Summary	65
Tabel 4.12 Uji Auto Korelasi dengan Durbin Watson.....	65
Tabel 4.13 Ringkasan Uji Regresi Linier Berganda	68
Tabel 4.14 Hasil Koefisien Determinasi	70
Tabel 4.15 Hasil Uji Statistik F	71
Tabel 4.16 Uji Hipotesis Koefisien Regresi Variabel Independent	72

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik IHSG LQ 45 dan JII.....	2
Gambar 2.1 Kerangka Berfikir.....	34
Gambar 4.1 Grafik Normal P-P Plot	61
Gambar 4.2 Grafik Scatterplot	67

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Output Statistik
- Lampiran 2 Perhitungan Variabel Fundamental
- Lampiran 3 Biodata Peneliti
- Lampiran 4 Bukti Konsultasi

ABSTRAK

Ahmaddin, Ferri Ahmaddin. 2015. SKRIPSI. Judul: “Analisis Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Perbankan Yang Terdaftar Pada Indeks LQ 45 Dalam Bursa Efek Indonesia (Periode Juni 2011 - Juni 2014)”

Pembimbing : Muhammad Sulhan, SE., MM

Kata Kunci : Variabel Fundamental (ROA, ROE, DER, EPS, PER), Beta, Harga Saham

Kondisi variabel fundamental mempunyai pengaruh kuat terhadap harga saham, karena variabel fundamental menunjukkan kinerja keuangan perusahaan. Penelitian bertujuan untuk mengetahui pengaruh variabel fundamental yang diteliti dari *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning per Share* (EPS) dan *Price Earning Ratio* (PER) dan *Beta* terhadap harga saham perbankan yang terdaftar pada indeks Lq 45 periode juni 2011 – juni 2014 di PT. Bursa Efek Indonesia baik secara simultan maupun parsial serta mengetahui variabel yang berpengaruh dominan terhadap harga saham.

Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan pendekatan deskriptif, teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode *purposive sampling*. Alat analisis ini yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda dengan mempertimbangkan uji normalitas dan uji asumsi klasik yaitu multikolinieritas, heteroskedastisitas dan autokorelasi.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan dengan tingkat signifikansi 5% variabel fundamental mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham perusahaan perbankan, yang di buktikan dengan nilai $F_{hitung} (3,170) > F_{tabel} (6 ; 58 ; 0,05) (2,259)$, dengan tingkat signifikansi 0,009. Sedangkan dalam penelitian ini variabel fundamental mampu menjelaskan perubahan harga saham sebesar 16,9% dan sisanya 83,1% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak termasuk dalam model. Secara parsial dengan tingkat signifikansi 5% diperoleh hasil bahwa variabel DER mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham, hal ini dibuktikan dengan $(Sig.) 0,005 < 0,05$. Dan $t_{hitung} (2,937) > t_{tabel} (58 ; 0,05) (2,001)$ dan nilai koefisien beta sebesar 0,438 untuk variabel ROA, ROE, EPS, PER, dan Beta tidak berpengaruh terhadap harga saham.

ABSTRACT

Ahmaddin, Ferri Ahmaddin. 2015. SKRIPSI. Title: "Fundamentals and Systematic Risk Analysis On The Stock Market Banking Registered In LQ 45 In Indonesia Stock Exchange (period June 2011 - June 2014)"

Supervisor : Muhammad Sulhan, SE., MM

Keywords : Fundamental variabels (ROA, ROE, DER, EPS, PER), Beta,

Stock Price

Conditions fundamental variables have a strong influence on stock prices, because fundamental variables indicate the financial performance of the company. The study aims to determine the effect of the fundamental variables studied Return On Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Earning per Share (EPS) and Price Earning Ratio (PER) and Beta of the stock price banks listed on the index period Lq45 June 2011 - June 2014 in PT. Indonesia Stock Exchange either simultaneously or partially and determine which variables are the dominant influence on stock prices.

This research is a quantitative study with a descriptive approach, the sampling technique used in this research is purposive sampling method. This analytical tool used in this research is multiple linear regression by considering the normality test and classical assumption that multicollinearity, heteroscedasticity and autocorrelation.

Results of this study showed that simultaneous with the 5% significance level fundamental variables have a significant influence on the banking company's stock price, which is evidenced in the $F_{count} (3.170) > F_{table} (6; 58; 0.05) (2.259)$, with a significance level of 0.009. While the fundamental variables in this study were able to explain the change in the stock price of 16.9% and the remaining 83.1% is influenced by other factors not included in the model. Partially with a significance level of 5% showed that the DER variables have a significant influence on stock prices, this is evidenced by (Sig.) $0.005 < 0.05$. And $t_{count} (2.937) > t_{table} (58; 0.05) (2.001)$ and the beta coefficient of 0.438 for ROA, ROE, EPS, PER, and Beta have no effect on stock prices.

المستخلص

أديتيا فيري أحمد الدين. 2015. بحث جامعي. العنوان: "التحليل الأساسي والمخاطر المنتظمة لاسعار اسهم المصرفية المسجلة في LQ 45 في أوراق المالي اندونيسيا (الفترة يونيو 2011 - يونيو 2014)"

المشرف : محمد سولخان الماجستير

الكلمات الأساسية : المتغيرة الأساسية (ROA، ROE، DER، EPS، PER)، بيتا، سعر السهم

لأحوال المتغيرات الأساسية تأثير قوي على أسعار الأسهم، بسبب المتغيرات الأساسية تشير إلى الأداء المالي. والهدف من هذا البحث معرفة تأثير المتغيرات الأساسية بحتها العائد على الأصول (ROA)، العائد على حقوق المساهمين (ROE)، نسبة الدين إلى حقوق المساهمين (DER)، وبلغت ربحية السهم (EPS)، والسعر كسب نسبة (PER) وبيتا من سعر سهم البنوك المسجلة في مؤشر LQ 45 الفترة يونيو 2011 - يونيو 2014 في PT. اندونيسيا بورصة إما متزامنا أو جزئيا، ومعرفة المتغيرات التي تؤثر المعظم على أسعار الأسهم.

هذا البحث من البحث الكمي بالمدخل الوصفي، وأسلوب أخذ العينات المستخدمة في هذا البحث هي طريقة العينات الهادفة. أداة التحليلية المستخدمة في هذا البحث هي الانحدار الخطي المتعدد بالنظر في اختبار الطبيعية والافتراض الكلاسيكي وهي الخطية المتعددة، وعدم التجانسة والترابط التلقائي.

دلت نتائج هذا البحث أن متغيرات أساسية متزامنة بمستوى هامة 5% أن يكون لها تأثير كبير على سعر سهم الشركة المصرفية، كما تدل على ذلك قيمة $F_{hitung} (3,170) < F_{tabel} (6; 58; 0,05) (2,259)$ ، بمستوى هامة 0,009. والمتغيرات الأساسية في هذا البحث قادرة على شرح التغير في سعر السهم من 16,9% والباقي 83,1% يتأثر بعوامل أخرى غير مدرجة في نموذج. جزئيا مع مستوى الهامة 5% يدل على أن المتغيرات DER لها تأثير كبير على سعر السهم، وهذا يتضح من (سيج) $0,005 > 0,05$ و $t_{hitung} (2,937) < t_{tabel} (58; 0,05) (2,001)$ ودرجة بيتا 0,438، ودرجة بيتا 0,438، وبيتا لا يتأثر على سعر السهم.