

SKRIPSI

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIS
TERHADAP HARGA SAHAM LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE FEBRUARI 2010-JANUARI 2013**

OLEH

JONALSAL SIPAYUNG

090502146



**PROGRAM STUDI STRATA-1 MANAJEMEN
DEPARTEMEN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SUMATERA UTARA
MEDAN
2014**

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi saya yang berjudul “PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP HARGA SAHAM LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE FEBRUARI 2010-JANUARI 2013” adalah benar hasil karya tulis saya sendiri yang disusun sebagai tugas akademik guna menyelesaikan beban akademik pada Program Studi Strata-1 Departemen Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.

Bagian atau data tertentu yang saya peroleh dari perusahaan atau lembaga, dan/atau saya kutip dari hasil karya orang lain telah mendapat izin, dan/atau dituliskan sumbernya secara jelas sesuai dengan norma, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Apabila kemudian hari ditemukan adanya kecurangan dan plagiat dalam skripsi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Medan, April 2014
Yang Membuat Pernyataan,

Jonalsal Sipayung
NIM : 090502146

ABSTRAK

PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP HARGA SAHAM LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE FEBRUARI 2010-JANUARI 2013

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Assets* (ROA), *Price-Earning Ratio* (PER), Total Assets Turnover, dan Risiko Sistematis (Beta) terhadap harga saham Indeks LQ-45 di BEI periode Februari 2010-Januari 2013. Jenis penelitian ini adalah penelitian asosiatif dan jenis data yang digunakan adalah data kuantitatif. Data diperoleh dari hasil publikasi Bursa Efek Indonesia (BEI), Bank Indonesia, buku-buku referensi, internet, dan literatur-literatur ilmiah yang berkaitan dengan topik penelitian..

Metode pengumpulan data dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan studi dokumentasi yaitu dengan mengumpulkan data dari literatur, penelitian terdahulu, dan laporan-laporan yang dipublikasikan. Metode analisis yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif dan regresi linear berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan *Current Ratio* (CR), *Debt Equity Ratio* (DER), *Return on Asset* (ROA), *Price Earning Ratio* (PER), *Total Asset Turnover* (TAT), dan Risiko Sistematis (Beta) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada perusahaan LQ-45 yang terdaftar di BEI. Secara parsial, *Return on Asset* (ROA) dan *Total Asset Turnover* (TAT) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. *Current Ratio* (CR) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham pada perusahaan LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, sedangkan *Price-Earning Ratio* (PER), dan Risiko Sistematis (Beta) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham pada perusahaan LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci: *Current Ratio* (CR), *Debt Equity Ratio* (DER), *Return on Asset* (ROA), *Price Earning Ratio* (PER), *Total Asset Turnover* (TAT), dan Risiko Sistematis (Beta), harga saham

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF THE FUNDAMENTAL FACTORS AND SYSTEMATIC RISK TO LQ-45 STOCK PRICE IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE ON PERIOD OF FEBRUARY 2010- JANUARY 2013

The purpose of this study is to discover and analyze the influence of Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Assets (ROA), Price-Earning Ratio (PER), Total Assets Turnover (TAT), and systematic risk to the stock price of companies listed in LQ-45 Index in Indonesian Stock Exchange on period of February 2010-January 2013. The type of this study is associative research and the type of data is quantitative. Those are obtained from the data published by Indonesian Stock Exchange, Bank of Indonesia, reference books, internet, and scientific literature related to this study.

Collecting data is undertaken by using documentation study, data is collected from literature, existing records and published reports. The analysis methods used is descriptive statistics and multiple linear regression analysis.

The result of the study shows that Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Assets (ROA), Price-Earning Ratio (PER), Total Assets Turnover (TAT), and systematic risk simultaneously have positive and significant influence to the stock price of the company listed in LQ-45 Index in Indonesian Stock Exchange. Partially, Return on Assets (ROA) and Total Assets Turnover (TAT) have positive and significant influence to the stock price of the company listed in LQ-45 Index in Indonesian Stock Exchange. Current Ratio (CR) and Debt to Equity Ratio (DER) have negative and not significant influence to the stock price of the company listed in LQ-45 Index in Indonesian Stock Exchange, meanwhile Price-Earning Ratio (PER), and systematic risk (beta) have positive and not significant influence to the stock price of the company listed in LQ-45 Index in Indonesian Stock Exchange.

Keywords: Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Assets (ROA), Price Earning Ratio (PER), Total Assets Turnover (TAT), Systematic Risk (beta), stock price

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Yesus Kristus yang senantiasa menyertai dengan kasih setia yang melimpah dan yang telah memberikan kekuatan, pertolongan, karunia dan berkat-Nya selama menjalani kehidupan terkhusus dalam perkuliahan dan penulisan skripsi sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi ini yang berjudul “PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP HARGA SAHAM LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE FEBRUARI 2010-JANUARI 2013”.

Penulis juga mengucapkan terima kasih yang tulus kepada orangtua tercinta (Walmen Sipayung dan Normasinta Br. Purba, S.Pd) yang telah menjadi sumber inspirasi dan motivasi bagi penulis untuk selalu berusaha memberikan yang terbaik dan untuk segala kasih sayang, doa, semangat, bimbingan, perhatian, dukungan yang luar biasa dan tiada hentinya selama ini bahkan selama perkuliahan, terlebih dalam penulisan skripsi ini. Terima kasih untuk abang dan kakakku terkasih (Fristen Mei Sipayung S.Kom, Nurmayade Mariana Sipayung Amd, Asni Ardana Sipayung S.Pd) dan juga keponakanku tersayang Oku Martin Saragih yang telah memberikan dukungan moril dan doa yang begitu besar sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik.

Penulis telah banyak menerima bimbingan, saran dan motivasi, dan doa dari berbagai pihak selama penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dan bimbingan, yaitu kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Azhar Maksu, M.Ec.Ac, Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.
2. Ibu Dr. Isfenti Sadalia, ME, selaku Ketua Departemen Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara dan Dra. Marhayanie, Msi selaku sekretaris Departemen Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.
3. Ibu Dr. Endang Sulistya Rini, SE, M.Si, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara dan , Dra. Friska Sipayung, Msi, selaku sekretaris Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.
4. Bapak Drs. Syahyunan M.Si, selaku Dosen Pembimbing penulis yang telah memberikan koreksi dan masukan dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Ibu Dr. Isfenti Sadalia, ME, selaku dosen Pembaca Penilai penulis yang banyak membantu dan membimbing dan menyelesaikan skripsi ini.
6. Untuk sahabat-sahabat terkasih (Herico, Chiby, Susanti, Monica, Kezia) yang banyak memberikan motivasi, dukungan, perhatian, terkhusus dalam penulisan skripsi ini. Terima kasih untuk teman-teman G-Fresh (Kak Melda, Lina, Irene, Adibara, Dodi) dan adikku Elisabet yang banyak memberi motivasi, doa, dan nasihat. Terima kasih atas kebersamaan selama perkuliahan, untuk teman-teman S1 Manajemen stambuk 2009 yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa setiap manusia tidak luput dari kesalahan dan mungkin skripsi ini banyak memiliki kekurangan dan kelemahan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi pihak yang membaca.

Medan, April 2014
Yang Membuat Pernyataan,

Jonalsal Sipayung
NIM : 090502146

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK.....	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	vi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Investasi.....	8
2.2 Harga Saham	9
2.3 Risiko Investasi Saham.....	10
2.4 Analisis Fundamental.....	13
2.4.1 Pengertian Analisis Fundamental.....	13
2.4.2 Rasio Keuangan dalam Analisis Fundamental...	14
2.4.2.1 Rasio Likuiditas	14
2.4.2.2 Rasio Leverage	16
2.4.2.3 Rasio Profitabilitas	18
2.4.2.4 Rasio Pasar	21
2.4.2.5 Rasio Aktivitas.....	22
2.5 Indeks LQ 45.....	24
2.6 Penelitian Terdahulu.....	25
2.7 Kerangka Konseptual	29
2.8 Hipotesis.....	30
BAB III METODE PENELITIAN.....	31
3.1 Jenis Penelitian.....	31
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian.....	31
3.3 Batasan Operasional.....	31
3.4 Definisi Operasional.....	32
3.5 Populasi dan Sampel Penelitian.....	34
3.6 Jenis Data.....	35
3.7 Metode Pengumpulan Data.....	35
3.8 Teknik Analisis Data.....	36
3.8.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	36
3.8.2 Analisis Regresi Linear Berganda.....	36
3.9 Pengujian Hipotesis.....	37
3.9.1 Pengujian Model Data Panel.....	37
3.9.2 Pengujian Hipotesis secara Simultan (Uji-F).....	38

3.9.3	Pengujian Hipotesis secara Parsial (Uji-t).....	40
3.10	Uji Asumsi Klasik.....	43
3.10.1	Uji Normalitas.....	43
3.10.2	Uji Autokorelasi.....	43
3.10.3	Uji Heteroskedastisitas.....	43
3.10.4	Uji Multikolinearitas.....	44
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	45
4.1	Gambaran Umum Perusahaan.....	45
4.2	Hasil Penelitian.....	56
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	56
4.2.2	Analisis Statistik.....	67
4.2.2.1	Uji Asumsi Klasik.....	67
4.2.2.2	Analisis Regresi Data Panel.....	71
4.2.2.3	Pengujian Hipotesis.....	72
4.3	Pembahasan.....	76
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	80
5.1	Kesimpulan.....	80
5.2	Saran.....	80
	DAFTAR PUSTAKA.....	82
	LAMPIRAN.....	85

DAFTAR TABEL

No. Tabel	Judul	Halaman
1.1	Laba dan Harga Saham Beberapa Perusahaan Indeks LQ-45	4
2.1	Penelitian Terdahulu.....	26
3.1	Operasionalisasi Variabel.....	32
3.2	Ringkasan Perhitungan Jumlah Sampel Penelitian.....	34
3.3	Sampel Penelitian.....	34
4.1	Harga Saham LQ-45 Tahun 2010-2012.....	56
4.2	<i>Current Ratio</i> Perusahaan LQ-45 Tahun 2010-2012.....	58
4.3	<i>Debt Equity Ratio</i> Perusahaan LQ-45 Tahun 2010-2012.....	59
4.4	<i>Return on Asset</i> Perusahaan LQ-45 Tahun 2010-2012.....	61
4.5	<i>Price Earning Ratio</i> Perusahaan LQ-45 Tahun 2010-2012.....	62
4.6	<i>Total Asset Turnover</i> Perusahaan LQ-45 Tahun 2010-2012	64
4.7	Risiko Sistematis (Beta) Perusahaan LQ-45 Tahun 2010-2012....	66
4.8	Hasil <i>Jarque Berra normality test</i>	68
4.9	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	69
4.10	Hasil Uji <i>Arch Heteroskedasticity</i>	69
4.11	Hasil Matriks Korelasi.....	70
4.12	Uji Chow Test	71
4.13	Hasil Statistik-F.....	72
4.14	Hasil Uji-t.....	73
4.15	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	76

DAFTAR GAMBAR

No. Gambar	Judul	Halaman
2.1	Kerangka Konseptual.....	30