

**PENGARUH ANALISIS FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIK  
TERHADAP HARGA SAHAM LQ 45 YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Program Studi : Akuntansi**



**Disusun Oleh :  
Saiful Dwi Arifin**

**02.23.0035**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MERDEKA MALANG**

2006

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI**

**Nama** : Saiful Dwi Arifin  
**Nomor Pokok** : 02.23.0035  
**Universitas** : Merdeka Malang  
**Fakultas** : Ekonomi  
**Program Studi** : Akuntansi  
**Judul Skripsi** : Pengaruh Analisis Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta

Malang, 25 Pebruari 2006

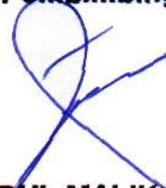
**DISETUJUI DAN DITERIMA**

**Ketua Program studi**



(Drs. GAGUK APRIANTO, M.Si)

**Pembimbing**



(Drs. ABDUL MALIK KUMAR M.Si)



**Dekan Fakultas Ekonomi**



(Drs. MAXION SUMTAKY, M.Si)

**PENGARUH ANALISIS FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIK  
TERHADAP HARGA SAHAM LQ 45 YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**Dipersiapkan dan Disusun Oleh :  
SAIFUL DWI ARIFIN  
02. 23. 0035**

**Telah Dipertahankan Didepan Dewan Penguji  
Pada Tanggal 17 Pebruari 2006**

**Susunan Dewan Penguji**

Ketua Penguji



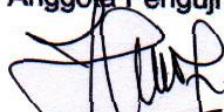
**(Drs. Abdul Malik Kumar, M.si)**

Sekretaris Penguji



**(Dra. Retna Safriliana, M.si, Ak)**

Anggota Penguji



**(Dra. Parawiyati, M.si)**

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan  
Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Malang,

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Merdeka Malang



**Drs. MAXION SUMTAKY, M. Si**



**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG**  
PUSAT PENGAJIAN DAN PENGEMBANGAN EKONOMI TERAPAN  
(P<sub>3</sub>ET)

Jl. Ters. Dieng Raya No. 57 Malang Telp. (0341) 568395 Ext. 544 Malang 65146

**SURAT KETERANGAN**  
**No.: 12/P3ET/UM/II/2006**

Yang bertanda tangan di bawah ini, Direktur Eksekutif Pusat Pengkajian dan Pengembangan Ekonomi Terapan (P<sub>3</sub>ET) Universitas Merdeka Malang menerangkan bahwa:

N a m a : SAIFUL DWI ARIFIN  
N P K : 02.23.0035  
Prodi : AKUNTANSI  
Fakultas : Ekonomi  
Universitas : Merdeka Malang  
Alamat I : Jl. Gajayana 11 Malang  
Alamat II : Sukorejo Kulon RT 03/ Rw 04 Kali Dawir Tulungagung

Telah melakukan penelitian dalam rangka penyusunan Skripsi di Pusat Pengkajian dan Pengembangan Ekonomi Terapan (P<sub>3</sub>ET) Universitas Merdeka Malang, dengan judul:

**PENGARUH ANALISIS FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIK  
TERHADAP HARGA SAHAM LQ 45 YANG TERDAFTAR DI BEJ**

Demikian surat keterangan ini di buat untuk digunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 09 Februari 2006  
Direktur Eksekutif,



Sugeng Haryanto, SE, MM

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

**Nama** : SAIFUL DWI ARIFIN

**Nomor Pokok** : 02.23.0035

**Universitas** : Merdeka Malang

**Fakultas** : Ekonomi

**Program Studi** : Akuntansi

**Tempat dan Tgl. Lahir** : Tulungagung, 15 Juli 1983

**Alamat** : Sukorejo Kulon, Tulungagung

**Nama Orang Tua (ayah)** : Mujarot

**(ibu)** : Sundiyah

**Riwayat Pendidikan** :

1. Tahun 1995 lulus dari SD Negeri Sukorejo Kulon, Tulungagung
2. Tahun 1998 lulus dari Madrasah Tsanawiah Negeri Tunggangri Tulungagung
3. Tahun 2001 lulus dari Madrasah Aliah Negeri 1 Tulungagung
4. Tahun 2002 terdaftar sebagai Mahasiswa Universitas Merdeka Malang

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur ke hadirat Allah SWT, yang selalu memberikan Rohman dan Rohim Nya kepada seluruh umat manusia serta sholawat dan salam bagi Rasulullah SAW sehingga penulis dapat menyelesaikan buah karya, yaitu berupa skripsi yang berjudul **“Pengaruh Analisis Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta”**

Tetapi kerja keras penulis mulai dari proses pembuatan proposal, pencarian data, analisa permasalahan sampai penyusunan draft skripsi ini dalam mewujudkan buah karya penulis bagi dunia pendidikan, bangsa dan negara ini takkan bisa tercapai tanpa bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih dan penghargaan setinggi – tingginya kepada :

1. Bapak dan Ibu tercinta yang senantiasa membantu, membimbing dan mendoakan penulis sehingga skripsi ini dapat selesai tepat waktu.
2. Drs. Budi Siswanto, M.Si selaku Rektor Universitas Merdeka Malang yang telah menyelenggarakan program akademik sehingga penulis dapat menyelesaikan studi dan penelitian dengan tepat waktu.
3. Drs. Maxion Sumtaky, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang yang telah memberikan dukungan fasilitas demi kelancaran studi dan pelaksanaan penelitian ini.

4. Drs. Gaguk Apriyanto, M.Si selaku Ketua jurusan Akuntansi Universitas Merdeka Malang yang telah memberikan saran dalam penelitian ini.
5. Drs. Abdul Malik Kumar, M.Si yang telah banyak memberikan masukan, arahan, dan kritik dalam penyusunan skripsi ini.
6. Dra. Eni Lisetyati, M.Si. Ak. Selaku dosen wali yang telah banyak menyisakan waktu untuk kelancaran kuliah.
7. Seluruh dosen jurusan akuntansi yang telah banyak mentransfer ilmunya ke penulis.

Demikian sepatah kata pengantar dari penulis, semoga setetes ilmu ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak baik dari kalangan akademisi, praktisi maupun kalangan awam. Saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan demi perbaikan karya – karya penulis di masa yang akan datang.

Malang, Pebruari 2006

Penulis

### Special thank's to

Pejuang yang sejati adalah pejuang yang tidak memandang bagaimana hasil akhir dari perjuangan tersebut, tapi seseorang dapat dikatakan sebagai pejuang sejati adalah bagaimana pejuang tersebut mampu menghargai proses dari sebuah perjuangan. So dalam proses penelitian, penyusunan, dan pelaporan buah karya ini penulis menghaturkan banyak terima kasih kepada :

1. Allah SWT yang selalu memberikan rohman dan rohimNYA kepada seluruh umat manusia termasuk penulis.
2. Nabi Muhammad SAW yang telah membawa umat manusia menuju zaman islamiah.
3. Seluruh sahabat Nabi (Abu Bakar Shidiq, Umar bin Khattab, Usman bin Affan, dan Ali bin Abi Tholib) yang telah berjuang demi siar Islam.
4. Syeikh Abdul Qodir Jaelani yang banyak memberi *BackGround* hidup bagi penulis.
5. Seluruh Ulama yang telah menyebarkan siar Islam sehingga penulis selalu mampu berjalan di atas rel - rel kehidupan.
6. Mbak iwik sekalian and keponakanku Aurariva ma kasih doa ne dan terima kasih telah setia antar jemput ke Stasiun Ngunut.
7. Keluarga besar Dono Wiryo (Alm) dan Sair (Alm) terima kasih atas dukungane sehingga penulis mampu juga untuk selesaikan kuliah.
8. Untuk sepupu "Endri" matur sembah nuwun atas segalanya.....



Sebenarnya ucapan terima kasih tidak cukup untuk membayar kebaikan kalian semua. Tapi orang bijak mengatakan kebaikan tidak untuk di bayar, so aku tidak akan membayar kebaikan kalian semua tapi aku hanya bisa berdoa, berdoa, dan berdoa semoga kebaikan kalian semua akan terbayar dengan pahala, amien...amien...amien...yaa robbal 'alamin.

Malang, Maret 2006

## **DARI TAKDIR KE TAKDIR\*)**

Kau takdirkan lelaki  
Mereka ingin jadi perempuan  
Kau takdirkan miskin  
Mereka ingin jadi kaya  
Kau takdirkan berkuasa  
Mereka ingin tambah kuasa  
Kau takdirkan lengser  
Berontak tak mau terima  
Oooolah manusia.....!!!!  
Apa yang kau tak ingin punya  
Milikmu kau anggap lumrah  
Punya orang lain selalu kau minta  
Usaha dan takdir terus berganti  
Usaha di tingkahi usaha  
Takdir berubah jadi takdir berikutnya  
Yang berdiam diri bakal terlindas dan kalah  
Karena takdir terus berubah  
Jangan biarkan takdirmu yang lalu  
Jadi belunggu  
Teruslah bergerak ke takdir masa depan  
Karena ia menawarkan perubahan  
Siapa tau  
Allah sedang menunggu di masa depan mu  
Dengan takdir yang begitu menggiurkan

Kupersembahkan untuk

Almamater tercinta

---

\*) di ambil dari buku Mengubah Takdir By Agus Mustofa

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	
SURAT KETERANGAN PENELITIAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	
KATA PENGANTAR .....	i
SPECIAL THANK'S TO .....	iii
PERSEMBAHAN .....	vi
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
ABSTRAKSI.....	xiii
BAB I     PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian .....	6
D. Kegunaan Penelitian .....	7
BAB II    TINJAUAN PUSTAKA	
A. Telaah Studi Terdahulu .....	8
B. Tinjauan Teoritis Tentang Laporan Keuangan.....	10

1. Pengertian Laporan Keuangan .....	10
2. Tujuan Laporan keuangan .....	11
3. Komponen dan Periode Pelaporan Laporan Keuangan .....	12
C. Tinjauan Teoritis Tentang Pasar Modal.....	13
1. Pengertian dan Manfaat Pasar Modal .....	13
2. Instrumen Pasar Modal.....	15
3. Pasar Modal Yang Efisien .....	15
4. Penilaian Saham.....	17
5. Analisis Saham Dengan Pendekatan <i>Present Value</i> .....	18
6. Analisis Saham Dengan Pendekatan PER .....	21
7. Risiko Investasai.....	22
8. Saham LQ 45 .....	28
9. Hubungan PV, PER, dan BETA terhadap harga saham...	29

### BAB III METODA PENELITIAN

A. Identifikasi Dan Definisi Konseptual Variabel .....	31
B. Definisi Operasional Variabel.....	32
C. Ruang Lingkup Penelitian .....	34
D. Lokasi Penelitian .....	34
E. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel .....	35
F. Sumber Data .....	35

G. Teknik Analisis Data .....	36
1. Analisis Uji Asumsi Klasik .....	36
2. Analisis Regresi Berganda .....	38
3. Pengujian Hipotesis .....	38

#### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN PENELITIAN

A. Hasil Penelitian .....	41
1. Gambaran Umum Perusahaan Yang Diteliti .....	41
2. Perusahaan Sampel .....	41
B. Pembahasan Hasil Penelitian .....	42
1. Analisis Pembahasan .....	42
2. Hasil Analisis Uji Asumsi Klasik .....	47
3. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....	50
4. Analisis Uji F .....	52
5. Analisis Uji t .....	53
6. Interpretasi Uji t .....	55

#### BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan .....	58
B. Implikasi Hasil Penelitian .....	59
C. Keterbatasan .....	60
D. Saran .....	61

#### DAFTAR PUSTAKA

#### LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

1. Tabulasi populasi perusahaan LQ 45 .....	41
2. Perusahaan sampel .....	42
3. Sertifikat Bank Indonesia .....	43
4. Pertumbuhan perekonomian Indonesia .....	44
5. Nilai saham yang di ukur dengan DDM .....	44
6. Nilai PER .....	45
7. Beta koreksi .....	46
8. Harga saham .....	46
9. Nilai VIF .....	47
10. Rekapitulasi analisis regresi linear berganda .....	51
11. Hasil analisis regresi berganda .....	54

## DAFTAR GAMBAR

Gambar :

1. Model Hubungan Penelitian .....	30
2. Gambar <i>Scatterplot</i> .....	49
3. Grafik Normalitas .....	50

## DAFTAR LAMPIRAN

1. Lampiran 1 : perhitungan nilai saham dengan *Devident Discount Model*
2. Lampiran 2 : perhitungan PER
3. Lampiran 3 : perhitungan rata – rata harga saham
4. Lampiran 4 : uji multikolinearitas
5. Lampiran 5 : uji autokorelasi
6. Lampiran 6 : uji regresi linear berganda dan hipotesis

## ABSTRAKSI

### PENGARUH ANALISIS FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM LQ 45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA

Saiful Dwi Arifin<sup>1)</sup>

---

---

Analisis fundamental ( PV, PER) merupakan alat yang dapat di gunakan untuk mengukur nilai dari suatu saham apakah saham tersebut dalam kondisi *under value*, *over value*, dan sama nilainya. Apabila saham dalam kondisi *under value* maka kecenderungan investor adalah untuk membelinya sehingga akan berdampak pada permintaan dari saham tersebut yang akan berujung pada fluktuasi harga saham dan apabila saham dalam kondisi *over value* maka kecenderungan investor adalah untuk menjualnya sehingga akan berdampak pada permintaan dari saham tersebut dan akan berujung pada fluktuasi harga saham juga. Risiko sistemik (BETA) merupakan risiko yang mempengaruhi banyak perusahaan dan risiko ini tidak mampu dihilangkan dengan cara membentuk portofolio hal tersebut dikarenakan ada risiko pasar. Dalam berinvestasi semakin besar risiko investasi semakin besar pula tingkat *return* yang diharapkan dan semakin besar *return*, semakin besar pula fluktuasi harga saham yang terjadi. Oleh karena itu dalam penelitian ini mempunyai tujuan untuk meneliti apakah analisis fundamental (PV, PER) dan risiko sistemik (BETA) berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Penelitian ini merupakan penelitian kausalitas, sehingga untuk menguji hubungan antara variabel independen dengan variabel dependen menggunakan analisis linear regresi berganda. Adapun untuk menguji hipotesis menggunakan uji F dan uji t pada taraf keyakinan 95%. Selain itu untuk mengetahui model penelitian ini bias atau tidak maka dalam penelitian ini juga melakukan uji asumsi klasik.

Adapun hasil penelitian ini menyatakan secara serentak variabel independen berpengaruh signifikan terhadap harga saham dan memiliki kontribusi pengaruh sebesar 24.1% sedangkan secara sendiri – sendiri hanya variabel *Present Value* (DDM) yang mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan variabel PER dan Risiko sistemik (BETA) tidak berpengaruh signifikan.

---

---

---

<sup>1)</sup> Universitas Merdeka Malang