

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI TINGKAT
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN
KOMPONENNYA YANG *GO PUBLIC*
DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Dalam
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Manajemen**



Disusun Oleh :

ERNI F. RAME

02.22.0362

**FAKULTAS TEKNIK
UNIVERSITAS MERDEKA MALANG**

2006

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : ERNI F. RAME
Nomor Pokok : 02.22.0362
Universitas : Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : **ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI TINGKAT HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN
KOMPONENNYA YANG GO PUBLIC DI BURSA
EFEK JAKARTA (BEJ)**

Malang, Maret 2006

DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi

Pembimbing

(Dra. Erna Setijani, MM)

(Dra. Chodijah, MM)

Dekan Fakultas Ekonomi

Drs. MAXION SUMTAKY, M.Si

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI TINGKAT
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN
KOMPONENNYA YANG *GO PUBLIC*
DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

Dipersiapkan dan Disusun Oleh :

ERNI F. RAME

02.22.0362

**Telah Dipertahankan Didepan Dewan Penguji
Pada Tanggal : 2 Maret 2006**

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji

Sekretaris Penguji

Dra. Chodijah, MM

Dra. Hj. Aniek Sustiani, MM

Anggota Penguji

Dra. Diah Widiawati, MM

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

Malang, Maret 2006
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Merdeka Malang

Drs. MAXION SUMTAKY, M.Si



UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
PUSAT PENGAJIAN DAN PENGEMBANGAN EKONOMI TERAPAN
(P₃ET)

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

SURAT KETERANGAN
No.: 14/P3ET/UM/II/2006

Yang bertanda tangan di bawah ini, Direktur Eksekutif Pusat Pengkajian dan Pengembangan Ekonomi Terapan (P₃ET) Universitas Merdeka Malang menerangkan bahwa:

Nama : ERNI FERONICA RAME
N P K : 02.22.0362
Prodi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi
Universitas : Merdeka Malang
Alamat I : Jl. Puncak jaya Ujung No. 1 A Malang
Alamat II : Jl. Badak Belakang SD Impres Bungawaru Alor NTT

Telah melakukan penelitian dalam rangka penyusunan Skripsi di Pusat Pengkajian dan Pengembangan Ekonomi Terapan (P₃ET) Universitas Merdeka Malang, dengan judul:

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI TINGKAT HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONENNYA
YANG GO PUBLIC DI BURSA EFEK JAKARTA**

Demikian surat keterangan ini di buat untuk digunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 14 Februari 2006
Direktur Eksekutif,

Sugeng Haryanto, SE, MM

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : **Erni Feronica Rame**
NPK : 022203662
Universitas : Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Tempat dan tanggal lahir : Kalabahi, 9 Februari 1983
Nama orang tua (ayah) : Ludiwiyk L. Rame
(ibu) : Martha Rame

Riwayat pendidikan :

- Lulus dari Taman Kanak-kanak Kristen Artha Asih Kalabahi tahun 1989
- Lulus dari Sekolah Dasar Inpres Bungawaru Kalabahi tahun 1995
- Lulus dari Sekolah Lanjutan Tingkat Pertama Negeri 1 Kalabahi tahun 1998
- Lulus dari Sekolah Menengah Umum Negeri 1 Kalabahi tahun 2001
- Terdaftar sebagai Mahasiswa Universitas Merdeka Malang tahun 2002

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus yang oleh karena kasih dan anugerahNya, bagi penulis sehingga penelitian ini dapat diselesaikan.

Penelitian yang dilakukan ini dimaksud untuk memenuhi sebagian persyaratan studi Manajemen Universitas Merdeka Malang. Penulis berharap agar hasil penelitian ini bermanfaat bagi praktisi akademisi dan semua pihak yang berkepentingan.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah banyak memberikan bantuan baik moril maupun material dan bimbingan serta saran-saran yang tak terhingga nilainya, diantaranya:

1. Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang, khususnya kepada Bapak Drs. Maxion Sumtaky, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Ibu Dra. Erna Setijani, MM selaku Ketua Program Studi Manajemen, dan semua Bapak/Ibu Dosen yang telah memberi bakal ilmu serta kepada semua karyawan yang telah banyak membantu dalam administrasi selama penulis menuntut ilmu di Universitas Merdeka Malang.
2. Ibu Dra. Codidjah, MM sebagai dosen pembimbing yang telah memberikan ilmu di dalam membimbing penulis menyelesaikan penelitian ini.

3. Dra. Aniek Sustiani, MM dan Dra. Diah Widiawati, MM yang telah bersedia menguji penulis dalam mempertahankan penelitian ini di depan dewan penguji.
4. Pusat Pengkajian dan Pengembangan Ekonomi Terapan (P3ET) dan Pojok Bursa Efek Jakarta Universitas MERdeka Malang yang telah membantu dalam proses pengumpulan data.
5. Bapak Sugeng Haryanto, SE, MM yang telah banyak memberikan masukan dan saran serta waktu untuk konsultasi.
6. Terika kasih khusus untuk Bapak dan Mama yang telah banyak membantu dalam doa dan dana, terima kasih banyak buat semuanya (buat kasih sayang dan cinta). Tuhan Yesus Memberkati.
7. Buat saudara-saudaraku tercinta, buat keluarga Kak Nona dan Ayah (Erick dan Ina), Kak Dolof dan Kak Helen (terima kasih untuk semua pengorbanan kakak buat Erni sampai bisa kuliah dan lulus, Erni tidak akan pernah lupa), Kak Yane dan Om Bai (Dede, Laras, Rivan), Kak Bai dan Kak Wiwi juga Risti, juga buat Regina (terima kasih untuk subsidi pulsa selama ini). Terima kasih buat semua pengorbanan kalian buat Erni, buat doa dan dana serta motivasi yang kalian berikan. Doa Erni kalian semua diberkati oleh Tuhan Yesus.
8. Buat Bapak Cici dan Mama Lina sekeluarga, Monce, Tente Rin, Kak Marchel sekeluarga, Kak Mina sekeluarga, juga semua keluarga besar Rame yang selama ini mendukung penulis dalam doa.

9. Buat temen-temen KTB, Kak Ita, Kak Nona Riwoe dan Merry Dj, terima kasih buat segalanya, buat doa, motivasi, kritik, dan saran dalam kebersamaan kita selama ini. Jujur, Erni banyak belajar dari kelompok KTB tercinta ini. Doa Erni supaya KTB kita terus berjalan. Tuhan Yesus memberkati kalian.
10. Buat teman-teman seperjuangan (Dewi, Dwi, Bambang, Novansa, Menyun, Pa'e, Indra, Rohman, Anwar, Eko, Diah, Rurin, Ama, Sendi) dan semua anak-anak kelas I 2002 yang tidak dapat saya sebutkan. Terima kasih buah kebersamaan kita selama ini. Juga teman-teman KKN Kelompok 6.
11. Buat Reny dan Vinda yang menjadi teman kamar selama ini, makasih banyak buat semuanya.
12. Teman-teman kos PJU 1A (Aniek, Ida, Sri, Diane, Yuli, Sigu, pokoknya anak-anak di Asrama dan di Induk) buat Pak Tris dan Ibu Kos makasih banyak.
13. Buat teman-teman di UKM Jubilee, khususnya EKOPA (Tami Besar dan Tami Kecil, Vivi, Yehu, Deni, Jimi, Ane) buat Pak Cornel, Pak Gunawan, Pak Reza dan Bu Hill, terima kasih buat dukungan doa kalian juga buat Ibu Veronica terima kasih buat ayat Firman Tuhan (Wahyu 3:8) yang menegur serta mengutkan saya.
14. Terima kasih juga buat Almarhumah Erna Detan yang banyak memberikan masukan dan nasehat.

Penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang telah membantu proses penyelesaian penelitian ini. Akhir kata penulis berharap penelitian ini bermanfaat bagi siapa pun yang membacanya. Kritik dan saran dari pembaca sangat penulis harapkan guna menjadi masukan dan perbaikan bagi penelitian ini di masa yang akan datang.

Malang, 02 Maret 2006

Penulis

Erni F. Rame

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
HALAMAN SURAT KETERANGAN PENELITIAN	iv
HALAMAN DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
HALAMAN KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAKSI	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Perumusan Masalah	3
C. Tujuan Penelitian	4
D. Kegunaan Penelitian	5
BAB II TINJUAUAN PUSTAKA	6
A. Landasan Teori	6
1. Pasar Modal	6
2. <i>Go Public</i>	13
3. Investasi	19

	4. Saham	23
	B. Penelitian Terdahulu	30
	C. Hipotesis	32
BAB III	METODE PENELITIAN	33
	A. Identifikasi dan Definisi Konseptual Variabel	33
	1. Identifikasi Variabel	33
	2. Definisi Konseptual Variabel	33
	B. Definisi Operasional Variabel	34
	C. Ruang Lingkup Penelitian	35
	D. Lokasi Penelitian	35
	E. Populasi dan Teknik Penarikan Sample	36
	F. Sumber Data.....	36
	G. Teknik Pengumpulan Data	37
	H. Teknik Analisis Data	37
	1. Analisis Regresi Berganda	37
	2. Koefisien Korelasi Berganda	38
	3. Koefisien Determinasi	38
	4. Pengujian Hipotesis.....	38
	a. Uji F.....	38
	b. Uji T.....	39
	5. Uji Asumsi Klasik	40
	a. Multikolinieritas	41
	b. Autokorelasi	41

	c. Heterokedastisitas.....	41
	d. Normalitas.....	42
BAB IV	PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	43
	A. Hasil Penelitian	43
	1. Gambaran Umum PT. Bursa Efek Jakarta (BEJ) ...	43
	2. Struktur Organisasi PT. Bursa Efek Jakarta (BEJ)...	45
	3. Sejarah dan Gambaran Umum Perusahaan	46
	B. Pembahasan Hasil Penelitian	51
	1. Penyajian Data	51
	2. Pembahasan Hasil Pengolahan Data.....	57
BAB V	PENUTUP	70
	A. Kesimpulan	70
	B. Saran	71

DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Tingkat Bunga Deposito	51
Tabel 2.	<i>Earning Per Share</i> Periode 2000 – 2004	53
Tabel 3.	<i>Return on Assets</i> Saham Periode 2000 – 2004	54
Tabel 4.	Rata-rata Harga Saham Periode 2000 – 2004	56
Tabel 5.	Hasil Uji Multikolinieritas	58
Tabel 6.	Hasil Pengujian Autokorelasi	59
Tabel 7.	Rekapitulasi Hasil Analisis Regresi Berganda	62
Tabel 8.	ANOVA	64
Tabel 9.	Koefisien Dan Tingkat Signifikan	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.	Struktur Organisasi Bursa Efek Jakarta.....	46
Gambar 2.	Grafik Tingkat Bunga Deposito Periode 2000 – 2004	52
Gambar 3.	Grafik Earning Per Share Periode 2000 – 2004.....	54
Gambar 4.	Grafik Return on Assets Periode 2000 – 2004.....	55
Gambar 5.	Grafik Rata-rata Harga Saham Periode 2000 – 2004	57
Gambar 6.	Grafik Scatterport.....	60
Gambar 7.	Grafik Normalitas Data.....	61
Gambar 8.	Grafik Normalitas Data (Normal P-P Plot of Regeneration Standardize)	61

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Bunga Deposito Bank-bank Nasional Data Dasar SPSS
serta Data Dasar SPSS Perusahaan Sampel Penelitian
- Lampiran 2. Daftar Nilai Return on Assets Perusahaan Sampel
Penelitian
- Lampiran 3. Harga Saham Penutupan Sampel Penelitian
- Lampiran 4. Neraca Konsolidasi Serta Laporan Laba Rugi Konsolidasi
Tahun 2000, 2001, 2002 dan 2003 PT. Gajah Tunggal Tbk
dan Anak Perusahaan
- Lampiran 5. Neraca Konsolidasi Serta Laporan Laba Rugi Konsolidasi
Tahun 2000, 2001, 2002 dan 2003 PT. Astra International
Tbk dan Anak Perusahaan
- Lampiran 6. Neraca Konsolidasi Serta Laporan Laba Rugi Konsolidasi
Tahun 2000, 2001, 2002 dan 2003 PT. Astra Otoparts Tbk
dan Anak Perusahaan
- Lampiran 7. Hasil Perhitungan SPSS Regression
 - a. Descriptive Statistic
 - b. Correlations
 - c. Variables Entered / Removed^b
 - d. Model Summary^b
 - e. Anova^b
 - f. Coefficients^a

g. Coefficients Correlations^a

h. Collinearity Diagnostics^a

i. Residuals Statistics^a

Lampiran 8. Hasil Perhitungan SPSS Chart

a. Histogram

b. Normal P-P Plot of Regression Star

c. Scatter Plot

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini adalah : 1) untuk menganalisis seberapa besar pengaruh faktor tingkat bunga, *Earning Per Share* dan *Return on Assets* secara bersama-sama terhadap harga saham pada perusahaan otomotif dan komponennya yang *go public* di Bursa Efek Jakarta, 2) Untuk mengetahui faktor manakah yang mempunyai pengaruh dominan terhadap harga saham perusahaan otomotif dan komponennya yang *go public* di Bursa Efek Jakarta?.

Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini yaitu : 1) Analisis regresi berganda untuk menguji/menganalisis pengaruh variabel bebas (tingkat bunga, EPS dan ROA) terhadap variabel terikat (harga saham), 2) Koefisien korelasi berganda untuk mengetahui/menjelaskan pengaruh variabel bebas (tingkat bunga, EPS dan ROA) terhadap variabel terikat (harga saham), 3) Koefisien determinasi bertujuan untuk mengetahui kontribusi pengaruh variabel bebas (tingkat bunga, EPS dan ROA) terhadap variabel terikat (harga saham), 4) Pengujian hipotesis yang terdiri dari : a) uji F yang bertujuan untuk menguji apakah tingkat bunga, EPS dan ROA secara simultan berpengaruh signifikan terhadap tingkat harga saham dengan membandingkan F_{hitung} dengan F_{tabel} , b) Uji t bertujuan untuk menguji adanya pengaruh secara individual dari tingkat bunga, EPS dan ROA) terhadap harga saham, serta 5) Uji asumsi klasik terdiri dari : a) Multikolinieritas dengan melihat nilai VIF, b) Autokorelasi dengan menggunakan metode Durbin Watson Test, c) Heterokedastisitas dapat dilakukan dengan melihat Scatterplot, d) Normalitas dengan menggunakan metode grafik.

Besarnya harga saham perusahaan otomotif dan komponennya yang *go public* di Bursa Efek Jakarta dipengaruhi secara bersama-sama oleh variabel bebas yaitu bunga deposito, *Earning Per Share* (EPS), *Return on Assets* (ROA). Berdasarkan hasil uji pengaruh masing-masing variabel bebas yaitu bunga deposito, *Earning Per Share* (EPS), *Return on Assets* (ROA) diketahui bahwa hanya variabel *Earning Per Share* (EPS) dan *Return on Assets* (ROA) yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Dari kedua variabel bebas yaitu *Earning Per Share* dan *Return on Assets* yang berpengaruh terhadap harga saham, yang mempunyai pengaruh paling dominan adalah variabel *Earning Per Share*. Para pengelola perusahaan otomotif dan komponennya hendaknya bekerja secara efektif dan efisien serta selalu berorientasi pada pemegang saham, yaitu berusaha dengan sungguh-sungguh untuk meningkatkan keuntungan bagi para pemegang sahamnya sedangkan investor hendaknya lebih menyadari risiko yang dihadapi dalam melakukan investasi pada saham di pasar modal, sehingga dengan demikian transaksi pembelian dan penjualan saham yang dilakukan menjadi lebih rasional dan bukan berdasarkan emosional.