

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO
SISTEMATIS TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR
TERDAFTAR DI BEI 2010-2014**

SKRIPSI



**Oleh:
Vivi Fretty Hutagalung
140810286**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2017/2018**

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO
SISTEMATIS TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR
TERDAFTAR DI BEI 2010-2014**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Akuntansi**



**Oleh:
Vivi Fretty Hutagalung
140810286**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2017/2018**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Vivi Fretty Hutagalung
NPM/NIP : 140810286
Fakultas : Ilmu Sosial dan Humaniora
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa “**Skripsi**” yang saya buat dengan judul:

PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR TERDAFTAR DI BEI 2010-2014

Adalah hasil karya sendiri dan bukan “duplikasi” dari karya orang lain. Sepengetahuan saya, didalam naskah Skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip didalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah Skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur PLAGIASI, saya bersedia naskah Skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang saya peroleh dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari siapapun

Batam, 01 Februari 2018

Materai 6000

Vivi Fretty Hutagalung
140810286

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO
SISTEMATIS TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR
TERDAFTAR DI BEI 2010-2014**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Akuntansi**

**Oleh
Vivi Fretty Hutagalung
140810286**

**Telah disetujui oleh Pembimbing pada tanggal
seperti tertera dibawah ini**

Batam, 01 Februari 2018

Mortigor Afrizal Purba, S.E.Ak., M.Ak., C.A.

Pembimbing

ABSTRAK

Fenomena yang terjadi pada perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI menunjukkan bahwa pertumbuhan laba perusahaan tidak bisa selalu menjadi landasan utama bagi investor dalam melakukan investasi. Oleh karena itu, diperlukan suatu dasar penilaian yang tepat sebelum berinvestasi pada saham, salah satu nya melalui faktor fundamental dan melihat risiko sistematis dalam investasi saham. Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh faktor fundamental dan risiko sistematis terhadap harga saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia. Variabel independen yang digunakan adalah faktor fundamental dan risiko sistematis. Variabel dependen yang digunakan adalah harga saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama 5 periode (2010-2014). Sampel pada penelitian ini menggunakan *purposive sampling*. Teknik analisis data pada penelitian ini adalah regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa 1) Faktor fundamental (*earning per share, price earning ratio, return on equity*), dan risiko sistematis secara bersama-sama berpengaruh terhadap harga saham. 2) Faktor fundamental (*earning per share, price earning ratio, return on equity*), dan risiko sistematis secara parsial berpengaruh positif terhadap harga saham dengan angka signifikansi sebesar $0,000 < 0,005$. 3) Faktor fundamental (*earning per share, price earning ratio, return on equity*), dan risiko sistematis secara simultan berpengaruh terhadap harga saham. Hal tersebut dilihat dari analisis uji F dengan nilai F_{hitung} sebesar 166,832 dan F_{tabel} sebesar 2,60 yang menunjukkan nilai signifikansi $0,000 < 0,005$.

Kata Kunci : Faktor-faktor Fundamental (*Earning Per Share, Price Earning Ratio, Return on Equity*), Risiko Sistematis, dan Harga Saham

ABSTRACT

*The phenomenon that occurs in manufacturing companies listed on the Stock Exchange indicates that the profit growth of the company can not always be the main foundation for investors in making investments. Therefore, a proper valuation basis is needed before investing in stocks, one of them through fundamental factors and looking at systematic risks in stock investments. The purpose of this study to determine the effect of fundamental factors and systematic risk on the stock price of manufacturing companies in Indonesia Stock Exchange. The independent variables used are fundamental and systematic risk factors. The dependent variable used is the stock price of the manufacturing company in Indonesia Stock Exchange. The population in this study is a manufacturing company listed on the Indonesia Stock Exchange for 5 periods (2010-2014). The sample in this study using purposive sampling. Data analysis technique in this research is multiple linear regression. The results showed that 1) Fundamental factors (earnings per share, price earning ratio, return on equity), and systematic risk jointly affect the stock price. 2) Fundamental factors (earnings per share, price earnings ratio, return on equity), and systematic risk partially positively affect the stock price with a significance number of $0.000 < 0.005$. 3) Fundamental factors (earnings per share, price earnings ratio, return on equity), and systematic risk simultaneously affect the stock price. It is seen from the analysis of *F* test with the value of *F*count of 166.832 and *F*table of 2.60 which shows the significance value $0.000 < 0.005$.*

Keywords: *Fundamental Factors (Earning Per Share, Price Earning Ratio, Return on Equity), Systematic Risk, and Stock Price*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan segala rahmat dan karuniaNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan tugas akhir yang merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program studi strata satu (S1) pada program studi Akuntansi Universitas Putera Batam.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Karena itu, kritik dan saran akan senantiasa penulis terima dengan senang hati. Dengan segenap keterbatasan, penulis menyadari pula bahwa skripsi ini takkan terwujud tanpa bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr.Nur Elfi Husda, S.Kom., M.SI. selaku Rektor Universitas Putera Batam.
2. Bapak Suhardianto, S.Hum., M.Pd selaku Dekan fakultas ilmu sosial dan humaniora Universitas Putera Batam.
3. Bapak Haposan Banjarnahor, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam.
4. Bapak Mortigor Afrizal Purba, S.E.Ak., M.Ak. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah sabar membantu serta membimbing penulis dalam memberikan sumbangan berupa pikiran, pengarahan, motivasi, saran, dan bimbingan dalam penulisan skripsi ini sehingga dapat diselesaikan dengan baik.

5. Bapak Baru Harahap, S.E., M.Ak. selaku pembimbing akademik yang telah sabar membimbing dan memberikan pengarahan, motivasi, dan saran.
6. Seluruh dosen Universitas Putera Batam, khususnya Jurusan Akuntansi yang telah banyak mendidik dan memberikan ilmu yang sangat bermanfaat.
7. Seluruh Staff Universitas Putera Batam Bagian Keuangan, Bagian Akademik, Bagian Kemahasiswaan dan lainnya.
8. Keluarga besar penulis, Ayah Vander Hutagalung, Ibu Rosmauli Sitompul, semua saudara-saudari yang saya cintai, sahabat-sahabat yang telah memberikan doa dan perhatian serta dukungannya yang sangat besar kepada penulis.
9. I Putu Giovanni Eliezer yang selalu memberikan motivasi dan memberikan semangat untuk menyelesaikan program studi ini.
10. Seluruh rekan seperjuangan mahasiswa/i Program Studi Akuntansi angkatan 2014 yang telah banyak memberikan motivasi kepada penulis sehingga selesainya skripsi ini.

Semoga skripsi ini bisa berguna dan bermanfaat bagi penulis dan seluruh pihak yang berkepentingan yang memanfaatkan skripsi ini untuk kepentingan akademik dalam bidang akuntansi. Akhirnya dengan mengucapkan semoga Tuhan Yesus Kristus memberkati dan membalas kebaikan dan selalu mencurahkan kasihnya kepada kita semua.

Batam, 01 Februari 2018

(Vivi Fretty Hutagalung)

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR RUMUS	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Identifikasi Masalah	9
1.3. Pembatasan Masalah	10
1.4. Perumusan Masalah	10
1.5. Tujuan Penelitian	11
1.6. Manfaat Penelitian	11
1.6.1. Aspek Teoritis	11
1.6.2. Aspek Praktis	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
2.1. Teori Dasar.....	13
2.1.1. Pengertian Investasi	13
2.1.2. Tujuan Investasi	15
2.1.3. Tipe-Tipe Investasi	15
2.1.4. Proses Investasi	16
2.1.5. Pasar Modal.....	18
2.1.5.1. Pengertian Pasar Modal.....	18
2.1.5.2. Fungsi Pasar Modal.....	21
2.1.5.3. Instrumen Pasar Modal	22

2.1.6. Faktor Fundamental	23
2.1.6.1. Pengertian Faktor Fundametal	23
2.1.6.2. Rasio Keuangan Faktor Fundamental	24
2.1.7. Risiko Sistematis.....	26
2.1.7.1. Pengertian Risiko Sistematis.....	26
2.1.7.2. Mengukur Risiko Sistematis	26
2.1.8. Saham.....	28
2.1.8.1. Pengertian dan Keuntungan Saham	28
2.1.8.2. Harga Saham	29
2.1.9. Hubungan Antar Variabel	29
2.1.9.1. Hubungan Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham	29
2.1.9.2. Hubungan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham	30
2.2. Penelitian Terdahulu	30
2.3. Kerangka Pemikiran.....	32
2.4. Hipotesis.....	33
BAB III METODE PENELITIAN	36
3.1. Desain Penelitian.....	36
3.2. Operasional Variabel.....	38
3.2.1. Variabel Bebas (Independence Variable).....	39
3.2.2. Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	40
3.3. Populasi dan Sampel	40
3.3.1. Populasi.....	40
3.3.2. Sampel.....	42
3.4. Teknik Pengumpulan Data.....	44
3.4.1. Pengumpulan Data	44
3.5. Metode Analisis Data.....	45
3.5.1. Analisis Deskriptif	45
3.5.2. Uji Asumsi Klasik.....	46
3.5.2.1. Uji Normalitas.....	46
3.5.2.2. Uji Multikolinearitas	47
3.5.2.3. Uji Heterokedastisitas	48
3.5.2.4. Uji Autokorelasi	49
3.5.3. Uji Pengaruh	51
3.5.3.1. Uji Regresi Linear Berganda.....	51

3.5.3.2. Uji T.....	52
3.5.3.3. Uji F.....	53
3.5.3.4. Uji R Square.....	54
3.6. Lokasi dan Jadwal penelitian	55
3.6.1. Lokasi Penelitian.....	55
3.6.2. Jadwal Penelitian.....	55
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	57
4.1. Hasil Penelitian	57
4.1.1. Analisis Deskriptif	57
4.1.2. Hasil Uji Asumsi Dasar.....	59
4.1.2.1. Hasil Uji Normalitas	59
4.1.2.2. Hasil Uji Multikolinearitas.....	62
4.1.2.3. Hasil Uji Heteroskedastisitas	64
4.1.2.4. Hasil Uji Autokorelasi	65
4.1.3. Hasil Uji Pengaruh	66
4.1.3.1. Hasil Uji Regresi Linear Berganda	66
4.1.3.2. Hasil Uji T.....	69
4.1.3.3. Hasil Uji F	71
4.1.3.4. Hasil Uji R Square	72
4.2. Pembahasan.....	73
4.2.1. Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur	73
4.2.2. Pengaruh PER Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur	74
4.2.3. Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur.....	74
4.2.4. Pengaruh Risiko Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur	75
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	76
5.1. Kesimpulan	76
5.2. Saran.....	78
DAFTAR PUSTAKA.....	79

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

SURAT KETERANGAN PENELITIAN

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian.....	33
Gambar 4.1 Histogram Normalitas Variabel.....	60
Gambar 4.2 Standarized Residual Plot Variabel	61
Gambar 4.3 <i>Scatterplot</i>	64

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Laba Perusahaan Manufaktur BEI	7
Tabel 1.2 Harga Saham Perusahaan Manufaktur BEI.....	7
Tabel 2.1 Rasio Keuangan.....	24
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu.....	31
Tabel 3.1 Variabel Independen dan Indikatornya	39
Tabel 3.2 Variabel Dependen dan Indikatornya.....	40
Tabel 3.3 Populasi Perusahaan Manufaktur	41
Tabel 3.4 Sampel Penelitian	43
Tabel 3.5 Tabel <i>Durbin-Watson</i>	51
Tabel 3.6 Jadwal Penelitian.....	56
Tabel 4.1 Analisis Deskriptif.....	58
Tabel 4.2 Hasil Analisis <i>Kolmogorov – Smirnov</i>	62
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	63
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	66
Tabel 4.5 Koefisien Regresi	67
Tabel 4.6 Hasil Uji T	70
Tabel 4.7 Hasil Uji F	71
Tabel 4.8 Hasil Uji R Square.....	72

DAFTAR RUMUS

Rumus 2.1 <i>Return Saham</i>	27
Rumus 2.2 <i>Return Pasar</i>	27
Rumus 2.3 <i>Beta Saham</i>	28
Rumus 3.1 <i>Rumus Regresi</i>	52

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Pendukung Penelitian

Lampiran 2 Hasil Output SPSS

Lampiran 3 Data Sekunder Bursa Efek Indonesia

Lampiran 4 Tabel t

Lampiran 5 Tabel F (0.05)

Lampiran 6 Tabel r