

## **ABSTRACT**

*The purpose of this study was to analyze the effect, of the fundamental factors, Return On Assets (ROA), Debt To Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), and Systematic Risk (BETA) to the company's stock price at the consumer sector. Using purposive sampling method. Samples were taken from the companies belonging to the LQ45 index from 2009 to 2012. Multiple regression model was used as the method of analysis. The study states that the partial ROA and DER no effect on stock prices, while only EPS that give effect to the stock price, and simultaneously all the variables used have a significant effect on stock prices.*

*Keywords: Return On Assets, Debt To Equity Ratio, Earning Per Share, Systematic Risk, and Stock Price*

## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh, faktor fundamental yaitu, *Return On Assets* (ROA), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), dan Risiko Sistematis (BETA), terhadap harga saham perusahaan sektor konsumsi. Metode pengambilan sampel menggunakan *Purposive sampling*. Sampel diambil dari perusahaan yang termasuk kedalam indeks LQ45 dari tahun 2009 sampai 2012. Model regresi berganda digunakan sebagai metode analisis. Hasil penelitian menyatakan bahwa secara parsial ROA dan DER tidak berpengaruh terhadap harga saham, sedangkan hanya EPS yang memberikan pengaruh terhadap harga saham, dan secara simultan semua variabel yang digunakan berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata-kata kunci: *Return On Assets*, *Debt To Equity Ratio*, *Earning Per Share*, Risiko Sistematis dan Harga Saham

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iii
SURAT PERNYATAAN MENGADAKAN PENELITIAN DENGAN MENGUNAKAN DATA SEKUNDER .....	iv
SURAT PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	ix
ABSTRAK .....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Kegunaan Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....	9

2.1	Kajian Pustaka.....	9
2.1.1	Definisi Pasar Modal.....	9
2.1.1.1	Peranan dan Fungsi Pasar Modal.....	10
2.1.2	Saham.....	13
2.1.2.1	Pengertian Saham .....	13
2.1.2.2	Jenis-jenis Saham.....	14
2.1.2.3	Harga Saham.....	16
2.1.2.4	Pendekatan Penilaian Harga Saham .....	16
2.1.2.5	Analisis Harga Saham.....	17
2.1.3	Analisis Fundamental.....	17
2.1.3.1	<i>Return On Assets</i> (ROA) .....	19
2.1.3.2	<i>Debt To Equity Ratio</i> (DER).....	20
2.1.3.3	<i>Earning Per Share</i> (EPS).....	21
2.1.4	Risiko Saham .....	22
2.1.4.1	Risiko Sistemik .....	23
2.1.4.2	Beta .....	25
2.2	Rerangka Teoritis .....	26
2.3	Rerangka Pemikiran .....	27
2.4	Penelitian Pendahuluan .....	28
2.5	Pengembangan Hipotesis .....	31
2.6	Model Penelitian .....	34
BAB III METODE PENELITIAN.....		35
3.1	Jenis Penelitian.....	35

3.2	Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sample .....	35
3.3	Definisi Operasional Variabel .....	37
3.4	Teknik Pengumpulan Data .....	40
3.5	Uji Data .....	40
3.5.1	Uji Normalitas .....	41
3.5.2	Uji Multikolinieritas .....	42
3.5.3	Uji Heteroskedastisitas .....	44
3.5.4	Uji Autokorelasi .....	45
3.5.5	Regresi Linear Berganda .....	46
3.5.6	Uji Hipotesis Penelitian .....	47
3.5.6.1	Uji F .....	47
3.5.6.2	Uji t .....	47
3.5.6.3	Uji $R^2$ .....	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....		49
4.1	Analisis Data .....	49
4.1.1	Hasil Uji Hipotesis Penelitian .....	59
4.1.1.1	Hasil Uji F .....	59
4.1.1.2	Hasil Uji t .....	60
4.1.1.3	Hasil Uji $R^2$ .....	62
4.2	Pembahasan .....	62
BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....		68
5.1	Simpulan .....	68

5.2 Saran.....	68
5.3 Keterbatasan Penelitian .....	69
DAFTAR PUSTAKA .....	70
LAMPIRAN.....	75
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS ( <i>CURRICULUM VITAE</i> ).....	97

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1	Rerangka Teoritis..... 26
Gambar 2	Rerangka Pemikiran..... 27
Gambar 3	Model Penelitian ..... 34

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu ..... 28
Tabel 3.1	Sampel Penelitian ..... 37
Tabel 3.2	Tabel Definisi Operasionalisasi Variabel ..... 37
Tabel 3.3	Hasil Uji Normalitas ..... 42
Tabel 3.4	Hasil Uji Multikolinearitas ..... 43
Tabel 3.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas ..... 44
Tabel 3.6	Hasil Uji Autokorelasi ..... 45
Tabel 4.1	HARGA SAHAM, ROA, EPS, DER, dan BETA Perusahaan GGRM ..... 50
Tabel 4.2	HARGA SAHAM, ROA, EPS, DER, dan BETA Perusahaan I NDF ..... 52
Tabel 4.3	HARGA SAHAM, ROA, EPS, DER, dan BETA Perusahaan UNVR ..... 55
Tabel 4.4	Harga Saham, ROA, EPS, DER dan BETA Perusahaan GGRM, INDF dan UNVR ..... 57
Tabel 4.5	<i>ANOVA</i> Regresi Linear Berganda ..... 60
Tabel 4.6	<i>Coefficients</i> Regresi Linear Berganda ..... 61
Tabel 4.7	<i>Model summary</i> Regresi Linear Berganda ..... 62



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A	Data Perusahaan Yang Digunakan ..... 75
Lampiran B	Data Return Market ..... 76
Lampiran C	Data Return Saham GGRM..... 78
Lampiran D	Data Return Saham INDF..... 80
Lampiran E	Data Return UNVR..... 82
Lampiran F	Hasil Beta Dengan Pengolahan SPSS 16.0..... 84
Lampiran G	Laporan Perusahaan Gudang Garam, Tbk ..... 88
	Laporan Perusahaan Indofood Sukses Makmur, Tbk..... 91
	Laporan Perusahaan Unilever Indonesia, Tbk..... 94