

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL  
DAN KONDISI EKONOMI TERHADAP HARGA SAHAM  
PERUSAHAAN *AUTOMOTIVE AND ALLIED PRODUCTS*  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2007-2010**

**SKRIPSI**

Diajukan kepada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta  
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan guna Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi



Oleh:

**ARIF NUGROHO**

**08412141015**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS NEGERI YOGYAKARTA  
2012**

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL  
DAN KONDISI EKONOMI TERHADAP HARGA SAHAM  
PERUSAHAAN *AUTOMOTIVE AND ALLIED PRODUCTS*  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2007-2010**

SKRIPSI

Oleh:

**ARIF NUGROHO**

**08412141015**

Telah disetujui dan disahkan  
Pada tanggal 12 September 2012

Untuk dipertahankan di depan Tim Penguji Skripsi  
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Negeri Yogyakarta

Disetujui,  
Dosen Pembimbing



**Ismani, M.Pd., M.M.**  
**NIP. 19490316 197412 1 001**

## PENGESAHAN

Skripsi dengan judul “Pengaruh Faktor Fundamental dan Kondisi Ekonomi Terhadap Harga Saham Perusahaan *Automotive and Allied Products* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2010” yang disusun oleh Arif Nugroho, NIM: 08412141015 ini telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 28 September 2012 dan dinyatakan lulus.

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
Abdullah Taman, S.E., Ak., M.Si.	Ketua Penguji		11-10-2012
Ismani, M.Pd., M.M.	Sekretaris		11-10-2012
Sukirno, M.Si., Ph.D.	Penguji Utama		11-10-2012

Yogyakarta, Oktober 2012  
Fakultas Ekonomi  
Universitas Negeri Yogyakarta  
Dekan,



Dr. Sugiharsono, M.Si.

NIP. 19550328 198303 1 002

## **MOTTO**

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum sehingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri” (QS. Ar Ra’d: 11).

“Wahai orang-orang yang beriman! Mohonlah pertolongan (kepada Allah) dengan sabar dan shalat. Sungguh Allah beserta orang-orang yang sabar.” (QS. Al Baqarah: 153).

“Masa lalu tinggal kenangan, masa depan masih dalam khayalan, apa yang dapat kamu kerjakan sekarang, maka kerjakanlah!” (Arnog).

## **PERSEMBAHAN**

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT, karya sederhana ini penulis persembahkan kepada:

1. Kedua orangtuaku, Bapak dan Ibu tercinta yang senantiasa memberiku semangat dan mengiringi langkahku dengan segala daya dan doanya.
2. Adikku Ricki Tri Putra Nugroho, yang senantiasa telah memberiku semangat dan motivasi.
3. Ula Khoirotun Nisa, yang senantiasa memberiku semangat dan menemani di setiap hari-hariku.
4. Teman-teman Akuntansi angkatan 2008, yang telah banyak membantu selama perkuliahan dan penelitian.



## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Arif Nugroho

NIM : 08412141015

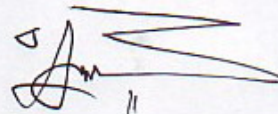
Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi

Judul Tugas Akhir : Pengaruh Faktor Fundamental dan Kondisi Ekonomi Terhadap Harga Saham Perusahaan *Automotive and Allied Products* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2010.

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini benar-benar karya saya sendiri. Sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau diterbitkan orang lain kecuali sebagai acuan atau kutipan dengan mengikuti tata penulisan karya ilmiah yang lazim.

Yogyakarta, 13 Agustus 2012  
Yang Menyatakan,



Arif Nugroho  
NIM. 08412141015

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL  
DAN KONDISI EKONOMI TERHADAP HARGA SAHAM  
PERUSAHAAN *AUTOMOTIVE AND ALLIED PRODUCTS*  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2007-2010**

**Oleh:  
Arif Nugroho  
08412141015**

**ABSTRAK**

Penelitian ini dilakukan bertujuan untuk (1) mengetahui pengaruh *Return on Assets* (ROA) terhadap harga saham perusahaan *automotive and allied products* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2010, (2) mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap harga saham perusahaan *automotive and allied products* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2010, (3) mengetahui pengaruh Tingkat suku bunga SBI terhadap harga saham perusahaan *automotive and allied products* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2010, (4) mengetahui pengaruh Nilai tukar rupiah terhadap harga saham perusahaan *automotive and allied products* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2010.

Penelitian ini merupakan penelitian kausal komparatif kuantitatif dengan pendekatan *ex post facto*. Sampel diambil menggunakan teknik *purposive sampling*. Sampel berjumlah 13 perusahaan dari 19 perusahaan *automotive and allied products* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2007-2010. Dengan demikian data penelitian yang dianalisis berjumlah 52. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji asumsi klasik dan analisis regresi linear sederhana.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan *automotive and allied products* di BEI periode 2007-2010 dengan koefisien regresi 0,644 dan t-hitung sebesar 3.314 > t-tabel sebesar 2,008 pada signifikansi  $0,002 < 5\%$ . DER berpengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap harga saham dengan koefisien regresi - 0,096 dan t-hitung (mutlak) dari - 0.508 < t-tabel sebesar 2,008 pada signifikansi  $0,613 > 5\%$ . Tingkat suku bunga SBI berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham dengan koefisien regresi - 2,571 dan t-hitung (mutlak) dari -2.085 > t-tabel sebesar 2,008 pada signifikansi  $0,042 < 5\%$ . Sedangkan Nilai tukar rupiah berpengaruh negatif dan signifikan dengan koefisien regresi - 5,157 dan t-hitung (mutlak) dari -2.090 > t-tabel sebesar 2,008 pada signifikansi  $0,042 < 5\%$ .

Kata Kunci : *Return on Assets* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), Tingkat suku bunga SBI, Nilai tukar rupiah, dan Harga saham.

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur peneliti panjatkan atas kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat serta karunia-Nya, sehingga penelitian yang berjudul “Pengaruh Faktor Fundamental dan Kondisi Ekonomi Terhadap Harga Saham Perusahaan *Automotive and Allied Products* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2010.” dapat terselesaikan dengan baik dan lancar. Penelitian ini tidak akan berjalan dengan baik dan lancar tanpa bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini peneliti menyampaikan banyak terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Rochmat Wahab, M.Pd., M.A., Rektor Universitas Negeri Yogyakarta.
2. Dr. Sugiharsono, M.Si., Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.
3. Sukirno, M.Si., Ph.D., Ketua Jurusan Pendidikan Akuntansi sekaligus sebagai Narasumber Tugas Akhir Skripsi ini yang telah memberikan berbagai kemudahan, masukan, dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Dhyah Setyorini, M.Si., Ketua Program Studi Akuntansi yang telah memberikan berbagai kemudahan dalam penyusunan skripsi ini.
5. H. M. Djazari, M.Pd., Pembimbing Akademik yang telah banyak membantu dalam memberikan masukan dan saran demi terselesaikan Tugas Akhir Skripsi ini.

6. Ismani, M.Pd., M.M., Pembimbing Skripsi yang telah memberikan banyak masukan dan arahan dalam penyusunan Tugas Akhir Skripsi ini hingga selesai.
7. Semua Dosen Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta, yang telah memberikan ilmunya kepada penulis.
8. Seluruh Staf Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta, yang telah membantu dalam kelancaran penyelesaian Tugas Akhir Skripsi ini.
9. Pihak-pihak lain yang tidak mungkin peneliti sebutkan satu per satu yang telah banyak memberikan bantuan demi terselesaikannya penyusunan Tugas Akhir Skripsi ini.

Semoga amal baik dari berbagai pihak-pihak tersebut mendapat imbalan yang setimpal dari Allah SWT. Akhimya penulis menyadari dalam penulisan Tugas Akhir Skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan masih jauh dari kesempurnaan, untuk itu penulis mengharapkan banyak kritik dan saran yang membangun. Semoga hasil penelitian ini banyak memberikan manfaat bagi semua pihak.

Yogyakarta, 13 Agustus 2012

Penulis,



Arif Nugroho  
NIM. 08412141015



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	v
ABSTRAK.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	9
C. Pembatasan Masalah.....	10
D. Rumusan Masalah.....	11
E. Tujuan Penelitian.....	12
F. Manfaat Penelitian.....	12
BAB II. KAJIAN PUSTAKA DAN PERUMUSAN HIPOTESIS.....	15
A. Kajian Teori.....	15
1. Harga Saham.....	15

a. Pengertian Harga Saham.....	15
b. Macam-macam Harga Saham.....	16
c. Penilaian Harga Saham.....	17
d. Analisis Saham.....	19
2. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	22
3. Faktor Fundamental yang Mempengaruhi Harga Saham.....	24
a. <i>Return on Assets</i> (ROA).....	24
b. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	26
4. Faktor Kondisi Ekonomi yang Mempengaruhi Harga Saham..	29
a. Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia.....	29
b. Nilai Tukar Rupiah.....	33
B. Penelitian yang Relevan.....	37
C. Kerangka Berpikir.....	42
D. Paradigma Penelitian.....	45
E. Hipotesis.....	46
<b>BAB III. METODE PENELITIAN.....</b>	<b>47</b>
A. Tempat dan Waktu Penelitian.....	47
B. Jenis Penelitian .....	47
C. Populasi dan Sampel.....	48
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	49
E. Teknik Pengumpulan Data .....	51
F. Teknik Analisis Data.....	51
1. Uji Asumsi Klasik.....	51

a. Uji Normalitas.....	51
b. Uji Heteroskedastisitas .....	52
c. Uji Autokorelasi .....	53
d. Uji Linearitas .....	53
2. Uji Hipotesis.....	54
a. Analisis Regresi Linear Sederhana.....	54
<b>BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>58</b>
A. Deskripsi Data.....	58
B. Pengaruh <i>Return on Assets</i> (ROA) terhadap Harga Saham.....	60
1. Uji Asumsi Klasik.....	60
2. Uji Hipotesis.....	67
C. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham.....	68
1. Uji Asumsi Klasik.....	68
2. Uji Hipotesis.....	74
D. Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Harga Saham.....	75
1. Uji Asumsi Klasik.....	75
2. Uji Hipotesis.....	81
E. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham.....	82
1. Uji Asumsi Klasik.....	82
2. Uji Hipotesis.....	88
F. Pembahasan.....	89
1. Pengaruh <i>Return on Assets</i> (ROA) terhadap Harga Saham.....	90

2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham.....	91
3. Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Harga Saham.....	93
4. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham.....	95
G. Keterbatasan Penelitian.....	96
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	98
A. Kesimpulan.....	98
B. Saran.....	99
DAFTAR PUSTAKA.....	101
LAMPIRAN.....	105



## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Deskripsi Data Penelitian.....	59
2. Hasil Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i> (ROA).....	62
3. Hasil Uji <i>Kolmogorov Smirnov LN</i> (ROA).....	64
4. Hasil Uji Autokorelasi (ROA).....	66
5. Hasil Uji Linearitas (ROA).....	66
6. Hasil Regresi Sederhana Untuk Hipotesis Pertama.....	67
7. Hasil Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i> (DER).....	69
8. Hasil Uji <i>Kolmogorov Smirnov LN</i> (DER).....	71
9. Hasil Uji Autokorelasi (DER).....	73
10. Hasil Uji Linearitas (DER).....	73
11. Hasil Regresi Sederhana Untuk Hipotesis Kedua.....	74
12. Hasil Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i> (Tingkat Suku Bunga SBI).....	76
13. Hasil Uji <i>Kolmogorov Smirnov LN</i> (Tingkat Suku Bunga SBI).....	78
14. Hasil Uji Autokorelasi (Tingkat Suku Bunga SBI).....	80
15. Hasil Uji Linearitas (Tingkat Suku Bunga SBI).....	80
16. Hasil Regresi Sederhana Untuk Hipotesis Ketiga.....	81
17. Hasil Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i> (Nilai Tukar Rupiah).....	83
18. Hasil Uji <i>Kolmogorov Smirnov LN</i> (Nilai Tukar Rupiah).....	85
19. Hasil Uji Autokorelasi (Nilai Tukar Rupiah).....	87

20. Hasil Uji Linearitas (Nilai Tukar Rupiah).....	87
21. Hasil Regresi Sederhana Untuk Hipotesis Keempat.....	88

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Paradigma Penelitian.....	45
2. Uji Normalitas (ROA).....	61
3. Uji Normalitas LN (ROA).....	63
4. Hasil Uji Heterokedastisitas (ROA).....	65
5. Uji Normalitas (DER).....	68
6. Uji Normalitas LN (DER).....	70
7. Hasil Uji Heterokedastisitas (DER).....	72
8. Uji Normalitas (Tingkat Suku Bunga SBI).....	75
9. Uji Normalitas LN (Tingkat Suku Bunga SBI).....	77
10. Hasil Uji Heterokedastisitas (Tingkat Suku Bunga SBI).....	79
11. Uji Normalitas (Nilai Tukar Rupiah).....	82
12. Uji Normalitas LN (Nilai Tukar Rupiah).....	84
13. Hasil Uji Heterokedastisitas (Nilai Tukar Rupiah).....	86

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Data Nama Perusahaan dn Variabel Penelitian.....	106
2. Deskripsi Data Penelitian.....	108
3. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	109
4. Hasil Analisis Regresi Linear Sederhana.....	121