

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIS  
TERHADAP HARGA SAHAM DI DES TAHUN 2009-2012**



**SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS SYARI'AH UNIVERSITAS ISLAM  
NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA UNTUK MEMENUHI  
SEBAGAI SYARAT - SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA  
STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

**Disusun oleh:**

**AMBARWATI KUSUMA NINGSIH**

**(10390024)**

**Dosen Pembimbing :**

**Dr. Misnen Ardiansyah, SE. M.Si. Ak. CA**

**H.M. Yazid Affandi., M.Ag**

**PROGRAM STUDI KEUANGAN ISLAM  
FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA**

**2014**

## ABSTRAK

Penelitian ini menguji pengaruh faktor fundamental dan risiko sistematis terhadap harga saham. Faktor fundamental dengan menggunakan (*net profit margin* (NPM), *earning per share* (EPS), *price earning ratio* (PER), *debt to equity ratio* (DER), *return on asset* (ROA), *total asset turn over* (TATO), risiko sistematis dengan beta saham dan harga saham dengan penutupan harga saham. Data yang digunakan adalah data sekunder dari 10 perusahaan pertambangan yang termasuk dalam Daftar Efek Syariah (DES) tahun 2009-2012.

Hasil penelitian secara uji F simultan menunjukkan bahwa secara bersama-sama variabel *net profit margin* (NPM), *earning per share* (EPS), *price earning ratio* (PER), *debt to equity ratio* (DER), *return on asset* (ROA), *total asset turn over* (TATO), dan risiko sistematis berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan nilai signifikan sebesar  $0,000 < 0,05$ .

Hasil penelitian secara uji parsial t menunjukkan bahwa *net profit margin* (NPM) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham (dibuktikan dengan nilai signifikan sebesar  $0,620 > 0,05$ ), *earning per share* (EPS) berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham (dibuktikan dengan nilai signifikan sebesar  $0,000 < 0,05$ ), *price earning ratio* (PER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham (dibuktikan dengan nilai signifikan sebesar  $0,004 < 0,05$ ), *debt to equity ratio* (DER) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham (dibuktikan dengan nilai signifikan sebesar  $0,026 < 0,05$ ), *return on asset* (ROA) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham (dibuktikan dengan nilai signifikan sebesar  $0,519 < 0,05$ ), *total asset turn over* (TATO) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham (dibuktikan dengan nilai signifikan sebesar  $-0,307 > 0,05$ ). Dan beta saham tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham (dibuktikan dengan nilai signifikan sebesar  $2,082 > 0,05$ ).

Kata kunci : NPM, EPS, PER, DER, ROA, TATO, risiko sistematis dan harga saham.



**SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI**

Hal : Skripsi  
Saudari Ambarwati Kusuma Ningsih

Lamp : -

Kepada  
Yth. Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum  
UIN Sunan Kalijaga  
Di Yogyakarta

*Assalamualaikum Wr. Wb.*

Setelah membaca, meneliti dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudari:

Nama : Ambarwati Kusuma Ningsih

NIM : 10390024

Judul : **Pengaruh Faktor Fundamental Dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Di DES Tahun 2009-2012**

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Jurusan/Program Studi Keuangan Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Program Studi Keuangan Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamualaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 13 Dzulhijjah 1435 H  
08 Oktober 2014 M

Pembimbing I

**Dr. Misnen Ardiansyah, SE.M.Si**  
NIP. 19710929 200003 1 001



**SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI**

Hal : Skripsi  
Saudari Ambarwati Kusuma Ningsih  
Lamp : -

Kepada  
Yth. Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum  
UIN Sunan Kalijaga  
Di Yogyakarta

*Assalamualaikum Wr. Wb.*

Setelah membaca, meneliti dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudari:

Nama : Ambarwati Kusuma Ningsih

NIM : 10390024

Judul : **Pengaruh Faktor Fundamental Dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Di DES Tahun 2009-2012.**

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Jurusan/Program Studi Keuangan Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Program Studi Keuangan Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamualaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 13 Dzulhijjah 1435 H  
08 Oktober 2014 M

Pembimbing II

**H.M Yazid Affandi., M.Ag**  
**NIP. 19720913 200312 1 001**



**PENGESAHAN SKRIPSI**  
**Nomor : UIN.02/K.KUI-SKR/PP.009/152/2014**

Skripsi/tugas akhir dengan judul :

**Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham di DES Tahun 2009-2012**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Ambarwati Kusuma Ningsih

NIM : 10390024

Telah dimunaqasyahkan pada : Jum'at, 24 Oktober 2014

Nilai : B

dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Syari'ah UIN Sunan Kalijaga

**TIM MUNAQASYAH :**

Ketua Sidang

H.M Yazid Affandi, S.Ag., M.Ag.

NIP. 19720913 200312 1 001

Penguji I

Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag.

NIP. 19670518 199703 1 003

Penguji II

Dian Nuriyah Solissa, SHI., M.Si.

NIP. 19840216 200912 2 004

Yogyakarta, 28 Oktober 2014

UIN Sunan Kalijaga

Fakultas Syari'ah dan Hukum

DEKAN



Prof. Noorhaidi, MA, M. Phil, Ph.D.

NIP. 19911207 199503 1 002

## SURAT PERNYATAAN

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yang bertandatangan dibawah ini, saya :

Nama : Ambarwati Kusuma Ningsih

NIM : 10390024

Program Studi/ Fakultas : Keuangan Islam/Syari'ah dan Hukum

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Pengaruh faktor fundamental dan Risiko Sistematis terhadap harga saham di DES tahun 2009-2012”** adalah benar-benar merupakan hasil karya sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *footnote* dan daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini maka tanggungjawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dimaklumi.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Hormat saya,



**Ambarwati Kusuma Ningsih**  
**NIM.10390024**

## PERSEMBAHAN

*Segala puji bagi Allah Tuhan Semesta Alam. Dengan memanjatkan puji syukur Kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan Rahmat dan Hidayah-Nya, Shalawat dan salam semoga selalu tercurahkan kepada Nabi Besar Muhamad SAW.*

*Karya sederhana ini Saya persembahkan untuk;*

*Bapak dan Ibu tercinta, terima kasih untuk setiap do'a tulus yang tiada henti selalu mengiringi langkah ananda, dan kasih sayangnya yang selalu berlimpah, serta kesabarannya dalam mendidik sehingga ananda menjadi insan yang bertanggung jawab.*

*Kakak-kakakku dan adikku tersayang  
Teman-teman seperjuangan KUI'10  
Dan Almamater tercinta UIN Sunan Kalijaga*

## MOTTO

"Yakinlah ketika melakukan segala hal, karena keyakinan dari lubuk hatiyang paling dalam adalah kekuatan terbesar dalam memperoleh kesuksesan" (Penulis)

*"Berdoalah pada Allah SWT. Karena sesungguhnya doa memberikan kekuatan pada orang yang lemah, membuat orang tidak percaya menjadi percaya dan memberikan keberanian pada orang yang ketakutan".*





## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT penyusun panjatkan kehadirat-Nya yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Sholawat serta salam semoga senantiasa tercurah kepada junjungan nabi Muhammad SAW, keluarga beserta sahabat-sahabatnya yang telah memberikan pencerahan di muka bumi ini. Pada kesempatan ini penyusun ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dengan memberikan masukan dan kontribusi dalam proses penelitian dan penyusunan sehingga karya ilmiah ini bisa terselesaikan dengan baik, antara lain:

1. Bapak Prof. Dr. H. Musa Asy'arie, selaku Rektor Universitas Islam Negeri (UIN) Sunan Kalijaga Yogyakarta;
2. Bapak Noorhaidi, MA., M.Phil., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta;
3. Bapak H.M Yazid Affandi, M.Ag. selaku Ketua Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syari'ah dan Hukum Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga;
4. Bapak Dr. Misnen Ardiansyah, SE.M.Si dan Bapak H.M Yazid Affandi., M.Ag, selaku pembimbing skripsi yang telah memberi bimbingan, motivasi, dan ilmu sehingga terselesaikannya skripsi ini;
5. Ibu Dra. Widyarini, MM. Selaku dosen pembimbing akademik yang telah membimbing dari awal proses kuliah hingga akhir semester.
6. Bapak dan Ibu Dosen beserta seluruh Staf dan karyawan Prodi Keuangan Islam Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga;

7. Keluargaku tercinta dan orang tuaku tercinta Bapak Slamet dan Mamah Uneng Sunengsih yang penuh kasih sayang dan tanpa lelah berjuang demi masa depan kami;
8. Adik-adikku tersayang Agung Tri Widodo Laksana dan Putra Juliansyah Ramadani semoga dirimu bisa lebih mencapai dari apa yang sudah kakak mu capai;
9. Kekasih hatiku yang selalu menginspirasi, mendukung, membantu, dan sabar membimbingku.
10. Sahabatku Tika, Agung, Ima, Uyuy, Ekok, Icha, Anis, Amad, Andi, Ami, akih dan Beri yang selalu menemaniku disaat senang ataupun sedih dan terimakasih untuk perjalanan 4 tahun yang tak terlupakan bersama kalian;
11. Teman-teman KUI angkatan 2010 KUI, Rizki Umar, Zakia, Why, Ocid, Ucup, Desi, Riki dan semuanya yang tidak bisa disebutkan satu-satu.
12. Keluarga kecil kontrakan tercinta, Sobat Ayu, Bebe Aeni, Prat (Eka), Neng Eka m, Bebeb Arini, Bunda Wulan, Vitri, Sarah, Fafa Fatiha, dan Nudia teman kamarku.
13. Keluarga kecil KKN angkatan 80 KP 19, Kulon Progo, Dusun Sepaten. Papah Denar, Mamah Aini, Pak Rintoto (Rinto), Uppe, Danda, Alfitri, Pak le' Iqbal, Afif dan Arya kenangan yang berkesan dan yang bisaku pelajari bersama kalian.
14. Teman Setia mengantar dan menjemput ke perpustakaan dimasa-masa memperjuangkan masa depan sobatku Kharisa Milati.

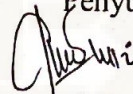
15. Teman-teman JAD yang dari dulu kumpul bareng dari zaman-zaman MAS, walaupun berbeda angkatan, kita senang-senang bersama, Nazhaq, Pak Bro Dimas, Akhy Budi (Alm), Leni, Nci, Mpur, Cute, Edoy, Mul, Munara, Intan, Hadi, Akhy Jeje, dan Akhy Warsa.

Semoga karya ini bermanfaat dan menjadi barokah bagi semua yang berkaitan dengan skripsi ini. *Amin Ya Robbal 'Alamin.*

Yogyakarta, 13 Dzulhijjah 1435 H

08 Oktober 2014 M

Penyusun,



Ambarwati Kusuma Ningsih

NIM. 10390024

## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada surat keputusan bersama Departemen Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia tertanggal 10 September 1987 nomor: 158/1987 dan nomor : 0543b/U/1987.

### A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	ba'	b	be
ت	ta'	t	te
ث	Sa	ś	es (dengan titik atas)
ج	Jim	j	je
ح	H	□	ha (dengan titik bawah)
خ	kha'	kh	ka dan ha
د	Dal	d	de
ذ	Zal	z	ze (dengan titik di atas)
ر	ra'	r	er
ز	Zai	z	zet
س	Sin	s	es
ش	Syin	sy	es dan ye
ص	Sad	ş	es (dengan titik di bawah)
ض	Dad	□	de (dengan titik di bawah)
ط	ta'	ţ	te (dengan titik di bawah)
ظ	za'	□	zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	'	koma terbalik di atas
غ	Gain	g	ge
ف	fa'	f	ef
ق	Qaf	q	qi

ك	Kaf	k	ka
ل	Lam	l	'el
م	Mim	m	'em
ن	Nun	n	'en
و	Waw	w	w
هـ	ha'	h	Ha
ء	Hamzah	'	apostrof
ي	ya'	y	ye

### B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

متعددة عدة	ditulis ditulis	<i>muta'addidah</i> 'iddah
---------------	--------------------	-------------------------------

### C. *Ta' marbutah*

Semua *ta' marbutah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang "al"). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة علة كرامة الأولياء	Ditulis ditulis ditulis	□ <i>ikmah</i> 'illah <i>karâmah al-auliyâ'</i>
-------------------------------	-------------------------------	---

### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

----- ----- -----	Fathah Kasrah Dammah	ditulis ditulis ditulis	<i>a</i> <i>i</i> <i>u</i>
-------------------------	----------------------------	-------------------------------	----------------------------------

فعل ذكر يذهب	Fathah Kasrah Dammah	ditulis ditulis ditulis	<i>fa'ala</i> <i>žukira</i> <i>yazhabu</i>
--------------------	----------------------------	-------------------------------	--

### E. Vokal Panjang

1. fathah + alif جاهلية	ditulis ditulis	<i>â</i> <i>jâhiliyyah</i>
----------------------------	--------------------	-------------------------------

2. fathah + ya' mati تَنسَى	ditulis	â
3. Kasrah + ya' mati كَرِيم	ditulis	tansâ î
4. D{ammah + wawu mati فَرُوض	ditulis	karîm
	ditulis	û
	ditulis	furû□

#### F. Vokal Rangkap

1. fathah + ya' mati بَيْنَكُمْ	ditulis	ai
2. fathah + wawu mati قَوْل	ditulis	bainakum
	ditulis	au
	ditulis	qaul

#### G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أَنْتُمْ	ditulis	a'antum
أَعَدَّتْ	ditulis	u'iddat
لَنْ شَكَرْتُمْ	ditulis	la'in syakartum

#### H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal "al"

الْقُرْآنِ	ditulis	al-Qur'ân
الْقِيَاسِ	ditulis	al-Qiyâs

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السَّمَاءِ	ditulis	as-Samâ'
الشَّمْسِ	ditulis	asy-Syams

#### I. Penyusunan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penyusunannya

ذَوِي الْفُرُوضِ	ditulis	zawî al-furû□
أَهْلِ السُّنَّةِ	ditulis	ahl as-sunnah

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
HALAMAN JUDUL .....	i
ABSTRAK .....	ii
SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI .....	iii
SURAT PERNYATAAN SKRIPSI .....	v
HALAMAN PENGESAHAN.....	vi
PERSEMBAHAN.....	vii
MOTTO .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
PEDOMAN TRANSLITER ARAB .....	xi
DAFTAR ISI.....	xvii
DAFTAR TABEL.....	xxi
DAFTAR GAMBAR .....	xxii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xxiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Pokok Masalah .....	7
C. Tujuan Penelitian .....	7
D. Manfaat Penelitian .....	9
E. Sistematika Pembahasan.....	9

## **BAB II LANDASAN TEORI**

A. Telaah Pustaka .....	10
B. Kerangka Teori	
1. Teori Signaling.....	13
2. Teori Struktur Modal .....	15
3. Teori Kandungan Informasi .....	18
4. Faktor Fundamental .....	19
a. <i>Earning Per Share</i> (EPS) .....	24
b. <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	26
c. <i>Total Asset Turn Over</i> (TATO).....	27
d. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) .....	27
e. <i>Return on Asset</i> (ROA) .....	28
f. <i>Net Profit Margin</i> (NPM) .....	28
5. Pengertian Saham.....	29
6. Risiko Sistematis.....	35
7. Harga Saham .....	38
8. Kajian Saham Syariah .....	42
9. Saham Syariah dan Daftar Efek Syariah .....	46
C. Hipotesis .....	48
D. Kerangka Pemikiran.....	57

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Jenis dan Sifat Penelitian .....	59
1. Populasi dan Sample .....	59



a. Populasi .....	59
b. Sample .....	60
B. Teknik Pengumpulan Data.....	60
C. Variabel Penelitian	
1. Variabel Dependen.....	61
2. Variabel Independen .....	62
D. Teknik Analisis Data	
1. Statistik Deskripti.....	66
2. Uji Asumsi Klasik	
a. Uji Normalitas .....	67
b. Uji Heteroskedastitas.....	67
c. Uji Autokolerasi.....	68
d. Uji Multikolonieritas .....	69
3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	69
4. Uji Hipotesis	
a. Uji F-Statistik .....	70
b. Uji $R^2$ (Koefisien Determinasi).....	71
c. Uji t.....	72

#### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

A. Deskripsi Objek Penelitian .....	72
B. Analisis Data	

1. Statistik Deskriptif .....	73
2. Uji Asumsi Klasik .....	77
a. Uji Normalitas .....	77
b. Uji Autokolerasi .....	79
c. Uji Heteroskedastisitas .....	81
d. Uji Multikolinieritas .....	84
3. Pengujian Hipotesis .....	85
a. Uji Signifikansi Simultan (F test) .....	85
b. Uji Koefisien Determinasi ( $R_2$ ) .....	86
c. Uji Statistik t (Uji t) .....	87
4. Pengujian Hipotesis dan Pembahasan .....	88
<b>BAB V PENUTUP</b>	
A. Kesimpulan .....	98
B. Keterbatasan .....	100
C. Saran .....	100
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>101</b>

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 4.1 Jumlah sample Penelitian.....	72
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	74
Tabel 4.3 Uji Normalitas (Pengujian Pertama).....	78
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas .....	79
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokolerasi .....	80
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	83
Tabel 4.7 Hasil Multikolinieritas .....	84
Tabel 4.8 Hasil Uji F.....	85
Tabel 4.9 Hasil Uji Determinasi .....	86
Tabel 4.10 Uji Statistik t (Uji t) .....	87

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
Gambar 2.1 Model Penelitian .....	57
Gambar 4.1 Scatterplot.....	82



## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Halaman</b>
Lampiran I. Terjemahan.....	I
Lampiran II. Daftar Sampel Perusahaan .....	II
Lampiran III. Data Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis.....	III
Lampiran IV. Hasil Output SPSS 16.....	VII
Lampiran V. <i>Curriculum Vitae</i> .....	XII



# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang Masalah

Era perdagangan bebas mendorong tingkat kompetisi semakin tajam yang akan memberikan dampak positif terhadap pertumbuhan ekonomi dunia. Sumber ekonomi yang terbatas akan dieksploitasi secara lebih efisien. Menghadapi era perdagangan bebas tersebut, pasar modal mempunyai peranan penting sebagai salah satu sumber pembiayaan eksternal bagi dunia usaha dan sebagai sarana investasi bagi masyarakat.

Pasar modal adalah tempat dimana berbagai pihak khususnya perusahaan menjual saham (*stock*) dan obligasi (*bond*) dengan tujuan dari hasil penjualan tersebut nantinya akan dipergunakan sebagai tambahan dana atau untuk memperkuat modal perusahaan.<sup>1</sup> Dalam hal ini, pasar modal berfungsi sebagai perantara untuk mempertemukan pemilik modal (investor) dengan pihak-pihak yang berupaya memperoleh tambahan dana melalui penjualan sahamnya. Keberadaan pasar modal di Indonesia dirasakan sangat penting bagi kegiatan perekonomian di Indonesia. Dimana diharapkan adanya pasar modal yang mampu berfungsi secara optimal. Maka dapat menjembatani hubungan antara investor sebagai pemilik dana dengan perusahaan yang menjual sahamnya untuk membiayai kegiatan operasional/usahanya.

---

<sup>1</sup> Irham Fahmi, *Pengantar Pasar Modal (Panduan Bagi Para Akademisi dan Praktisi Bisnis Dalam Memahami Pasar Modal Indonesia)*, (Bandung: Alfabet Cv, 2013) , hlm. 55.

Salah satu bentuk investasi dalam pasar modal yaitu investasi pada saham, sebelum melakukan investasi pada saham, individu atau organisasi harus memastikan bahwa investasi yang dilakukan adalah tepat. Artinya, ia harus menilai dari berbagai alternatif yang akan mendatangkan pengembalian positif di waktu yang akan datang, baik dalam bentuk dividen yaitu pengembalian atau penghasilan yang berdasarkan pada keuntungan yang diperoleh perusahaan yang sahamnya kita miliki, maupun dalam bentuk *capital gain* yaitu kelebihan harga jual dari harga beli saham.<sup>2</sup> Saham juga menjadi salah satu alternatif investasi dipasar modal yang paling banyak digunakan oleh investor, karena keuntungan yang diperoleh lebih besar dibandingkan obligasi. Tujuan perusahaan pada umumnya adalah memaksimalkan kesejahteraan pemegang saham perusahaan yang pada akhirnya akan mencerminkan harga saham tersebut.

Pada saham dalam negeri, IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan) di BEI pada tanggal 3 april 2014 turun tipis sebesar 3,73 poin atau sebanyak 0,08% ke level 4.870,21. Penurunan tersebut dipicu oleh aksi profit taking investor. Namun, penurunan tersebut masih tergolong dalam penurunan yang sehat setelah pada penutupan sebelum IHSG yang menguat sebanyak 2,22%. Investor asing dan nilai tukar rupiah yang masih menunjukkan catatan positif menjadi penahan tekanan indeks BEI. Berdasarkan data dari BEI, Foreign Net Buy masih membukukan beli bersih saham sebesar Rp960,53 milyar.<sup>3</sup>

---

<sup>2</sup> Wuryaningsih Dwi Lestari, dkk, "Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Harga Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2010, ISBN 978-979-636-147-2, hlm. 294.

<sup>3</sup> Finance Detik.Com /Read/2014/04/03/081357/2543895/1015/Mega-Capital-Ihsg-Fluktuatif-Menguat-Terbatas, Diakse 11 September 2014.

Sebelum menanamkan modalnya, investor terlebih dahulu melihat kinerja perusahaan. Investor tentu hanya akan menanamkan modal pada perusahaan yang memiliki kinerja yang baik sehingga dapat memberikan keuntungan bagi penanan modal. Kinerja perusahaan-perusahaan yang sudah go public dapat dilihat dari laporan keuangan yang dipublikasikan untuk umum. Pada umumnya, informasi laba merupakan informasi yang paling mendapatka perhatian yang besar dari berbagai kalangan terutama investor. Namun, saat ini selain informasi laba, investor juga memperhatikan likuiditas perusahaan maupun bank karena tidak mampu membayar pinjamannya. Para investor yang menanamkan saham mengharapkan keuntungan yang besar terhadap saham yang diinvestasikannya dalam jangka waktu yang panjang. Pertambangan batu bara (*industry coal mining*) merupakan komoditas sumber energi yang paling penting, yang siap sebagai pengganti minyak mentah, yang kian langka dan mahal. Perusahaan batu bara di Indonesia berkembang pesat dan mendominasi emiten sektor pertambangan di BEI. Untuk itulah para investor menginvestasikan dana yang besar dalam industri ini karena menginginkan tingkat pengembalian yang besar dalam jangka waktu panjang, walaupun tingkat risiko yang akan dihadapi juga besar, yaitu kemungkinan tidak akan mendapatkan hasil dari yang telah diinvestasikan.<sup>4</sup>

Perkembangan harga saham suatu perusahaan akan mencerminkan nilai saham tersebut dan juga keuntungan yang akan didapatkan pemegang saham. Jika

---

<sup>4</sup> Mega Monica Wadiran, Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Expected Return Saham Pada Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011, *Jurnal EMBA*, Vol. 1.: 3 (September 2013), ISSN 2303-1174, hlm. 1130.



perusahaan tersebut berjalan lancar maka harga saham perusahaan akan meningkat, hal ini menunjukkan bertambahnya tingkat permintaan. Naik turunnya harga saham dipengaruhi berbagai faktor, faktor internal maupun eksternal perusahaan, faktor eksternal disebabkan oleh sentimen investor sedangkan faktor internal disebabkan kondisi fundamental perusahaan. Faktor tersebut dapat dianalisis dengan menggunakan analisis fundamental. Analisis fundamental diperlukan informasi tentang kinerja fundamental keuangan perusahaan.<sup>5</sup>

Harga saham mencerminkan juga nilai dari sudut perusahaan. Jika perusahaan mencapai prestasi yang baik, maka saham perusahaan tersebut akan banyak diminati oleh para investor. Prestasi yang baik yang dicapai perusahaan dapat dilihat didalam laporan keuangan yang dipublikasikan pada periode tertentu. Laporan keuangan ini sangat berguna bagi investor untuk membantu dalam pengambilan keputusan investasi, seperti menjual, membeli atau menanam saham.<sup>6</sup>

Analisis fundamental mencoba memperkirakan harga saham yang akan datang, mengestimasi nilai faktor-faktor fundamental yang dapat mempengaruhi harga saham yang akan datang sehingga diperoleh taksiran harga saham. Penelitian ini hanya menganalisis faktor-faktor fundamental yang bersifat dapat dikendalikan dan faktor untuk mengakomodasikan perubahan kecenderungan yang terjadi, dimasukkan indeks beta sebagai indikator pengukuran risiko

---

<sup>5</sup> Atika Rahmi, Dkk, "Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2009)", *Jurnal Akuntansi*, Issn 2302-0164, hlm. 2.

<sup>6</sup> Ellen Rusliati, "Pengaruh Financial Leverage, Earning Per Share, dan Dividen Per Share terhadap Harga Saham", *Trikonomika*, Vol 10: 1 (Juni 2011), ISSN 1411-514x, hlm. 34

sisematik dari aspek pasar yang mencerminkan sensitivitas saham perusahaan terhadap indeks pasar.

Rasio keuangan yang dipakai yang dipakai dalam penelitian ini adalah NPM (*net profit margin*), EPS (*earning per share*), PER (*price earning ratio*), DER (*debt to equity ratio*), ROA (*return on asset*), TATO (*total asset turn over*), dan risiko sistematis.

Risiko sistematis tidak dapat dengan mudah dihindari oleh investor melalui diversifikasi, karena risiko ini berkaitan dengan risiko pasar secara umum yang dampaknya akan berpengaruh terhadap semua (banyak) perusahaan. Meskipun risiko sistematis sangat dipengaruhi oleh karakteristik pasar tetapi risiko sistematis sangat dipengaruhi oleh karakteristik pasar tetapi risiko ini sangat sensitif terhadap faktor fundamental. Risiko merupakan faktor penting dalam keputusan investasi. Risiko berkaitan dengan ketidakpastian tentang tingkat *return* (kembali investasi), atau kemungkinan perbedaan antara kembali sesungguhnya (*actual returns*) dengan kembali yang diharapkan. Investasi yang mempunyai tingkat kembali tinggi mempunyai tingkat risiko yang tinggi. Berdasarkan karakteristik ini investor ingin memaksimalkan tingkat kemampuan mereka dengan kemampuan mereka dengan memilih portofolio investasi yang mempunyai tingkat kembali yang tertinggi pada suatu tingkat risiko tertentu. Terkait hal tersebut, ketidakpastian atau risiko dalam investasi merupakan hal yang tidak terhindarkan. Hal ini dinyatakan dalam ayat berikut:<sup>7</sup>

وما تدري نفس ما اذا تكسب غدا

---

<sup>7</sup> Luqman (31): 34

Daftar Efek Syariah (DES) adalah kumpulan Efek yang tidak bertentangan dengan Prinsip-prinsip Syariah di Pasar Modal, yang ditetapkan oleh Bapepam-LK atau Pihak yang disetujui Bapepam-LK. DES tersebut merupakan panduan investasi bagi Reksa Dana Syariah dalam menempatkan dana kelolaannya serta juga dapat dipergunakan oleh investor yang mempunyai keinginan untuk berinvestasi pada portofolio Efek Syariah.

Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya terletak pada objek penelitian, sample penelitian, variabel penelitian dan periode yang digunakan. Berdasarkan penelitian di atas, terdapat ketidaksamaan hasil antara penelitian terdahulu mengenai faktor yang mempengaruhi harga saham, hal ini membuat penulis tertarik untuk melakukan penelitian yang sama mengenai harga saham, dan judul dari penelitian ini adalah **“PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RESIKO SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM DI DES (PERIODE 2009-2012).**

## **B. Pokok Masalah**

Berdasarkan latar belakang masalah diatas, maka pokok masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh *debt to equity ratio* (DER) terhadap harga saham?
2. Bagaimana pengaruh *net profit margin* (NPM) terhadap harga saham?
3. Bagaimana pengaruh *return on asset* (ROA) terhadap harga saham?
4. Bagaimana pengaruh *total asset turn over* (TATO) terhadap harga saham?
5. Bagaimana pengaruh *earning per share* (EPS) terhadap harga saham?
6. Bagaimana pengaruh *price earning ratio* (PER) terhadap harga saham?
7. Bagaimana pengaruh Risiko Sistematis terhadap harga saham?

## **C. Tujuan Penelitian**

### **a. Peneliti Bertujuan**

1. Untuk mengetahui bagaimana pengaruh DER terhadap harga saham di Daftar Efek Syariah.
2. Untuk mengetahui bagaimana pengaruh NPM terhadap harga saham di Daftar Efek Syariah.
3. Untuk mengetahui bagaimana pengaruh ROA terhadap harga saham di Daftar Efek Syariah.
4. Untuk mengetahui bagaimana pengaruh TATO terhadap harga saham di Daftar Efek Syariah.
5. Untuk mengetahui bagaimana pengaruh EPS terhadap harga saham di Daftar Efek Syariah.

6. Untuk mengetahui bagaimana pengaruh PER terhadap harga saham di Daftar Efek Syariah.
7. Untuk mengetahui bagaimana pengaruh resiko sistematis terhadap harga saham di Daftar Efek Syariah.

#### **D. Kegunaan Penelitian**

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut:

1. Bagi penulis, penelitian ini diharapkan dapat menjadi sarana pembelajaran karya ilmiah sekaligus pendalaman berkaitan dengan materi yang didapatkan dari kegiatan perkuliahan.
2. Bagi akademisi, penelitian ini diharapkan dapat diharapkan bisa sebagai dasar acuan bagi pengembangan penelitian selanjutnya dan pengembangan ilmu pengetahuan khususnya manajemen keuangan serta menambah khasanah pustaka mengenai perkembangan Pasar Modal di Indonesia.
3. Bagi para pembaca diharapkan dapat menjadi bahan referensi bagi peneliti yang sedang atau akan melakukan penelitian terkait dengan pengaruh faktor fundamental dan resiko sistematis terhadap harga saham.

#### **E. Sistematik Pembahasan**

Skripsi ini terdiri dari 3 bagian, yaitu bagian awal, isi dan akhir. Bagian awal skripsi berisis halaman judul, abstrak, surat persetujuan skripsi, pengesehan, pedoman loterasi arab-latin, motto, persembahan, kata pengantar, daftar isi, daftar

table dan daftar gambar. Bagian isi terdiri dari pendahuluan, pembahasan, dan penutup, serta daftar pustaka.

Bab pertama merupakan pendahuluan sebagaimana kerangka berfikir dari penulisan penelitian ini, yang mencakup latar belakang masalah, rumusan masalah, dan tujuan dan manfaat penelitian.

Bab kedua merupakan landasan teori yang berisi telaah pustaka yang membahas mengenai teori-teori yang mendukung penelitian terdahulu, kerangka teoritik, dan hipotesis.

Bab ketiga berisi tentang metode penelitian yang membahas mengenai sifat dan jenis penelitian, populasi dan sample, objek penelitian, sumber dan jenis penelitian, teknik pengumpulan data, definisi operasional variabel dan teknik analisis data serta sistematika pembahasan.

Bab empat menjelaskan deskripsi obyek penelitian, seluruh proses dan teknik analisis data hingga hasil dari pengujian seluruh hipotesis penelitian sesuai dengan metode yang digunakan.

Bab lima merupakan kesimpulan dari keseluruhan hasil yang telah diperoleh dari penelitian dan dilengkapi dengan daftar pustaka.

Selanjutnya untuk bagian akhir skripsi memuat lampiran-lampiran yang berkaitan dengan penulisan skripsi ini dan lampiran riwayat hidup penulis skripsi.

## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahas, dapat disimpulkan bahwa *net profit margin* (NPM), *earning per share* (EPS), *price earning ratio* (PER), *return on asset* (ROA), *total asset turn over* (TATO) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hasil ini terbukti dari Uji F yang menunjukkan nilai signifikansi 0,000. Hasil ini terbukti dari tingkat kepercayaan 0,005 ( $0,00 < 0,05$ ). Sedangkan koefisien determinasi ditunjukkan oleh nilai *Adjusted R<sup>2</sup>* sebesar 0,763 hal ini berarti 76,3% variasi harga saham perusahaan dapat dijelaskan oleh variasi ketujuh variabel independen, sedangkan 23,7% ( $100\% - 76,3\%$ ).

Sedangkan hasil penelitian mengenai hubungan parsial antara variabel independen dan dependen dapat disimpulkan sebagaimana berikut:

1. NPM tidak berpengaruh terhadap harga saham. Hal ini disebabkan karena kinerja perusahaan tidak efektif maka terjadi penurunan laba, dan investor tidak menginginkan untuk berinvestasi.
2. *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hal ini disebabkan karena keuntungan yang dihasilkan perusahaan besar, jadi laba yang tinggi membuat harga saham naik.
3. *Price earning ratio* (PER) berpengaruh signifikan terhadap terhadap harga saham. PER merupakan hasil bagi antara harga saham dan laba per saham.

PER menunjukkan modal yang dikeluarkan oleh investor untuk memperoleh Rp 1,00. Semakin besar PER menunjukkan semakin besar pertumbuhan *earning* perusahaan masa depan. Laba perusahaan. PER ini menjadi tolak ukur perusahaan untuk para investor berminat menginvestasikan sahamnya.

4. *Debt to equity ratio* (DER) berpengaruh terhadap harga saham. Hal ini karena, setiap perusahaan memerlukan hutang sebagai dana tambahan untuk memenuhi pendanaan pada perusahaan yang tumbuh, itu juga mempengaruhi para investor untuk berinvestasi.
5. *Return on asset* (ROA) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Bahwa lebih banyak memiliki total aktiva dibandingkan dengan laba dalam memanfaatkan aktiva yang menganggur atau kata lain manajemen perusahaan tidak mampu memanfaatkan aktiva dengan baik. Sehingga membuat investor tidak tertarik untuk menanamkan modalnya.
6. *Total asset turn over* (TATO) tidak berpengaruh terhadap harga saham. TATO yang dimiliki tidak cukup efektif dalam menggunakan aktiva untuk memperoleh keuntungan dari penjualan, sehingga keuntungan akan dibagikan bentuk dividen tidak dapat diterima oleh pemegang saham.
7. Risiko sistematis tidak berpengaruh terhadap harga saham. Hal ini karena risiko yang tidak dapat dihindari oleh perusahaan (diversifikasi). Dapat meminimumkan risiko dengan tanpa mengurangi.



## **B. Keterbatasan Penelitian**

Dalam penelitian ini masih memiliki keterbatasan penelitian diantaranya adalah sebagai berikut:

1. Pengelompokan sampel dalam penelitian ini menggunakan perusahaan jenis pertambangan yaitu perusahaan manufaktur yang termasuk dalam Daftar Efek Syariah (DES).
2. Penelitian ini hanya mengukur pengaruh faktor fundamental dan risiko sistematis terhadap harga saham.
3. Adanya rasio-rasio yang kurang seimbang antara satu dengan yang lain menyebabkan terjadinya ketimpangan hasil pada pengolahan data.

## **C. Saran**

Setelah mengkaji hasil penelitian ini maka implikasi manajerial yang dapat penulis ajukan adalah sebagai berikut :

1. Peneliti selanjutnya disarankan memperbanyak jumlah sampel yang digunakan, dengan memasukkan jenis perusahaan lain yang terdaftar di Daftar Efek Syariah.
2. Disarankan bagi peneliti selanjutnya untuk dapat menyertakan variabel lain yang mempengaruhi profitabilitas perusahaan.
3. Untuk memberikan hasil yang lebih baik, sebaiknya pada penelitian selanjutnya digunakan periode amatan yang lebih panjang.

## DAFTAR PUSTAKA

### A. Al-Qur'an

Departemen Agama RI, *Al-Qur'an dan Terjemahnya*, Bandung: CV Penerbit Diponegoro, 2005.

### B. Akuntansi Keuangan dan Manajemen

Arifin, Zaenal, *Teori Keuangan dan Pasar Modal*, Yogyakarta: EKONISIA, 2005.

Baridwan, Zaki, *intermediate accounting*, Yogyakarta: BPFE, 1999, Amp Ykp, 2001.

Darmadji, Cjiptono dan Hendy M. Fakhruddin, *Pasar Modal Indonesia (Pendekatan Tanya Jawab)*, Jakarta: Salemba Empat, 2001.

Efferin, Sujoko dan Stevanus Hadi Darmadji, dkk, *Metode Penelitian Akuntansi Mengungkap Fenomena dengan Pendekatan Kuantitatif dan Kualitatif*, Yogyakarta: Graha Ilmu, 2008.

Fahmi, Irham, *Pengantar Pasar Modal (Panduan Bagi Para Akademisi Dan Praktisi Bisnis Dalam Memahami Pasar Modal Indonesiaa)*, Bandung: Alfabet Cv, 2013.

Ghazali, Imam, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*, cet. ke-5, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2011.

H. Achsien, Iggi *Investasi Syariah Dipasar Modal*, Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama, 2003.

Hadi, Syamsul, *Metodologi Penelitian untuk Akuntansi dan Keuangan* Yogyakarta: Ekonisia, 2006.

Huda dan Mustafa Edwin Nasution, *Investasi Pada Pasar Modal Syariah*, Jakarta: Kencana, 2007.

Husnan, Suad, *Dasar-Dasar Teori Portofolio Dan Analisis Sekuritas, Edisi Ketiga*, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2001.

- Indriyanto, Nur dan Bambang Supomo, “*Metodologi Penelitian Bisnis Untuk Manajemen Dan Akuntansi*”, (Yogyakarta: Bpfe, 2012).
- Jogiyanto, *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi Edisi Kedua*, Yogyakarta: BPF, 2003.
- Jogiyanto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi edisi ketujuh*, Yogyakarta: BPF, 2010.
- Lako, Andreas, *Laporan Keuangan Dan Konflik Kepentingan, Edisi II*, Yogyakarta: Amara Books, 2007.
- M. Hanafi, Mamduh dan Abdul Halim. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2005.
- Prastowo, Dwi, dan Rifka Julianti, *Analisis Laporan Keuangan Dan Konsep Aplikasi*, UPP AMP YKPN, 2002.
- Syamsuddin, Lukman, *Manajemen Keuangan Perusahaan*, Jakarta: Raja Grafindo Raya, 2009.
- Sanusi, Anwar, *Metodologi Penelitian Bisnis*, Jakarta: Salemba Empat, 2011.
- Sartono, Agus, *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi, edisi keempat*, Yogyakarta: BPF, 2001.
- Sudarsono, Heri, *Bank Dan Lembaga Keuangan Syariah, edisi ke-2*, Yogyakarta: EKONISIA, 2004.
- Suhartono dan Fadlillah Qudsi, *Portofolio Investasi dan Bursa Efek: Pendekatan Teori dan Praktik*, Yogyakarta : YKPN, 2009
- Sukardi, David kodrat dan kurniawan indonanjaya. *Manajemen investasi: Pendekatan Teknikal dan Fundamental untuk Analisis Saham*, Yogyakarta: Graha Ilmu, 2010.
- Syafe’i, Racmat, *Fiqh Muamalah*, Bandung: Pustaka Setia, 2004.

Tandelilin, Eduardus, *Analisis investasi dan Manajemen Portofolio*, Yogyakarta: BPFE, 2001.

Widiatmojo, Sawiji, *Cara Sehat Investasi Di Pasar Modal (Pengetahuan Dasar)*, Jakarta: PT. Jurnalindoaksara Grafika, 1996.

Yuliana, Indah, *Investasi produk keuangan syariah*, Malang : UIN Malang Press, 2010.

### C. Karya Ilmiah

Alwi Abdul Rachman, Dkk, “*Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur*”, Isbn: 978-979-636-147-2.

Atika Rami Dkk, “*Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Dan Resiko Sistematis Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2009)*”, Jurnal Akuntansi Pascasarjana Universitas Syiah Kuala, Vol. 2 No 2 (Mei 2013) Issn 2302-0164, hlm. 12.

Asnita, *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Industri Farmasi Di BEI*, jurnal dinamika manajemen vol.1 no.2, issn 2338-123x, april-juni 2013.

Christine Dwi Karya Susilawati, “*Analisis Perbandingan Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ 45*”, Jurnal Akuntansi, Vol. 4, No. 2, November 2012.

Ellen Ruslianti Dan Galih Prasetyo, “*Pengaruh Financial Leverage, Earning Pershare, Dan Dividen Per Share Terhadap Harga Saham*”, Trikonomika, Vol. 10 No. 1, (Juni 2011), Issn 1411-514x.

Fitri Aulianisa, *Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis terhadap Harga Saham Di Pasar Modal Syariah (Studi Empiris III Tahun 2007-2010)*, “Jurnal Ekonomi Islam, Vol: 7: 1, Juli 2013.

- Indra R Dkk, *Analisis Rasio Profitabilitas Dan Risiko Keuangan Terhadap Harga Saham XI Axiata Tbk Yang Terdaftar Di Bei Periode 2007-2012*, Issn 2303-1174.
- Marli Dan Soemarno, Munawar Ismail, *Analisi Variabel Yang Mempengaruhi Price Earning Ratio Dalam Penilaian Harga Saham Dibursa Efek Jakarta Perode (1998-2001)*, Vol. 13 No.2, Issn 1411-0199, April 2010.
- Mega Monica Wadiran, *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Expected Return Saham Pada Pertambangan Batu Bara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011*, Jurnal EMBA, Vol. 1No. 3, Issn 2303-1174, September 2013.
- Melinda Haryuningputri Dan Endang Tri Widdyarti, “*Pengaruh Rasio Profitabilitas Dan EVA Terhadap Harga Saham Pada Sektor Industri Manufaktur Di BEI Tahun 2007-2010*”, Jurnal Management, Vol. 1, No. 2 (2012), Hlm. 11.
- Tita Deitiana,”*Pengaruh Rasio Keuangan, Pertumbuhan Penjualan Dan Dividen Terhadap Harga Saham*”, Jurnal Bisnis dan Akuntansi, Vol. 13, No. 1, April 2011.
- Riza Silalahi, *Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Dan EVA Terhadap Harga Saham Bank*, Jurnal Teknik Industri, Issn: 1411- 6340.
- Ronny Malavia Mardani, *Pengaruh Debt To Equity Ratio, Price Earning Ratio, Book Value, Earning Per Share Dan Risiko Sistemik Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Properti Yang Listing Di BEI)*, JEMA, Vol. 9 No. 1, Maret 2012.
- Rowland Bismark Fernando Pasaribu, “*Pengaruh Variabel Fundamental Terhadap Harga Saham Perusahaan Go Public Di BEI*”, Jurnal Ekonomi dan Bisnis, Vol 2, No. 2, Juli 2008.
- Wuryaningsih Dwi Lestari, Dkk, “*Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2010*, Isbn: 978-979-636-147-2.
- Yanuar Bachtiar, *Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Agriculture Di Bursa Efek Indonesia*, Vol. 4 No. 2, (Juni 2012).

**D. Referensi Internet**

<http://www.Bapepam.Go.Id>, diakses Pada Tanggal 16 September 2014.

<http://finance.detik.com/read/2014/04/03/081357/2543895/1015/Mega-Capital-Ihsg-Fluktuatif-Menguat-Terbatas>, Diakse 11 September 2014.



## LAMPIRAN I

### TERJEMAHAN AYAT AL-QUR'AN

<b>Ayat Al-Qur'an</b>	<b>Footnote</b>	<b>Halaman</b>	<b>Arti/Makna</b>
Luqman (31): 34	<b>7</b>	<b>5</b>	Sesungguhnya hanya disisi Allah ilmu tentang hari kiamat, dan dia menurunkan hujan, dan mengetahui apa yang ada dalam rahim. Dan tidak ada seorang pun yang dapat mengetahui (dengannya, "Tidak, Al-Qur'an itu kebenaran (yang datang) dari Tuhanmu, agar engkau memberi peringatan kepada kaum yang belum pernah didatangi orang yang memberi peringatan sebelum engkau, agar mereka mendapat petunjuk.
Al-Baqarah (2): 275	<b>51</b>	<b>35</b>	Padahal Allah telah menghalalkan jual beli dan mengharamkan riba.
An-Nisa (4): 29	<b>52</b>	<b>35</b>	Wahai orang-orang yang beriman! Janganlah kamu saling memakan harta sesamamu dengan jalan yang batil (tidak benar), kecuali dalam perdagangan yang berlaku atas dasar suka sama suka diantara kamu. Dan janganlah kamu membunuh dirimu. Sungguh, Allah Maha Penyayang kepadamu.

## LAMPIRAN II

### Daftar Sampel Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di DES Tahun 2009-2012

No	Kode Emiten	Nama Perusahaan
1	ANTM	PT Aneka Tambang Tbk
2	CITA	PT Cita Mineral Investindo
3	ELSA	PT ELNUSA Tbk
4	INCO	PT VALE INDONESIA Tbk
5	ITMG	PT Indo Tambangraya Megah Tbk
6	KKGI	PT Kurnia Kapuas Utama Glue Industries
7	PTBA	PT Bukit Asam (Persero)
8	PTRO	PT PETROSE Tbk
9	TINS	PT TIMAH (PERSERO) Tbk

Sumber: ICMD 2009-2012



### LAMPIRAN III

#### DATA NPM, DER, EPS, TATO, ROA, BETA SAHAM dan HARGA SAHAM

No	Tahun	Kode Emiten	NPM	DER	EPS	PER	TATO	ROA	Beta saham	Harga saham
1	2009	ANTM	0,06	0,21	1,76	0,14	0,88	0,06	0,033	2200
2	2009	CITA	0,07	0,71	0,37	0,20	0,78	0,11	-0,012	750
3	2009	ELS	0,13	1,20	0,18	0,37	0,87	0,11	0,095	355
4	2009	INCO	0,22	0,29	0,66	0,12	0,37	0,08	0,028	3650
5	2009	ITMG	0,22	0,52	28,01	0,31	1,26	0,28	0,089	31800
6	2009	KKGI	0,08	0,81	1,28	0,17	1,49	0,18	-0,008	2200
7	2009	PTBA	0,08	0,81	1,28	0,17	1,11	0,18	0,061	17250
8	2009	PTRO	0,009	1,43	1,49	0,70	0,88	0,02	0,224	10350
9	2009	TINS	0,04	0,42	0,86	0,15	1,59	0,06	0,030	2000
10	2010	ANTM	0,19	0,27	1,76	0,14	0,72	0,14	-0,057	2450

<b>11</b>	<b>2010</b>	CITA	0,06	0,98	0,30	0,11	1,27	0,06	-0,012	317
<b>12</b>	<b>2010</b>	ELSA	0,02	0,89	0,18	0,37	1,14	0,02	-0,105	325
<b>13</b>	<b>2010</b>	INCO	0,34	0,30	0,66	0,12	0,58	0,20	-0,005	4875
<b>14</b>	<b>2010</b>	ITMG	0,12	0,51	16,22	0,31	1,53	0,19	0,049	50750
<b>15</b>	<b>2010</b>	KKGI	0,17	0,72	1,66	0,22	1,84	0,45	0,064	3700
<b>16</b>	<b>2010</b>	PTBA	0,25	0,36	8,18	0,26	0,91	0,23	-0,016	22950
<b>17</b>	<b>2010</b>	PTRO	0,23	0,84	11,96	0,07	0,84	0,23	0,263	26000
<b>18</b>	<b>2010</b>	TINS	0,11	0,40	0,86	0,15	1,42	0,16	0,003	2750
<b>19</b>	<b>2011</b>	ANTM	0,19	0,41	2,02	0,08	0,68	0,13	0,054	1620
<b>20</b>	<b>2011</b>	CITA	0,06	0,81	0,78	0,04	1,58	0,19	0,031	315
<b>21</b>	<b>2011</b>	ELSA	0,02	1,30	0,18	0,03	1,07	0,15	0,052	230
<b>22</b>	<b>2011</b>	INCO	0,34	0,37	0,66	0,11	0,51	0,14	0,053	3200
<b>23</b>	<b>2011</b>	ITMG	0,12	0,46	43,29	0,09	1,51	0,35	0,047	38650
<b>24</b>	<b>2011</b>	KKGI	0,17	0,49	4,50	0,14	2,18	0,66	-0,027	6450

<b>25</b>	<b>2011</b>	PTBA	0,25	0,41	13,39	0,13	0,92	0,27	-0,140	17350
<b>26</b>	<b>2011</b>	PTRO	0,23	1,37	11,96	0,07	0,70	0,18	0,009	33200
<b>27</b>	<b>2011</b>	TINS	0,11	0,43	0,86	0,09	1,33	0,14	0,058	1670
<b>28</b>	<b>2012</b>	ANTM	0,29	0,54	3,14	0,04	0,53	0,15	0,057	1280
<b>29</b>	<b>2012</b>	CITA	19,96	0,71	0,31	0,08	0,88	0,07	0,037	315
<b>30</b>	<b>2012</b>	ELSA	10,25	1,10	0,18	0,09	1,11	0,03	0,063	173
<b>31</b>	<b>2012</b>	INCO	28,64	0,36	0,66	0,38	0,41	0,03	0,062	2350
<b>32</b>	<b>2012</b>	ITMG	7,15	0,49	36,97	0,11	1,64	0,29	0,028	41550
<b>33</b>	<b>2012</b>	KKGI	7,75	0,45	2,18	0,09	1,53	0,32	0,096	2475
<b>34</b>	<b>2012</b>	PTBA	2,84	0,50	12,59	0,15	0,91	0,23	0,048	15100
<b>35</b>	<b>2012</b>	PTRO	6,98	1,98	11,96	0,03	0,37	0,06	0,132	1320
<b>36</b>	<b>2012</b>	TINS	17,71	0,34	0,86	0,18	1,28	0,07	0,045	1540

## LAMPIRAN IV

### Hasil Output SPSS 19

#### i. Tabel (Statistik Deskriptif)

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
NPM_X1	36	.0000	.3427	.146067	.0906207
DER_X2	36	.2100	1.9800	.671944	.3966850
EPS_X3	36	.1753	43.2883	6.225267	10.4009451
PER_X4	36	.0262	.6960	.167222	.1326060
ROA_X5	36	.0174	.6563	.171994	.1295645
TATO_X6	36	.3680	2.1757	1.072482	.4406175
BetaSaham_X7	36	-.140	.263	.03969	.073101
hargasaham_Y	36	173	50750	9818.33	13865.842
Valid N (listwise)	36				

#### Uji Asumsi Klasik

#### ii. Tabel (Hasil Uji Normalitas Data Kolmogorof Smirnov) (Pengujian Pertama)

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		36
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	0E-7
	Std. Deviation	7293.73383033
	Absolute	.299
Most Extreme Differences	Positive	.299
	Negative	-.154
Kolmogorov-Smirnov Z		1.796
Asymp. Sig. (2-tailed)		.003

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

iii. Dilakukan pengujian secara individual tiap variabel untuk melihat variabel mana yang tidak normal.

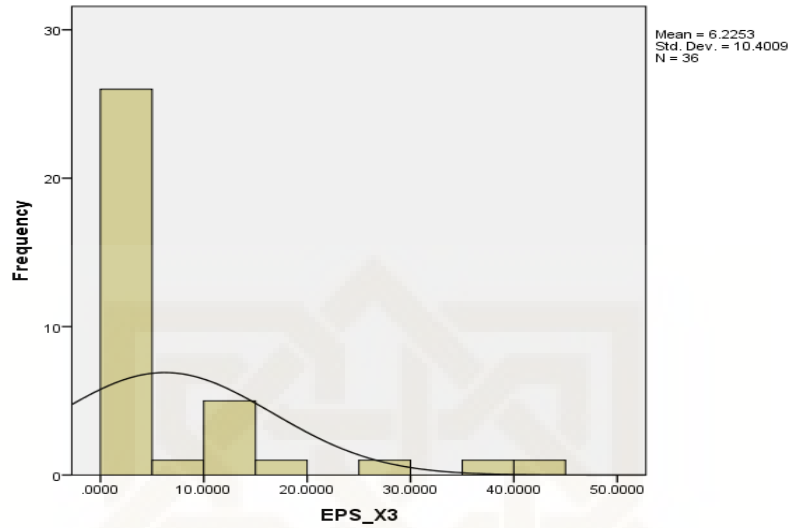
**One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test**

		NPM_X1	DER_X2	EPS_X3	PER_X4	ROA_X5	TATO_X6	BetaSaham_X7	hargasaham_Y
N		36	36	36	36	36	36	36	36
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	.146067	.671944	6.225267	.167222	.171994	1.072482	.03969	9818.33
	Std. Deviation	.0906207	.3966850	10.4009451	.1326060	.1295645	.4406175	.073101	13865.842
Most Extreme Differences	Absolute	.105	.214	.318	.218	.138	.136	.203	.309
	Positive	.105	.214	.318	.218	.138	.136	.203	.309
	Negative	-.078	-.128	-.280	-.144	-.116	-.078	-.131	-.243
Kolmogorov-Smirnov Z		.628	1.282	1.908	1.307	.825	.814	1.219	1.856
Asymp. Sig. (2-tailed)		.825	.075	.001	.065	.503	.521	.103	.002

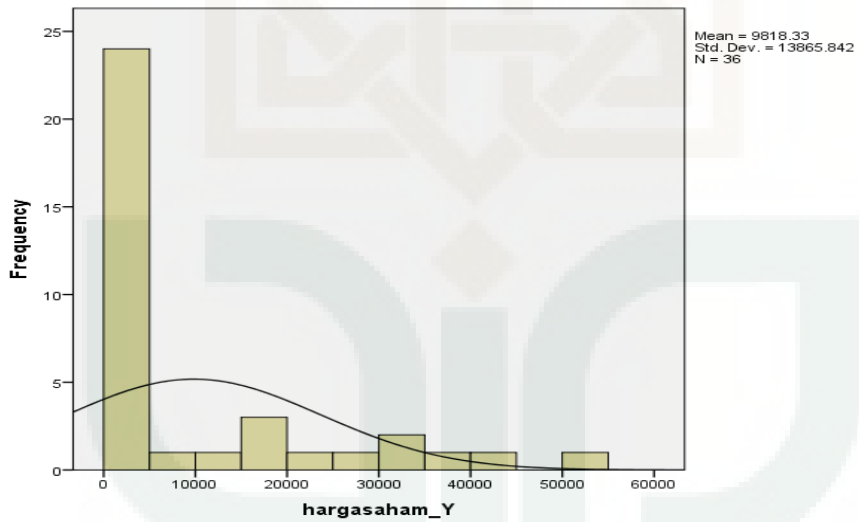
a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

iv. Histogram EPS



v. Histogram Harga saham



**vi. Tabel uji Normalitas**

**One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test**

		Unstandardized Residual
N		36
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	0E-7
	Std. Deviation	.72469885
	Absolute	.138
Most Extreme Differences	Positive	.138
	Negative	-.068
Kolmogorov-Smirnov Z		.827
Asymp. Sig. (2-tailed)		.501

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

**vii. Tabel Uji Autokolerasi**

**Runs Test**

	Unstandardized Residual
Test Value <sup>a</sup>	-.11855
Cases < Test Value	18
Cases >= Test Value	18
Total Cases	36
Number of Runs	15
Z	-1.184
Asymp. Sig. (2-tailed)	.237

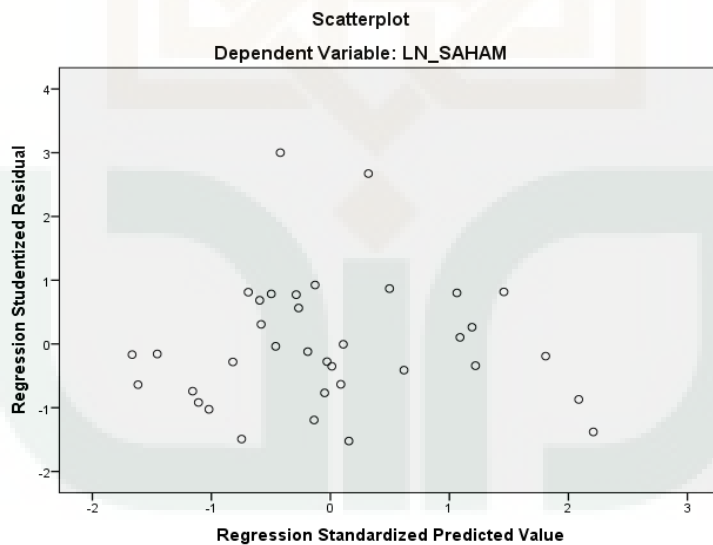
a. Median

**viii. Tabel Uji Heteroskedastisitas**

Model		Coefficients <sup>a</sup>				
		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-3.661	2.768		-1.323	.197
	NPM_X1	7.802	9.813	.292	.795	.433
	DER_X2	1.128	1.208	.185	.934	.358
	PER_X4	.029	3.349	.002	.009	.993
	ROA_X5	-8.388	7.401	-.449	-1.133	.267
	TATO_X6	.142	1.967	.026	.072	.943
	BetaSaham_X7	2.485	6.323	.075	.393	.697
	SQRT_EPS1	.605	.952	.136	.636	.530

a. Dependent Variable: LN\_RES2

**ix. Scatterplot**





**x. Tabel Uji Multikolonieritas**

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	5.012	.920		5.449	.000		
NPM_X1	1.635	3.261	.089	.501	.620	.215	4.656
DER_X2	-.944	.401	-.225	-2.351	.026	.740	1.352
PER_X4	3.479	1.113	.277	3.126	.004	.861	1.161
ROA_X5	1.607	2.460	.125	.654	.519	.185	5.414
TATO_X6	-.307	.654	-.081	-.469	.642	.226	4.421
BetaSaham_X7	2.082	2.101	.091	.991	.330	.795	1.258
SQRT_EPS1	2.238	.316	.729	7.074	.000	.636	1.572

a. Dependent Variable: LN\_SAHAM

**xi. Tabel Uji Koefisien Determinai (R<sub>2</sub>)**

**Model Summary<sup>b</sup>**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.900 <sup>a</sup>	.811	.763	.81024

a. Predictors: (Constant), SQRT\_EPS1, DER\_X2, PER\_X4, TATO\_X6, BetaSaham\_X7, NPM\_X1, ROA\_X5

b. Dependent Variable: LN\_SAHAM

**xii. Tabel Uji F**

**ANOVA<sup>a</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	78.746	7	11.249	17.136	.000 <sup>b</sup>
	Residual	18.382	28	.656		
	Total	97.127	35			

a. Dependent Variable: LN\_SAHAM

b. Predictors: (Constant), SQRT\_EPS1, DER\_X2, PER\_X4, TATO\_X6, BetaSaham\_X7, NPM\_X1, ROA\_X5

**xiii. Tabel Uji t**

<b>Coefficients<sup>a</sup></b>						
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
	B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	5.012	.920		5.449	.000
	NPM_X1	1.635	3.261	.089	.501	.620
	DER_X2	-.944	.401	-.225	-2.351	.026
	PER_X4	3.479	1.113	.277	3.126	.004
	ROA_X5	1.607	2.460	.125	.654	.519
	TATO_X6	-.307	.654	-.081	-.469	.642
	BetaSaham_X7	2.082	2.101	.091	.991	.330
	SQRT_EPS1	2.238	.316	.729	7.074	.000

a. Dependent Variable: LN\_SAHAM

**LAMPIRAN V**  
***CURRICULUM VITAE (CV)***

**A. Identitas diri**

Nama : Ambarwati Kusuma Ningsih  
Tempat, Tanggal Lahir : Jakarta, 04 Juni 1992  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Alamat : Perumahan Mutiara Bekasi Jaya Blok A2 No 8 Rt  
01 Rw 08, Kec. Cibarusah Kab. Bekasi  
Nama Orang Tua : Slamet  
Uneng Sunengsih  
Pekerjaan : Karyawan Swasta  
*Mobile Phone* : 089630191304  
*E-mail* : ambar.kusuma16@yahoo.co.id

**B. Riwayat Pendidikan**

<b>Jenjang Pendidikan</b>	<b>Tahun</b>
SD Negeri Sindang Mulya 02	1998-2004
SMP Negeri 03 Cibarusah	2004-2007
MAS Darussalam Subang	2007-2010
S1 Keuangan Islam Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta	2010-2014