ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM SUB SEKTOR PERUSAHAAN EFEK YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK INDONESIA

Skripsi Oleh :

NI. KETUT RATIH PRATIWI

01091001016

Manajemen

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih

Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2013

S
332.607
Nik
a
2013

Record : 22164
Reg : 22628

ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM SUB SEKTOR PERUSAHAAN EFEK YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK INDONESIA

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
UPT PERPUSTAKAAN

Skripsi Oleh :

NI. KETUT RATIH PRATIWI

01091001016

Manajemen

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih

Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2013

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM SUB SEKTOR PERUSAHAAN EFEK YANG GO *PUBLIC* DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh:

Nama	**: Ni. Ketut Ratih Pratiwi**
NIM	**: 01091001016**
Fakultas	**: Ekonomi**
Jurusan	**: Manajemen**
Bidang Kajian/Konsentrasi	**: Manajemen Keuangan**

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal

: 3 juni 2013

Ketua

Adam.

Dr.Mohamad Adam, S.E, M.E
NIP.196706241994021002

Tanggal

: 22 Mei 2013

Anggota

H. Taufik, S.E, M.B.A
NIP. 196709031999031001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM SUB SEKTOR PERUSAHAAN EFEK YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh:

Nama	: Ni. Ketut Ratih Pratiwi
NIM	: 01091001016
Fakultas	: Ekonomi
Jurusan	: Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi	: Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 17 Juni 2013 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Inderalaya, ... Juni 2013

Ketua	Anggota	Anggota
Dr.Mohamad Adam, S.E, M.E	H. Taufik, S.E, MBA	Drs. H. Samadi W. Bakar. S.U
NIP.196706241994021002	NIP. 196709031999031001	NIP. 195004181980031001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen

Dr.Mohamad Adam, S.E, M.E
NIP.196706241994021002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama	: Ni. Ketut Ratih Pratiwi
NIM	: 01091001016
Jurusan	: Manajemen
Bidang Kajian/ Konsentrasi	: Manajemen Keuangan
Fakultas	: Ekonomi

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul :

ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM SUB SEKTOR PERUSAHAAN EFEK YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK INDONESIA

Pembimbing	:
Ketua	: Dr. Mohamad Adam, S.E, M.E
Anggota	: H. Taufik, S.E, M.B.A
Tanggal Ujian	: .....Juni 2013

adalah benar hasil karya Saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini Saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan Saya ini tidak benar dikemudian hari, Saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Inderalaya,
Pembuat Pernyataan,

Ni. Ketut Ratih Pratiwi
01091001016

RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa	: Ni. Ketut Ratih Pratiwi
Jenis Kelamin	: Perempuan
Tempat /Tanggal Lahir	: Muara Rupit /13 November 1991
Agama	: Islam
Status	: Belum Menikah
Alamat Rumah	: Jl. Kenanga II, No. 22, RT. 10, Kel. Kenangan, Kec. Lubuk Linggau Utara II, Lubuk Linggau, SUMSEL (31616)
Alamat Email	: niketutratih@gmail.com

Pendidikan Formal :

Sekolah Dasar	: SD Negeri 28 Lubuk Linggau
SLTP	: SMP Negeri 1 Lubuk Linggau
SMU	: SMA Xaverius Lubuk Linggau

Pendidikan Non Formal :

Pengalaman Organisasi : EIT (Entrepreneur Institute Team)

IKAMMA (Ikatan Mahasiswa Manajemen)

Alumni angkatan 1 ESQ Universitas Sriwijaya

Penghargaan Organisasi : Panitia "Curriculum Vitae and Job Interview Training 2012"

Seminar Nasional Kewirausahaan 2011

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

"Sesungguhnya orang-orang yang mengatakan, 'Tuhan kami adalah Allah', kemudian mereka meneguhkan pendiriannya (istiqamah), maka para malaikat akan turun kepada mereka (dengan mengatakan), 'Janganlah kamu merasa takut dan janganlah kamu merasa sedih dan bergembiralah kamu dengan (memperoleh) surga yang telah dijanjikan Allah kepadamu'."

(QS. Fushshilat: 30)

Kita hanya menjadi siap untuk hal-hal yang kita siapkan. Kita harus menyiapkan diri untuk menjadi pribadi yang pantas menjadi pribadi yang damai, berpengaruh, dan kaya karena pada saat kita siap, kita sudah menjadi.

(Mario Teguh)

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

Orang Tuaku Tercinta

Ayuk, Kakak, Adik dan Semua Keluarga Besarku

Sahabat - sahabatku

Almamaterku

Masa Depanku

UCAPAN TERIMA KASIH

بِسْمِ اللهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِيْمِ

Puji dan syukur hanya kepada Allah SWT yang melimpahkan rahmat dan karuniaNya, sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi yang berjudul **"Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Sub Sektor Perusahaan Efek yang *Go Public* Di Bursa Efek Indonesia".** Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai pengaruh faktor fundamental perusahann terhadap harga saham. Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis ingin rasa terima kasih kepada:

1. Ibu Prof. Dr. Badia Perizade, M.B.A. selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
2. Bapak Prof.Dr.H.Taufiq Marwa,SE,M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Bapak Dr. Mohamad Adam, S.E, M.E (selaku Dosen Pembimbing I) dan bapak H. Taufik, S.E, M.B.A (selaku Dosen Pembimbing II), yang telah meluangkan waktu dan memberikan bimbingan serta pengarahan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Dr. Mohamad Adam, S.E, M.E selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

5. Bapak Welly Nailis, S.E, M.M selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Ibu Dr. Yuliani S.E, M.M selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan nasehat, memberikan motivasi dan dorongan.
7. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah banyak memberikan ilmu dan pengalaman yang tentunya akan sangat bermanfaat untuk kedepannya.
8. Mbak ninil dan seluruh staf karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang sudah membantu penulis dalam urusan akademik.
9. Kedua orang tua ku yang tercinta Bapak I. Ketut Ade Marjana dan Ibunda Thomas Riyati, atas segala pengorbanan, kasih sayang, dukungan serta doa yang tulus tiada henti dan takkan pernah padam sepanjang masa dan akan tetap terukir indah dalam lubuk hati ananda yang paling dalam.
10. Ayuk, kakak dan adikku tersayang semoga kedepannya kita bisa menjadi anak – anak yang sukses, soleh dan soleha, rendah hati, selalu bersyukur dan bisa membanggakan mama dan papa.
11. Seluruh keluarga besarku, yang selalu memberikan doa, dorongan, semangat, dan kekeluargaan yang begitu hangat.
12. Ignatius Candra Nugroho yang sudah mensupport selama ini dan sabar.
13. Sahabat – sahabatku "Power Ranger" : Widia Novita (Nying2) Aldila Ratna Chamelia (Keteng) Dwi Septa Sofiriana (Aming), Ika Hapsari (hapijah), Vini Yuliani (Bontet) Ana Ayulina (Cipit) Charda Martha Utami (Jenong), semoga persahabatan ini akan selalu terjalin, terima kasih untuk

semua masukan dan nasehat kalian selama ini, walaupun terkesan bawel tapi kalian sahabat terbaik.

14. Sahabat – sahabatku selama kuliah : Asep Gendut, yang selalu mau nemenin kemana-mana, dan ikut menggila bersama "PR", Maldini (joe), Ebi, Harry (Portges), teman-teman bergadang dan main UNO di masa jaya, Ratih (Mami) dan Lara yang selama ini selalu bantu dalam urusan urus mengurus KRS dan Bayaran, Sahabat seperjuanganku dalam menyelesaikan skripsi ini Ebi dan Ari Rambo. Nanda, ial, opin, abang ical, heru, king, nanuk terima kasih atas kelakar- kelakarnya yg menghibur. Emak, Rahmad, Ulan, Doni, Ratna, Puji, Oche, Danvy.
15. Seluruh teman – teman MGT se-angakatanku yang tergabung dalam IKAMMA 09 FE UNSRI.
16. Serta semua pihak yang telah membantu penulisan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terima kasih banyak.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak lepas dari kekurangan dan keterbatasan, penulis mengharapkan kritik dan saran yang dapat membangun guna perbaikan dimasa yang akan datang. Akhirnya, penulis berharap semoga skripsi ini dapat ikut memberikan sumbangan terhadap pengembangan ilmu pengetahuan dan dapat berguna bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

Indralaya, 3 juni 2013

Ni. Ketut Ratih Pratiwi

UPT PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
NO. DAFTAR : 131328
TANGGAL : 03 JUL 2013

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL i

HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF ii

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI iii

HALAMAN PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH iv

DAFTAR RIWAYAT HIDUP v

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN vi

KATA PENGANTAR vii

DAFTAR ISI x

DAFTAR TABEL xiii

DAFTAR GAMBAR xv

DAFTAR LAMPIRAN xvi

ABSTRAKSI xvii

ABSTRACT xviii

BAB I PENDAHULUAN 1

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Rumusan Masalah 12

1.3 Tujuan Penelitian 12

1.4 Manfaat Penelitian 13

BAB II TINJAUAN PUSTAKA 15

2.1 Landasan Teori 15

2.1.1 Faktor Fundamental Keuangan Yang Mempengaruhi Harga Saham 15

2.1.2 Hubungan Antara ROA dengan Harga Saham 18

2.1.3 Hubungan Antara ROE dengan Harga Saham 19

2.1.4 Hubungan Antara EPS dengan Harga Saham.....20

2.1.5 Hubungan Antara PER dengan Harga Saham.....22

2.2 Penelitian Terdahulu 23

2.3 Kerangka Konseptual..... 28

2.4 Hipotesis Penelitian .....
..... 30

BAB III METODE PENELITIAN 32

3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....32

3.2 Rancangan Penelitian.....32

3.3 Jenis dan Sumber Data..... 32

3.4 Populasi, Sampel. Dan Teknik Pengambilan Sampel 34

3.5 Definisi Operasional Variabel Penelitian..... 35

3.5.1 Klasifikasi Variabel.....35

3.5.2 Definisis Operasional dan Pengukuran Variabel.....36

3.6 Metode Pengumpulan Data..... 36

3.7 Teknik Analisis Data 37

3.7.1 Analisis Deskriptif..... 37

3.7.2 Analisis Regresi Berganda 37

3.7.3 Uji Hipotesis..... 42

3.7.4 Uji Asumsi Klasik.....43

3.7.5 Uji Normalitas.....45

BAB IV DATA PENELITIAN 46

4.1 Gambaran Umun Sampel Perusahaan..... 46

4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian 47

4.2.1 *Variabel Return On Assets* (ROA) 47

4.2.2 *Variabel Return On Equity* (ROE) 50

4.2.3 Variabel Earning Per Share (EPS) 53

4.2.4 Variabel Price Earning Ratio (PER) 55

4.2.5 Variabel Harga Saham 58

BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 61

5.1 Analisis Deskriptif Variabel Penelitian 61

5.2 Analisis Statistik Variabel Penelitian 64

5.2.1 Analisis Regresi Berganda 64

5.3 Pengujian Hipotesis 69

5.3.1 Uji Parsial (Uji t) 69

5.3.2 Uji Simultan (Uji F) 71

5.4 Pengujian Asumsi Klasik 73

5.4.1 Uji Multikolinearitas 73

5.4.2 Uji Autokorelasi 75

5.4.3 Uji Heterokedastisitas 75

5.5 Uji Normalitas 77

5.6 Pembahasan 80

5.7 Rekapitulasi Hasil Penelitian 85

5.8 Implikasi Hasil Penelitian 86

BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN 89

6.1 Kesimpulan 89

6.2 Saran 90

DAFTAR PUSTAKA 92

LAMPIRAN – LAMPIRAN xx

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1 Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 5

Tabel 1.2 Rata-rata ROA, ROE, EPS, PER dan Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek 6

Tabel 2.1 Rekapitulasi Penelitian Terdahulu 24

Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Efek 34

Tabel 3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel 36

Tabel 4.1 Gambaran Umum Sampel Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek Tahun 2007-2011 47

Tabel 4.2 Statistik Deskriptif ROA Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek Tahun 2007-2011 49

Tabel 4.3 Statistik Deskriptif ROE Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek Tahun 2007-2011 51

Tabel 4.4 Statistik Deskriptif EPS Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek Tahun 2007-2011 54

Tabel 4.5 Statistik Deskriptif PER Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek Tahun 2007-2011 57

Tabel 4.6 Statistik Deskriptif Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek Tahun 2007-2011 59

Tabel 5.1 Hasil Perhitungan Mean dan standar Deviasi (Descriptive Statistic) 62

Tabel 5.2 Koefisien Model Regresi dari Variabel-variabel Penelitian 65

Tabel 5.3 Variable Entered/Removed 66

Tabel 5.4 Koefisien Determinasi 68

Tabel 5.5 Hasil Uji Statistik T Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek ... 70

Tabel 5.6 Hasil Uji Statistik F Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek ... 72

Tabel 5.7 Hasil Uji Multikolinearitas Perusahaan sub sektor Perusahaan Efek 74

Tabel 5.8 Hasil Uji Autokolinearitas Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek 75

Tabel 5.9 Rekapitulasi Hasil Penelitian 86

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 1.1 Rata-rata ROA Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek Periode 2007-2011 6

Gambar 1.2 Rata-rata ROE Perusahaan Sub sektor Perusahaan Efek Periode 2007-2011 7

Gambar 1.3 Rata-rata EPS Perusahaan Sub sektor Perusahaan Efek Periode 2007-2011 8

Gambar 1.4 Rata-rata PER Perusahaan Sub sektor Perusahaan Efek Periode 2007-2011 9

Gambar 1.5 Rata-rata Harga Saham Perusahaan Sub sektor Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek Periode 2007-2011 10

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian 29

Gambar 5.1 Scatterplot Uji Heterokedastisitas dari Variabel-variabel Penelitian..... 77

Gambar 5.2 Histogram Uji Normalitas dari Variabel-variabel Penelitian . 78

Gambar 5.3 Scatterplot Uji Normalitas dari Variabel-variabel Penelitian. 79

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1 96

Lampiran 2 98

Lampiran 3 103

ABSTRAK

Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Sub Sektor Perusahaan Efek Yang *Go Public* Di Bursa Efek Indonesia

Oleh :

Ni. Ketut Ratih Pratiwi

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pengaruh faktor fundamental yang meliputi (*Return On Asstets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER)) terhadap harga saham perusahaan sub sektor perusahaan efek yang *go public* di Bursa Efek Indonesia. Populasi dari penelitian ini adalah 10 perusahaan . Berdasarkan metode *purposive sampling* yang digunakan dalam penelitian ini. 9 perusahaan dipilih sebagai sampel. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Return On Asstets* (ROA), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER) secara simultan mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara parsial hanya faktor fundamental *Return On Asstets* (ROA), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER) yang berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci : *ROA, ROE, EPS, PER, Harga Saham, Bursa Efek Indonesia*

Pembimbing Skripsi I

Dr. Mohamad Adam, S.E, M.E
NIP. 196706241994021002

Pembimbing Skripsi II

H. Taufik, S.E, M.B.A
NIP. 196709031999031001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen

Dr. Mohamad Adam, S.E, M.E
NIP. 196706241994021002

ABSTRACT

Analysis of the Influence of Fundamental Factors to Stock Price of Security Companies in the Indonesian Stock Exchange

By :

Ni. Ketut RatihPratiwi; Dr. Mohamad Adam, S.E, M.E; H. Taufik, S.E, M.B.A

This research aimed to analyze the influence of fundamental factors (i.e. Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), and Price Earning Ratio (PER)) to stock price of security companies on the Indonesian stock exchange periode 2007-2011. The population of this research was 10 companies. Based on the purposive sampling methode used in this research. 9 companies were selected as samples. Analytical techniques used was multiple linear regression. The result showed that Return On Assets (ROA), Earning Per Share (EPS) and Price Earning Ratio (PER) simultaneously had a significant influence to stock price. Partially, only Return On Assets (ROA), Earning Per Share (EPS), and Price Earning Ratio (PER) have significant influence on stock price.

Keywords : ROA, ROE, EPS, PER, Stock Price, Indonesian Stock Exchange

Tuthorship Thesis I

Dr. Mohamad Adam, S.E, M.E
NIP. 196706241994021002

Tuthorship Thesis II

H. Taufik, S.E, M.B.A
NIP. 196709031999031001

Knowing as,
Chairman of Deparment of Management

Dr. Mohamad Adam, S.E, M.E
NIP. 196706241994021002

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

"Investasi adalah menempatkan uang atau dana dengan harapan untuk memperoleh tambahan atau keuntungan tertentu atas uang atau dana tersebut" (Ahmad, 2004). Sebelum melakukan investasi para investor perlu memiliki sejumlah informasi yang berkaitan dengan dinamika harga saham agar bisa mengambil keputusan tentang saham perusahaan yang layak untuk dipilih. Penilaian saham secara akurat bisa meminimalkan resiko sekaligus membantu investor mendapatkan keuntungan.

Tujuan investor melakukan analisis terhadap saham-saham adalah mendapatkan gambaran yang lebih jelas terhadap kemampuan perusahaan untuk tumbuh dam berkembang. Nilai suatu perusahaan akan tercermin pada harga sahamnya di pasar modal, sehingga naik turunnya harga saham suatu perusahaan menunjukkan naik turunnya nilai perusahaan bagi para investor. Pergerakan harga saham di pasar modal dipengaruhi oleh informasi di luar perusahaan (eksternal) dan informasi di dalam perusahaan (internal).

Salah satu informasi yang dapat digunakan oleh investor dalam menilai saham suatu perusahaan adalah laporan keuangan perusahaan. Berdasarkan analisis terhadap informasi laporan keuangan, investor dapat mengetahui perbandingan antara nilai intrinsik saham perusahaan dibandingkan dengan harga pasar saham perusahaan yang bersangkutan. Atas dasar perbandingan tersebut

UNIVERSITAS SRIWIJAYA
KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UPT PERPUSTAKAAN

investor akan dapat membuat keputusan apakah akan membeli atau menjual saham yang bersangkutan (Tandelilin, 2001 : 183).

Keputusan investasi dari seorang pemodal yang rasional didahului oleh suatu proses analisis suatu variabel yang secara fundamental diperkirakan akan mempengaruhi harga suatu efek. Analisis fundamental sendiri adalah teknik – teknik yang mencoba memperkirakan harga saham dimasa yang akan datang dengan cara mengestimasi nilai faktor – faktor fundamental yang mempengaruhi harga saham dimasa yang akan datang dan merupakan hubungan variabel – variabel tersebut hingga diperoleh taksiran harga saham.

Menurut Arifin (2001) faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham antara lain : kondisi fundamental perusahaan, hukum permintaan dan penawaran, tingkat suku bunga, kurs valuta asing, dana asing dibursa, indeks harga saham, news and rumors, deviden, laba perusahaan dan faktor lain.

Arifin (2004) menyebutkan bahwa "faktor fundamental adalah faktor yang berkaitan langsung dengan kinerja emiten itu sendiri". Semakin baik kinerja emiten maka semakin besar pengaruhnya terhadap kenaikan harga saham, begitu pula sebaliknya. Untuk memastikan apakah kondisi emiten dalam posisi baik atau buruk didapat dilakukan dengan pendekatan analisis rasio keuangan. Walaupun disadari bahwa faktor fundamental sangatlah luas dan kompleks cakupannya, tidak saja meliputi kondisi internal perusahaan tetapi juga kondisi makro ekonomi yang berada di luar kendali perusahaan. Oleh karena itu penelitian ini dibatasi hanya menganalisis faktor fundamental perusahaan dari aspek *performance financial* yang meliputi *Return On Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE),

Earning Per Share (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER), dalam melakukan penentuan harga saham. Di samping secara teoritis keempat variabel di atas berhubungan dengan harga saham, juga didasari oleh beberapa peneliti terdahulu yang pernah mengkonfirmasi hubungan keempat faktor tersebut terhadap harga saham.

Rasio profitabilitas adalah rasio yang menunjukkan hasil akhir dari sejumlah kebijakan dan keputusan-keputusan. (Riyanto, Bambang 1997:331). Rasio ini akan memeberikan jawaban akhir tentang efektifitas manajemen perusahaan dan memberikan gambaran tingkat efektifitas pengelolaan perusahaan. Rasio profitabilitas digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba dengan menggunakan semua kemampuan dan sumber daya yang di miliki atau untuk mengukur tingkat efisiensi usaha dan profitabilitas yang dicapai oleh perusahaan. Rasio profitabilitas yang digunakan dalam penelitian ini diantaranya adalah mengukur *Return On Asset* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE).

Return On Assets (ROA) merupakan rasio profitabilitas / rentabilitas untuk mengukur efektivitas perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dengan memanfaatkan aktiva / asset yang dimilikinya.

Return On Equity (ROE) merupakan rasio rentabilitas / profitabilitas yang menunjukkan kemampuan perusahaan dalam mengelola modal untuk mendapatkan laba. Rasio ini digunakan sebagai ukuran efektifitas dana pemegang saham yang telah diinvestasikan. "Semakin besar nilai ROE maka semakin besar pula tingkat pengembaliannya".

Rasio pasar merupakan yang lazim dan khusus dipergunakan di pasar modal yang menggambarkan situasi / keadaan prestasi perusahaan di pasar modal (Sofyan, 1997:311). Rasio pasar yang digunakan sebagai variabel dalam penelitian ini adalah *Earning Per Share* (EPS) dan *Price Earning Ratio* (PER).

Earning Per Share (EPS) atau laba per lembar saham adalah tingkat keuntungan bersih untuk tiap lembar sahamnya yang mampu diraih perusahaan pada saat menjalankan operasinya. Laba per lembar saham atau EPS di peroleh dari laba yang tersedia bagi pemegang saham biasa di bagi dengan rata-rata saham biasa yang beredar. EPS merupakan alat analisis tingkat profitabilitas perusahaan menggunakan konsep laba konvensional.

Price Earning Ratio (PER) adalah salah satu ukuran paling dasar dalam analisis saham secara fundamental. Price Earning Ratio merupakan ratio yang menunjukkan seberapa tinggi suatu usaha dibeli oleh investor dibandingkan dengan laba per saham yang dihasilkan. PER merupakan ukuran harga relatif dari sebuah saham perusahaan.

Dalam penulisan ini penulis tertarik untuk melakukan penelitian dan mengambil sampel perusahaan efek yang merupakan sub sektor dari sektor keuangan/pembiayaan. Perusahaan efek merupakan lembaga yang dapat melakukan kegiatan sebagai perantara pedagang efek, penjamin emisi efek, manajer investasi, penasehat investasi serta kegiatan lain sesuai dengan ketentuan yang ditetapkan BAPEPAM. Sub sektor perusahaan efek dipilih karena sebagian besar pendapatannya masih bergantung pada perdagangan efek. Sampel perusahaan ini meliputi perusahaan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia yaitu

Majapahit *Securities* Tbk (AKSI), HD Capital Tbk (HADE), Kresna Graha Sekurindo Tbk (KREN), PT. Onix Capital Tbk (OCAP), Panin Sekuritas Tbk (PANS), Panca Global *Securities* Tbk (PEGE), Reliance *Securities* Tbk (RELI), Trimegah Securities Tbk (TRIM), dan Yulie Sekurindo Tbk (YULE).

Dalam penelitian ini investor perlu memperhatikan kenaikan dan penurunan harga saham. Harga saham pada perusahaan sub sektor perusahaan efek dapat dilihat pada tabel di bawah ini yang dijadikan sampel penelitian :

Tabel 1.1
Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek yang Terdaftar Di BEI (dalam Rupiah)

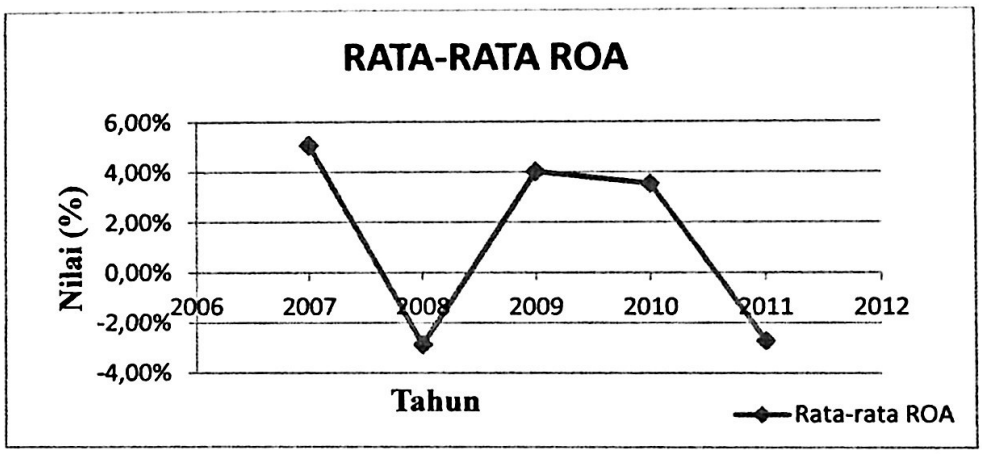
NAMA PERUSAHAAN	PERODE TAHUN				
	2007	2008	2009	2010	2011
PT. Majapahit *Securities* Tbk	105	115	113	102	100
PT. HD Capital Tbk	203	50	50	50	50
PT. Kresna Graha Sekurindo Tbk	375	310	405	610	750
PT. Onix Capital Tbk	230	640	460	260	245
PT. Panin Sekuritas Tbk	670	390	510	1.150	1.250
PT. Panca Global *Securities* Tbk	205	151	145	150	220
PT. Reliance *Securities* Tbk	370	310	405	510	500
PT. Trimegah Securities Tbk	305	117	175	110	87
PT. Yulie Sekurindo Tbk	104	70	60	63	100

Sumber : www.emiten.co.id

Tabel 1.2
Rata-rata ROA, ROE, EPS, PER dan Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek

Tahun	ROA	ROE	EPS	PER	Harga Saham
2007	5,08%	16,62%	51.22	9.593,89	285,22
2008	-2,87%	-9,02%	0,00	26.892,12	239,22
2009	4,02%	10,69%	33,22	6.616,78	258,11
2010	3,54%	8,69%	46,89	9.100,33	333,89
2011	-2,71%	-2,74%	32,89	17.738,22	366,89

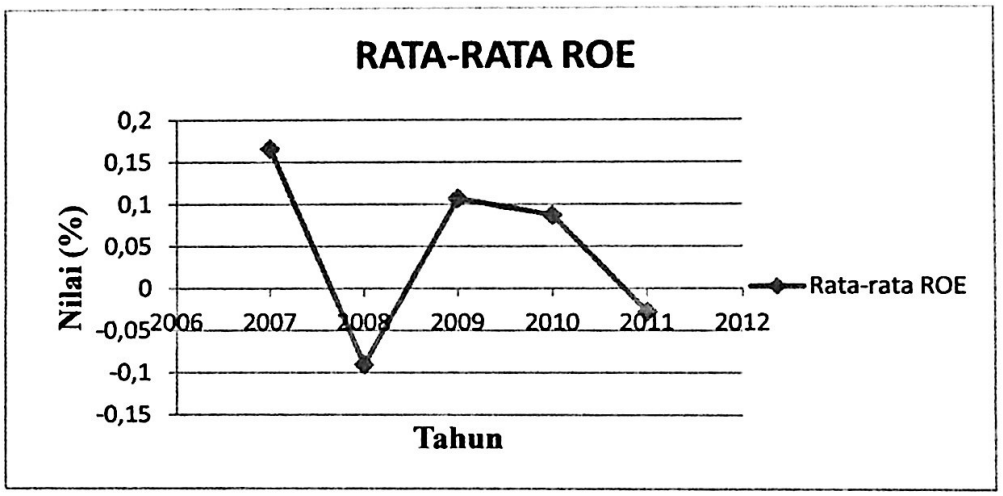
Sumber : www.emiten.co.id (data diolah kembali)



Grafik 1.1 Rata-rata ROA Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek Periode 2007-2011
Sumber : www.emiten.co.id (data diolah kembali)

Berdasarkan Tabel 1.2 dan Grafik 1.1 terlihat penurunan nilai ROA dari 5,08% pada tahun 2007 menjadi -2,87% pada tahun 2008. Diikuti dengan penurunan harga saham dari 258,22 pada tahun 2007 menjadi 239,22 pada tahun 2008. Pada tahun 2009 ROA mengalami peningkatan kembali menjadi 4,02% diikuti dengan kenaikan harga saham menjadi 258,11. Pada tahun 2010 ROA mengalami penurunan menjadi 3,54%, akan tetapi harga saham justru mengalami

peninkatan menjadi 333,89. Pada tahun 2011 ROA kembali mengalami penurunan yaitu menjadi -2,71% dan harga saham justru mengalami peningkatan dari tahun sebelumnya yaitu menjadi 366,89. Untuk tahun 2010 dan 2011 penurunan ROA justru meningkatkan harga saham. Ini bertolak belakang dengan teori (Ang:1997) yang mengemukakan bahwa semakin tinggi tingkat pengembalian (ROA) akan berdampak pada kenaikan harga saham di pasar modal.

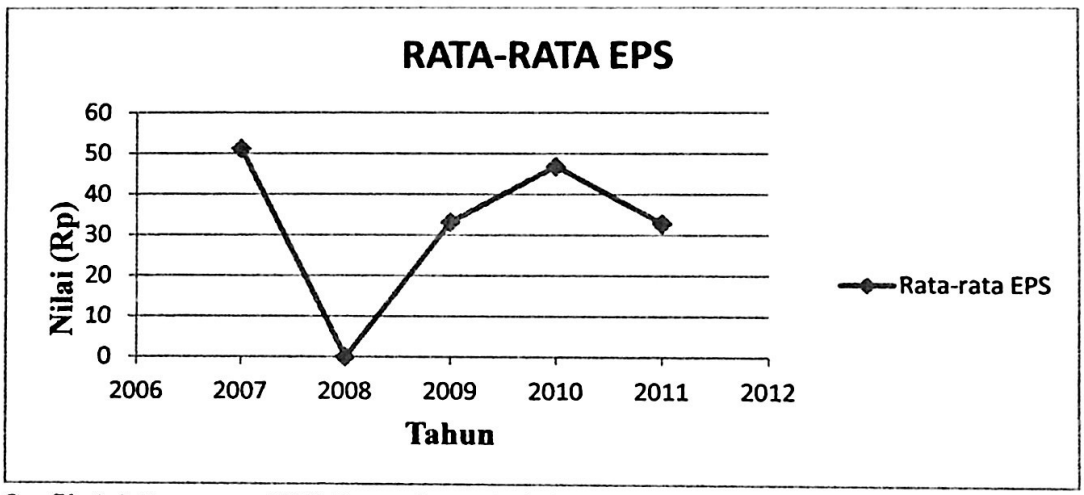


Grafik 1.2 Rata-rata ROE Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek Periode 2007-2011

Sumber : www.emiten.co.id (data diolah kembali)

Berdasarkan Tabel 1.2 dan Grafik 1.2 terlihat penurunan nilai ROE dari 16,62% pada tahun 2007 menjadi -9,02% pada tahun 2008. Diikuti dengan penurunan harga saham dari 285,22 pada tahun 2007 menjadi 239,22 pada tahun 2008. Pada tahun 2009 ROE mengalami peningkatan kembali menjadi 10,69% diikuti dengan kenaikan harga saham menjadi 258,11. Pada tahun 2010 ROE mengalami penurunan menjadi 8,69%, akan tetapi harga saham justru mengalami peningkatan menjadi 333,89. Pada tahun 2011 ROE kembali mengalami

penurunan yaitu menjadi -2,74% dan harga saham justru mengalami peningkatan dari tahun sebelumnya yaitu menjadi 366,89. Hal ini bertolak belakang dengan teori yang dikemukakan oleh (Ang:1997) bahwa "semakin besar nilai ROE maka semakin besar pula tingkat pengembaliannya. ROE mempunyai pengaruh positif terhadap harga saham. Perusahaan yang menghasilkan keuntungan akan mempengaruhi investor atau calon itnvestor dalam menanamkan modalnya.

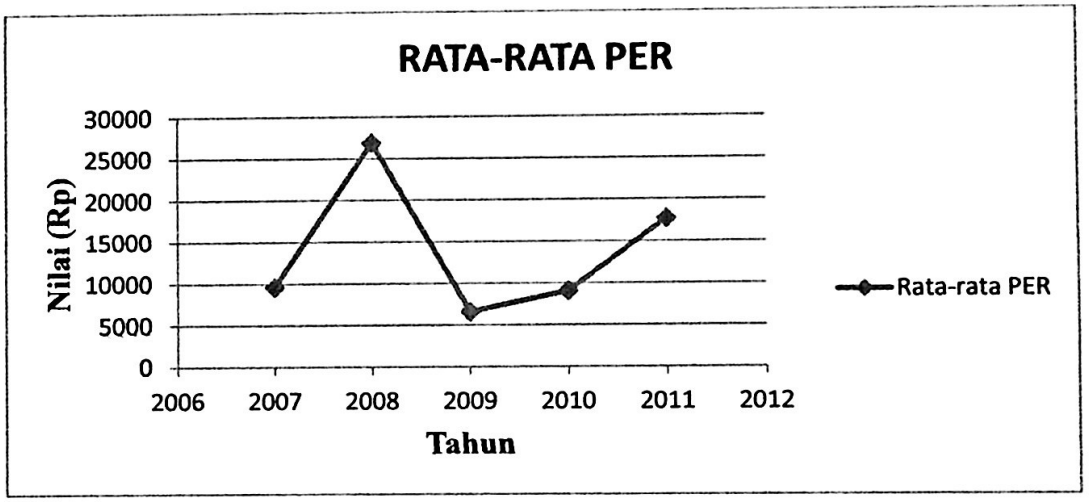


Grafik 1.3 Rata-rata EPS Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek Periode 2007-2011

Sumber : www.emiten.co.id (data diolah kembali)

Berdasarkan Tabel 1.2 dan Grafik 1.3 terlihat bahwa EPS mengalami penurunan dari 51,22 pada tahun 2007 menjadi 0,00 pada tahun 2008. Diikuti dengan penurunan harga saham 2dari 285,22 pada tahun 2007 menjadi 239,22 pada tahun 2008. Pada tahun 2009 EPS mengalami peningkatan menjadi 33,22 diikuti dengan kenaikan harga saham menjadi 258,11. Pada tahun 2010 EPS mengalami peningkatan dari tahun sebelumnya yaitu menjadi 46,89, diikuti dengan peningkatan harga saham menjadi 333,89. Dan pada tahun 2011 EPS

mengalami penurunan menjadi 32,89, akan tetapi harga saham justru mengalami peningkatan menjadi 366,89. Hal ini bertolak belakang dengan teori yang dikemukakan (Dharmastusti, 2004) yang mengemukakan bahwa apabila EPS perusahaan tinggi, maka akan semakin banyak investor yang mau membeli saham tersebut sehingga menyebabkan harga saham semakin tinggi.

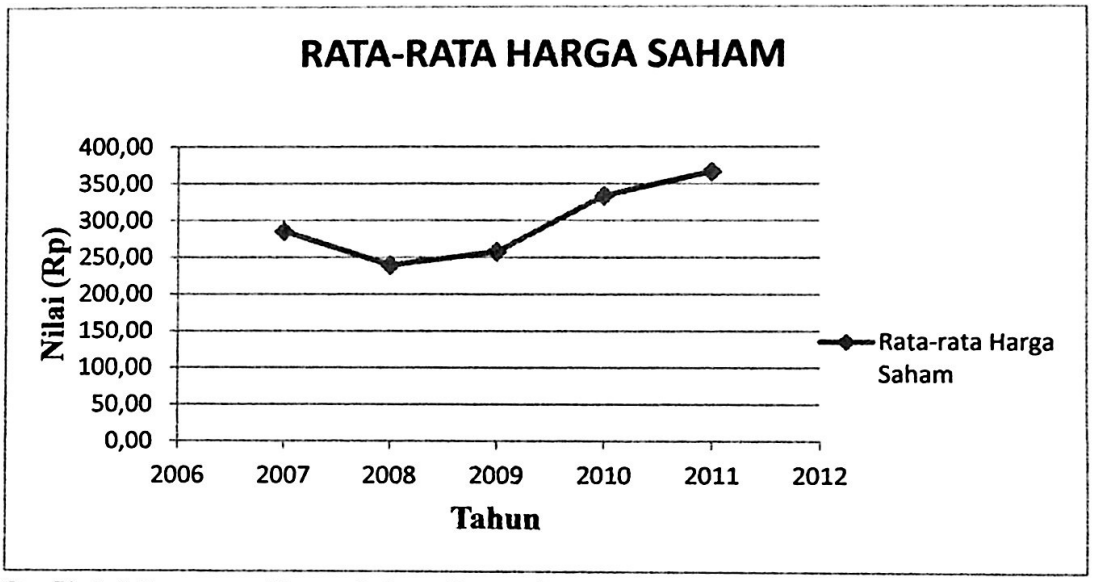


Grafik 1.4 Rata-rata PER Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek Periode 2007-2011

Sumber : www.emiten.co.id (data diolah kembali)

Dari Tabel 1.2 dan Grafik 1.4 terlihat kenaikan nilai PER dari 9.593,89 pada tahun 2007 menjadi 26.892,12, harga saham dari 285,22 pada tahun 2007 turun menjadi 239,22 pada tahun 2008. Pada tahun 2009 PER mengalami penurunan menjadi 6.616,78 dan harga saham meningkat menjadi 258,11. Pada tahun 2010 PER meningkat menjadi 9.100,33 dan harga saham naik menjadi 333,89. Pada tahun 2011 nilai PER kembali meningkat menjadi 178.738,22 dan harga saham naik menjadi 366,89. Hal ini bertolak belakang dengan teori yang

ada, yang dikemukakan oleh Arifin (2002) bahwa semakin rendah hasil PER sebuah saham maka semakin baik atau murah harganya untuk diinvestasikan.



Grafik 1.5 Rata-rata Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Efek Periode 2007-2011

Sumber : www.emiten.co.id (data diolah kembali)

Berdasarkan data tersebut diatas, disaat ROA, ROE, dan EPS mengalami penurunan namun harga saham yang justru mengalami kenaikan. Dan ketika PER mengalami peningkatan harga saham jutru mengalami penurunan.

Penelitian tentang faktor fundamental terhadap harga saham sudah banyak dilakukan salah satunya adalah penelitian yang dilakukan oleh Nurani (2009) yang menunjukkan hasil bahwa :

> "Dari 8 variabel yang mempengaruhi harga saham (CAR, ROA, ROE, BOPO, LDR, DER, EPS dan PER), hanya variabel ROA, DER, EPS, dan PER yang signifikan terhadap harga saham. Koefisien regresi beta menunjukkan variabel EPS mempunyai pengaruh signifikan paling kuat dibandingkan dengan variabel yang lain."

Penelitian yang dilakukan Njo Anastasia, Yanny Widiastuty Gunawan, dan Imelda Wijiyanti (2003), menyimpulkan

> "Secara empiris terbukti bahwa faktor fundamental (ROA,ROE,BV,DER,r) dan risiko sistematik (beta) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham perusahaan properti secara bersama-sama (simultan). Dan secara empiris terbukti bahwa hanya variabel *Book Value* (BV) yang mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham perusahaan properti secara parsial."

Penelitian yang dilakukan Hadianto (2008) menyimpulkan bahwa masing-masing (parsial) variabel independen EPS dan PER berpengaruh positif terhadap harga saham. Dan berdasarkan pengujian hipotesis ketiga, ternyata EPS dan PER berpengaruh secara simultan terhadap harga saham.

Penelitian yang dilakukan Harahap & Pasaribu (2007), menyimpulkan bahwa masing-masing variabel independen ROA, DER, BVS, dan Beta saham secara parsial berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Dan pengujian secara simultan ROA, DER, BVS, dan Beta saham berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Selain itu penelitian yang dilakukan oleh Rinati (2008) menyimpulkan :

> "Bahwa pada uji regresi secara serempak (bersama-sama), semua variabel bebas yang diteliti (NPM, ROA dan ROE) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Pada uji regresi secara parsial atau masing-masing, hanya variabel *Return On Assets* (ROA) yang memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham, maka dapat dikatakan bahwa ROA memiliki kontribusi dominan terhadap harga saham."

Dan penelitian yang dilakukan oleh Nurmalasari (2008) menyimpulkan :

> "Bahwa dari hasil uji regresi bersama-sama (Uji F) diketahui bahwa ROA, ROE, NPM, dan EPS memiliki pengaruh yang signifikan. Secara parsial dari ke empat variabel independen *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Net Profit Margin*

(NPM), dan *Earning Per Share* (EPS) yang memiliki pengaruh signifikan terhadap variabel dependen (harga saham) adalah ROA."

Dalam penelitian ini ingin dibuktikan apakah faktor – faktor fundamental sebagai variabel bebas dapat menjelaskan pengaruhnya terhadap harga saham Perusahaan Efek yang menjadi obyek penelitian. Penelitian ini di beri judul **"Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Sub Sektor Perusahaan Efek Yang Go Public di Bursa Efek Indonesia".**

1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan dari uraian latar belakang yang dikemukakan di atas, maka yang menjadi permasalahan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut : Seberapa besar faktor- faktor fundamental yang meliputi *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Earning per Share* (EPS), *dan Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh terhadap perubahan harga saham pada sub sektor Perusahaan Efek di Bursa Efek Indonesia.

1.3. Tujuan Penelitian

Tujuan yang hendak dicapai dalam penelitian ini berdasarkan latar belakang dan permasalahan yang dikemukakan di atas adalah :

1. Mengetahui seberapa besar pengaruh *Return On Equity (ROE)* terhadap harga saham pada perusahaan efek yang *go public* di Bursa Efek Indonesia.
2. Mengetahui seberapa besar pengaruh *Return On Assets (ROA)* terhadap harga saham pada perusahaan efek yang *go public* di Bursa Efek Indonesia.

3. Mengetahui seberapa besar pengaruh *Earning Per Share (EPS)* terhadap harga saham pada perusahaan efek yang *go public* di Bursa Efek Indonesia.
4. Mengetahui seberapa besar pengaruh *Price Earning Pershare (PER)* terhadap harga saham pada perusahaan efek yang *go public* di Bursa Efek Indonesia.

1.4. Manfaat Penelitian

Berdasarkan tujuan yang hendak dicapai dalam penelitian ini, manfaat yang diharapkan adalah :

1. Manfaat Teoritis
   - Bagi Peneliti

   Menerapkan ilmu yang diperoleh selama masa studi juga sejauh mana ilmu yang diperoleh dapat diterapkan dalam praktek kehidupan di masyarakat. Serta diharapkan dapat meningkatkan wawasan mengenai analisis pengaruh variabel fundamental terhadap harga saham.

   - Bagi Peneliti Lain

   Hasil penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sebagai salah sayu bahan kepustakaan dan Berguna sebagai bahan acuan dan informasi dalam melakukan penelitian yang sama ataupun untuk penelitian lebih lanjut.
2. Manfaat Praktis
   - Bagi Investor

   Membantu mengidentifikasi harga saham, sehingga investor dapat mengambil keputusan untuk dapat memilih saham yang layak untuk dibeli.

- Bagi Perusahaan

Memberi informasi tentang adanya pengaruh *Return On Equity, Return On Assets, Earning Per Share,* dan *Price Earnig Ratio,* terhadap harga saham khususnya Perusahaan Efek. Dan hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai salah satu dasar pertimbangan dalam pengambilan keputusan dibidang keuangan terutama dalam rangka mencapai tujuan manajemen keuangan nyaitu memaksimalkan nilai kekayaan pemegang saham.

DAFTAR PUSTAKA

Abidin, Jamalul. 2009. Analisis Faktor Fundamental Keuangan dan Resiko Sistematik Terhadap Harga Saham Perusahaan Consumer Goods yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Tesis*. Medan. Sekolah Pasca Sarjana Universitas Sumatera Utara.

Ahmad, Kamaruddin. 2004. *Dasar-dasar Manajemen Investasi*. Palembang: Penerbit Rineka Cipta.

Anastasia, Njo, Gunawan, Yanny Widiastuti, Wijayanti, Imelda. 2003. Analisis Faktor Fundamental (ROA, ROE, PBV, DER, b, r) dan Resiko Sistimatis (Beta) Terhadap Harga Saham Properti di BEI. *Jurnal Akuntansi & Keuangan,* Vol. 5 No. 2, Nopember 2003.

Ang, Robert, 1997. *PasarModal Indonesia.* Jakarta : Mediasoft Indonesia.

Anoraga, Panji & Piji Pakarti. 2003. *Pengantar Pasar Modal*. Edisi Revisi. Jakarta: PT Rineka Cipta.

Anwar, Jusuf. 2005. *Pasar Modal Sebagai Sarana Pembiayaan dan Investasi*. Seri Pasar Modal I. Bandung: PT Alumni.

Arifin, A. 2001. Membaca Saham. Yogyakarta. Andi.

Arikunto, Suharsimi. 2002. *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktek*. Edisi Revisi V. Jakarta. Rineka Cipta.

Bismark, Rowland. 2008. Pengaruh Variabel Fundamental Terhadap Harga Saham Perusahaan Go Public di Bei. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis,* Vol. 2 No. 2, Juli 2008.

Bodie, Kane, Marcus. 2006. *Investments*. Jakarta. Salemba Empat

Dharmastuti, Fara. 2004. Analisis Pengaruh EPS, PER ROI, Debt to Equity Ratio dan Net Profit Margin dalam Menetapkan Harga Pasar Saham Perdana (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di BEJ). *Jurnal Penelitian Balance,* Vol. 1 No. 2 September 2004.

Hadianto, Bram. 2008. *Pengaruh Earning Per Share* (EPS) dan *Price Earning Ratio* (PER) Terhadap Harga Saham Priode 2000-2005 di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, Vol. 7 No. 2, November 2008 : 162-173.

Hanafi, Mamduh dan Abdul Halim, 2005. *Analisis Laporan Keuangan.* Edisi Kedua. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.

Hanafi, M.Mamduh. 2010. *Manajemen Keuangan.* Edisi 1. Yogyakarta: BPFE Yogyakarta

Harahap, Zulkifli & Pasaribu, Agusni. 2007. Pengaruh Faktor Fundamental Dan Resiko Sistematik Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal MEPA Ekonomi*, Volume. 2 No. 1, Januari 2007.

Hasan, Iqbal. 2009. Analisis Data Penelitian Dengan statistik. Jakarta. PT Bumi Aksara

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

Jogiyanto,H.M. 2009. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi.* Yogyakarta: BPFE Yogyakarta.

Laksmi, Putu Ari Dharma & Ratnadi, Ni Made Dwi. 2009. Dampak Pemoderasian Komponen Arus Kas terhadap Hubungan Laba Akuntansi dengan Return Saham. Audi, *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, Vol. 4 No. 2, pp 152-164.

Marzuki Usman. 1990. *ABC Pasar Modal Indonesia.* Ikatan Sarjana Ekonomi indonesia. Jakarta.

Meyfani, Lidya. 2007. Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Jakarta. *Skripsi.* Indralaya: Fakultas Ekonomi Uiversitas Sriwijaya.

Munawir. 2002. *Analisis Laporan Keuangan.* Yogyakarta : Liberty.

Nurani, Ratna. 2009. Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Pada Industri Perbankan di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Tepak Manajemen Bisnis,* Vol.1 No.2, Mei 2009.

Nurmalasari, Indah. Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Emiten LQ-45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2005-2008. *Artikel.* Depok : Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Gunadarma.

Pahmi, Nurdin. 2011. Pengaruh Earning Per Share (EPS), Return On Assets (ROA) dan Price Earning Ratio (PER) Terhadap Harga Saham Perusahaan Makanan dan Minuman di BEI. *Skripsi.* Indralaya : Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Puspowarsito. 2008. *Metode Penelitian Organisasi dengan Aplikasi Program SPSS*, Bandung: Humaniora.

Rinati, Ina. Pengaruh *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Assets* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Tercantum Dalam Indeks LQ-45. *Artikel*. Depok. Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Gunadarma.

Riyanto, Bambang.1998. *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Edisi empat, Yogyakarta: BPFE Yogyakarta.

Samsul, Mohammad. 2006. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta. Erlangga.

Siamat, Dahlan. 2001. *Manajemen Lembaga Keuangan*. Edisi ketiga. Jakarta. Intermedia.

Sugiyono. 2009. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Bandung: CV Alfa Beta

Sunariyah, 2003. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi Ketiga.Yogyakarta: UPP AMP YKPN.

Sundjaja, Ridwan & Inge Berlian. 2003. *Manajemen Keuangan 2*. Edisi keempat. Jakarta: Literata Lintas Media.

Tambunan, Andy Porman. 2007. *Menilai Harga Wajar Saham*. Jakarta. PT Alex Media Komputindo.

Tandelilin, Eduardus, 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Edisi Pertama. Yogyakarta: PT. BPFE.

Van Horne, James C dan Wachowicz, John M. 2012. *Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan*. Edisi Tiga Belas, Jakarta : Salemba Empat.

Yuliani, 2005. Pengaruh Faktor-faktor Fundamental Terhadap Tingkat Pengembalian Saham LQ-45 di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal*. Indralaya : Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

http://ian-manoppo.blogspot.com/2012/05/analisis-regresi-pemilihan-metode.html (diakses tanggal 29 April 2013)

http://id.wikipedia.org/wiki/Analisis_Fundamental. (diakses tanggal 10 jan 2013).

http://sahamok.com/tanggal-listing-ipo-emiten-perusahaan-publik-terbuka-di-bei/ (diakses tanggal 6 april 2013)

http://www.scribd.com/doc/80031194/Regresi-Stepwise-Backward-Forward (diaksses tanggal 29 April 2013)

http://www.slideshare.net/dessybudiyanti/pemilihan-model-terbaik (diakses tanggal 29 April 2013)

www.emiten.co.id

www.finance.yahoo.com