

S
332-632 207
Ali
d
C-071273
Long

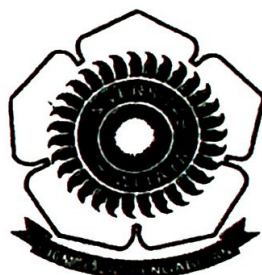
DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA



R. 19091
19535

SKRIPSI

**ANALISIS FUNDAMENTAL DAN HUBUNGANNYA DENGAN HARGA
SAHAM PADA SUB SEKTOR INDUSTRI SEMEN
DI BURSA EFEK INDONESIA**



Diajukan Oleh:

**TRI ANGGI ALIDA
NIM. 01053110021**

**Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-syarat
Guna Mencapai Gelar
Sarjana Ekonomi
2009**

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA**

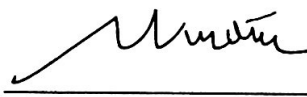
TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI


NAMA : TRI ANGGI ALIDA
NIM : 01053110021
JURUSAN : MANAJEMEN
MATA KULIAH : MANAJEMEN KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS FUNDAMENTAL DAN HUBUNGANNYA
DENGAN HARGA SAHAM PADA SUB SEKTOR
INDUSTRI SEMEN DI BURSA EFEK INDONESIA

PANITIA PEMBIMBING SKRIPSI

TANGGAL PERSETUJUAN

DOSEN PEMBIMBING

Tanggal 12 Agustus 2009 Ketua : 
Drs. H. Kamaruddin Achmad, M.M
NIP. 131413976

Tanggal 11 Agustus 2009 Anggota : 
Dr. Mohamad Adam, SE, M.E
NIP. 132083937

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA

TANDA PERSETUJUAN PANITIA UJIAN KOMPREHENSIF

NAMA : TRI ANGGI ALIDA
NIM : 01053110021
JURUSAN : MANAJEMEN
MATA KULIAH : MANAJEMEN KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS FUNDAMENTAL DAN HUBUNGANNYA
DENGAN HARGA SAHAM PADA SUB SEKTOR
INDUSTRI SEMEN DI BURSA EFEK INDONESIA

Telah diuji didepan panitia ujian komprehensif pada tanggal 4 Agustus 2009 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Inderalaya, 4 Agustus 2009

Ketua,



Drs. H. Kamaruddin A, M.M

NIP. 131413976

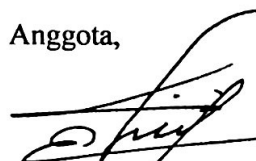
Anggota,



Dr. M. Adam, SE, M.E

NIP. 132083937

Anggota,



Drs. A. Gani Harun, SU

NIP. 130610181

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen



Drs. Yuliyansyah M. Diah, MM

NIP. 131474902

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : TRI ANGGI ALIDA
NIM : 01053110021
Angkatan : 2005
Kosentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Analisis Fundamental dan Hubungannya dengan Harga Saham
pada Sub Sektor Industri Semen di Bursa Efek Indonesia

Dengan ini menyatakan :

1. Skripsi yang saya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik di lingkungan Universitas Sriwijaya.
2. Skripsi ini adalah penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dari TIM Pembimbing Skripsi dan pengolahan data yang ditentukan oleh Program Studi Ekonomi Manajemen Universitas Sriwijaya.
3. Meskipun pada Perguruan Tinggi lainnya sudah pernah dibahas variabel yang sama seperti dalam Skripsi saya namun karena hasil penelitian terdahulu yang sering berbeda satu sama lain yang membuat saya tertarik untuk membahasnya lagi, selain itu juga saya mencoba menambah variabel baru sehingga dapat memecahkan masalah/teori yang baru.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan bila dikemudian hari terdapat hal-hal yang tidak sesuai dengan pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan aturan yang berlaku.

Pelembang, Juli 2009

Tri Anggi Alida

01053110021

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Saat kamu menginginkan sesuatu, segenap alam semesta
bersatu untuk membantumu meraihnya.

-Paulo Coelho-

Dipersembahkan Kepada :

ALLAH S.W.T.

Ayah

Ibu

Kedua Kakakku

Seluruh Keluarga Besarku

Almamaterku

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalammu'alaikum Warohmatullahi Wabarokatuh

Puji dan syukur saya panjatkan atas kehadiran Allah S.W.T.. Karena berkat Rahmat dan Hidayah Nya yang berupa nikmat kesehatan jasmani dan rohani, sehingga penulisan skripsi ini dapat diselesaikan sebagaimana mestinya.

Penulisan skripsi ini menagmbil judul “Analisis Fundamental dan Hubungannya dengan Harga Saham pada Sub Sektor Industri Semen di Bursa Efek Indonesia”. Penulisan skripsi ini dibagi dalam enam bab, terdiri dari Bab I Pendahuluan, Bab II Tinjauan Pustaka, Bab III Metode Penelitian, Bab IV Data Penelitian, Bab V Hasil Penelitian dan Pembahasan, dan Bab VI Kesimpulan dan Saran.

Data yang digunakan dalam skripsi ini adalah data sekunder berupa laporan keuangan, neraca dan harga saham masing-masing perusahaan semen yaitu Holcim Indonesia Tbk, Indocement Tunggal Prakarsa Tbk dan Semen Gresik (Persero) Tbk yang didapat dari publikasi *website* Bursa Efek Indonesia (BEI).

Akhirnya saya menyadari bahwa skripsi ini masih kurang dari kata sempurna, untuk itu saya meminta maaf kepada para pembaca apabila isi dari skripsi ini kurang berkenan ataupun terdapat banyak kesalahan dan saya juga mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun agar dikemudian hari saya bisa menyajikan karya ilmiah yang lebih baik. Dan semoga skripsi ini bisa bermanfaat bagi pembaca umumnya dan penulis khususnya.

Palembang, Juli 2009

Penulis

Tri Anggi Alida

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur penulis ucapkan ke hadirat Allah S.W.T. karena atas rahmat dan karunia Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Fundamental dan Hubungannya dengan Harga Saham pada Sub Sektor Industri Semen di Bursa Efek Indonesia”. Sebagai salah satu syarat dalam mencapai gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan dukungan baik moril maupun materil dalam penulisan skripsi ini, antara lain :

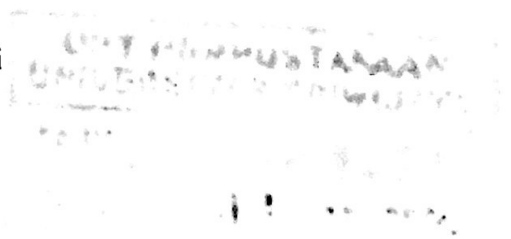
1. Prof. Dr. Hj. Badia Perizade, MBA, Rektor Universitas Sriwijaya.
2. Dr. H. Syamsurijal, AK, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Drs. Yuliyansyah M. Diah, Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Drs. M. Kosasih Zen, M. Si., Sekretaris Jurusan Manajemen.
5. Drs. H. Kamaruddin Achmad, M.M, Pembimbing I Skripsi.
6. Dr. Mohamad Adam, SE, M.E, Pembimbing II Skripsi.
7. Drs. Umar Hamdan AJ, MBA, Pembimbing Akademik dan Penguji Ujian Komprehensif.
8. Drs. Samadi W. Bakar, SU, Penguji Ujian Komprehensif.
9. Drs. Abdul Gani Harun, SU, Penguji Ujian Komprehensif.
10. Semua Bapak/Ibu dosen dan seluruh Staff Tata Usaha serta Pegawai yang telah memberikan bantuan dan ilmu pengetahuan selama penulis mengikuti kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
11. Ayah, ibuku serta kedua kakakku yang selalu memberikan do'a, motivasi dan semangat untuk menyelesaikan skripsi ini. Semoga Allah membalas semua yang keluargaku lakukan dengan surga.
12. Teman-teman di Fakultas ekonomi angkatan 05 khususnya yang selalu memberikan motivasi demi selesainya skripsi ini. Tata, Amy, Kiky Ndut, Katinda, Farly, Indro, Kiky TI, Arinda, Toyo, Obi, Gentong. Empat tahun tanpa kalian kehidupan kuliah anggi cuma hitam putih. Terima kasih, anggi

belajar banyak dari kalian. Angkatan yang di bawah, yang anggi kenal dan yang tidak, ayo jaga almamatermu.

13. Dunia kerja aku datang.

Penulis,

Tri Anggi Alida



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PERSETUJUAN PANITIA UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
ABSTRAKSI	xiii
ABSTRACT.....	xiv

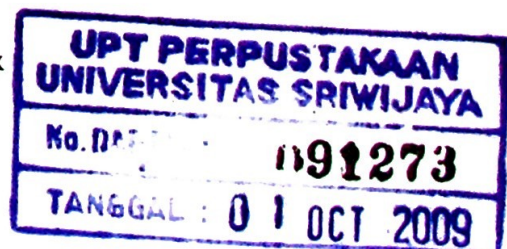
BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	5

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Landasan Teori.....	6
2.1.1 Analisis Fundamental.....	6
2.1.2 Harga Saham	7
2.1.3 Rasio-rasio Keuangan	8
2.1.4 Laporan Laba Rugi	11
2.1.5 Neraca	12
2.1.6 Hubungan antara Variabel Independen dan Variabel Dependen.....	12
2.2 Penelitian Terdahulu	18
2.3 Kerangka Konseptual.....	22
2.4 Hipotesis Penelitian	23

ix



BAB III METODE PENELITIAN

3.1	Ruang Lingkup Penelitian	24
3.2	Rancangan Penelitian	24
3.3	Populasi dan Sampel Penelitian	24
3.4	Variabel Penelitian	25
3.4.1	Klasifikasi Variabel	25
3.4.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	25
3.5	Data dan Metode Pengumpulan Data	29
3.6	Metode Analisis Data	29

BAB IV DATA PENELITIAN

4.1	Gambaran Umum Sampel Penelitian	32
4.2	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	33
4.2.1	Variabel Imbal Hasil Ekuitas (<i>Return On Equity</i> – ROE)	34
4.2.2	Variabel Rasio Beban Pajak (<i>Tax Burden Ratio</i> – TBR)	35
4.2.3	Variabel Rasio Beban Bunga (<i>Interest Burden Ratio</i> – IBR)	36
4.2.4	Variabel Imbal Hasil Penjualan (<i>Return On Sales</i> – ROS)	37
4.2.5	Variabel Perputaran Aset (<i>Asset Turnover</i> – ATO)	38
4.2.6	Variabel Rasio Pengungkit (<i>Leverage Ratio</i> – LR)	39
4.2.7	Variabel Faktor Pengungkit Gabungan (<i>Compound Leverage Factor</i> – CLF)	40
4.2.8	Variabel Imbal Hasil Aset (<i>Return On Assets</i> – ROA)	41
4.2.9	Variabel Rasio P/E (<i>Price to Earning Ratio</i>)	42
4.2.10	Variabel Rasio P/B (<i>Price to Book Ratio</i>)	43
4.2.11	Variabel Harga Saham	45

BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

5.1	Pembahasan Korelasi	46
5.1.1	Variabel Imbal Hasil Ekuitas (<i>Return On Equity</i> – ROE) dan Variabel Harga Saham	48
5.1.2	Variabel Rasio Beban Pajak (<i>Tax Burden Ratio</i> – TBR) dan Variabel Harga Saham	49
5.1.3	Variabel Rasio Beban Bunga (<i>Interest Burden Ratio</i> – IBR) dan Variabel Harga Saham	50

5.1.4	Variabel Imbal Hasil Penjualan (<i>Return On Sales</i> – ROS) dan Variabel Harga Saham	51
5.1.5	Variabel Perputaran Aset (<i>Asset Turnover</i> – ATO) dan Variabel Harga Saham	52
5.1.6	Variabel Rasio Pengungkit (<i>Leverage Ratio</i> – LR) dan Variabel Harga Saham	53
5.1.7	Variabel Faktor Pengungkit Gabungan (<i>Compound Leverage Factor</i> – CLF) dan Variabel Harga Saham	54
5.1.8	Variabel Imbal Hasil Aset (<i>Return On Assets</i> – ROA) dan Variabel Harga Saham	56
5.1.9	Variabel Rasio P/E (<i>Price to Earning Ratio</i>) dan Variabel Harga Saham ..	57
5.1.10	Variabel Rasio P/B (<i>Price to Book Ratio</i>)	58
5.2	Uji Signifikansi Secara Simultan	59
5.3	Uji Asumsi Klasik	60
5.3.1	Uji Normalitas	60
5.3.2	Uji Multikolinearitas	62
5.3.3	Uji Heteroskedastisitas	63
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....		65
6.1	Kesimpulan	65
6.2	Saran	66
DAFTAR PUSTAKA.....		67

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Rekapitulasi Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.1	Populasi dan Sampel Penelitian.....	25
Tabel 3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	26
Tabel 4.1	Gambaran Umum Perusahaan Sub Sektor Industri Semen	32
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif <i>Return On Equity</i> – ROE Perusahaan Sub Sektor Industri Semen 2004-2008	34

Tabel 4.3	Statistik Deskriptif <i>Tax Burden Ratio</i> – TBR Perusahaan Sub Sektor Industri Semen 2004-2008	35
Tabel 4.4	Statistik Deskriptif <i>Interest Burden Ratio</i> – IBR Perusahaan Sub Sektor Industri Semen 2004-2008	37
Tabel 4.5	Statistik Deskriptif <i>Return On Sales</i> – ROS Perusahaan Sub Sektor Industri Semen 2004-2008	38
Tabel 4.6	Statistik Deskriptif <i>Asset Turnover</i> – ATO Perusahaan Sub Sektor Industri Semen 2004-2008	39
Tabel 4.7	Statistik Deskriptif <i>Leverage Ratio</i> – LR Perusahaan Sub Sektor Industri Semen 2004-2008	40
Tabel 4.8	Statistik Deskriptif <i>Compound Leverage Factor</i> – CLF Perusahaan Sub Sektor Industri Semen 2004-2008	41
Tabel 4.9	Statistik Deskriptif <i>Return On Assets</i> – ROA Perusahaan Sub Sektor Industri Semen 2004-2008	42
Tabel 4.10	Statistik Deskriptif P/E (<i>Price to Earning Ratio</i>) Perusahaan Sub Sektor Industri Semen 2004-2008	43
Tabel 4.11	Statistik Deskriptif P/B (<i>Price to Book Ratio</i>) Perusahaan Sub Sektor Industri Semen 2004-2008	44
Tabel 4.12	Statistik Deskriptif Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Industri Semen 2004-2008	45
Tabel 5.1	Tabel Korelasi antara Variabel Independen dan Variabel Dependen.....	47
Tabel 5.2	Tabel Model Summary antara Variabel Independen dan Variabel Dependen	59
Tabel 5.3	Uji Normalitas	61
Tabel 5.4	Uji Multikolinearitas	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1	Kerangka Konseptual Penelitian.....	22
Gambar 2	<i>Scatterplot</i> Uji Heteroskedistisitas.....	64

ABSTRAKSI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui hubungan antara analisis fundamental yang indikatornya berupa rasio-rasio keuangan yaitu Imbal Hasil Ekuitas (*Return On Equity – ROE*), Rasio Beban Pajak (*Tax-Burden Ratio – TBR*), Rasio Beban Bunga (*Interest Burden Ratio – IBR*), Imbal Hasil Penjualan (*Return On Sales – ROS*), Perputaran Aset (*Asset Turnover – ATO*), Rasio pengungkit (*Leverage Ratio – LR*), Faktor Pengungkit Gabungan (*Compound Leverage Factor – CLF*), Imbal Hasil Aset (*Return On Assets – ROA*), P/E (*Price to Earning Ratio*), dan P/B (*Price to Book Ratio*) dengan harga saham pada sub sektor industri semen di Bursa Efek Indonesia.

Dari hasil yang didapat menunjukkan bahwa ada lima variabel rasio keuangan yang mempunyai hubungan signifikan secara individu dengan harga saham. Rasio keuangan tersebut adalah Imbal Hasil Ekuitas (*Return On Equity – ROE*), Perputaran Aset (*Asset Turnover – ATO*), Rasio pengungkit (*Leverage Ratio – LR*), Imbal Hasil Aset (*Return On Assets – ROA*) dan P/E (*Price to Earning Ratio*). Sedangkan hubungan signifikan secara simultan tidak dimiliki analisis fundamental dengan harga saham.

Kata Kunci: Analisis Fundamental dan Harga Saham.

ABSTRACT

The purpose of this research is to find out the correlation between fundamental variables or financial ratio there are Return On Equity – ROE, Tax-Burden Ratio – TBR, Interest Burden Ratio – IBR, Return On Sales – ROS, Asset Turnover – ATO, Leverage Ratio – LR, Compound Leverage Factor – CLF, Return On Assets – ROA, P/E (Price to Earning Ratio), and P/B (Price to Book Ratio) on the stock price at sub sector of cement industries in Indonesia Stock Exchange by using fundamental analysis.

From the result that indicate there are five variables of financial ratio that have individual significance correlation on stock price. The ratio are Return On Equity – ROE, Asset Turnover – ATO, Leverage Ratio – LR, Return On Assets – ROA, P/E (Price to Earning Ratio). Whereas the simultaneous significance correlation is not exist between fundamental analysis and stock price.

Key Word: Fundamental Analysis and Stock Price.



BAB I

PENDAHULUAN



1.1 Latar Belakang

Pembiayaan modal pada saat sekarang bukan hanya berasal dari modal pribadi dan pinjaman saja melainkan berasal dari investasi juga. Dengan dibukanya pasar modal, memberikan kesempatan pada perusahaan dan investor bertemu untuk menawarkan dan membeli saham untuk diperdagangkan di pasar tersebut. Hal ini sangat menguntungkan bagi perusahaan dan investor sendiri.

Dalam pasar modal, perusahaan-perusahaan dikumpulkan berdasarkan sektor-sektor atau sub-sub sektor. Salah satu sub sektornya adalah sub sektor industri semen yang terdiri dari tiga perusahaan semen yaitu, Holcim Indonesia Tbk, Indocement Tungal Prakarsa Tbk, dan Semen Gresik (Persero) Tbk.

Konsumsi semen sendiri dapat naik dan turun setiap tahunnya. Dapat dilihat bahwa Indonesia sedang membangun infrastrukturnya menjadi lebih baik. Otonomi daerah membuat pembangunan dapat digalakkan di daerah-daerah yang sebelumnya belum mendapat perhatian. Belum lagi pembangunan perumahan bagi masyarakat, tempat-tempat usaha dan lainnya. Pada tahun 2008, penjualan semen di setiap kuartal rata-rata di atas 9 ribu ton. Penjualan semen sempat mencapai puncaknya pada kuartal II 2008 dengan volume penjualan lebih dari 10 ribu ton. Namun menurun di kuartal III dan IV 2008, meski masih di atas 9 ribu ton. Sementara itu Sri Mulyani mengatakan secara total meski melambat namun konsumsi pada kuartal I 2009 tetap tumbuh. Konsumsi rumah tangga diperkirakan berada di level 4,3%-5% turun dibandingkan kuartal I 2008 5,5%. Sedangkan konsumsi pemerintah kuartal I 2008

diperkirakan 8%-13%, naik dari 3,6% di kuartal I 2008, (Media Indonesia.com: 2009).

Naik turun konsumsi semen dipengaruhi oleh lingkungan luar maupun lingkungan dalam perusahaan. Perlu diingat bahwa krisis ekonomi global yang terjadi pada akhir 2008 sedikit banyak mempengaruhi iklim ekonomi Indonesia dan pada akhirnya berpengaruh kepada tiga perusahaan sub sektor industri semen.

Berdasarkan data Asosiasi Semen Indonesia (ASI), tren konsumsi semen domestik terus merangkak naik, tapi tidak begitu besar. Pada semester I 2006 tingkat konsumsi domestik mencapai 14,5 juta ton, sedangkan pada semester I 2007 tingkat konsumsi domestik sebesar 15,6 juta ton atau tumbuh sebesar 7,5%. Penjualan pun tak meningkat secara signifikan. Total penjualan semen 2005 tercatat 37,17 juta ton, sedangkan pada 2006 37,96 juta ton atau hanya naik 2,3%. Meskipun pertumbuhan konsumsi dan penjualannya tidak begitu mencolok, prospek industri ini di Indonesia terbilang bagus atau masih terbuka lebar. Hal ini dapat dilihat dari data konsumsi semen per kapita yang dilansir ASI. Di Indonesia, konsumsi semen per kapita pada 2006 sebesar 145 kg/ orang terendah di kawasan ASEAN. Yang tertinggi Singapura, mencapai 860 kg/ orang, diikuti Brunei 659 kg/ orang, Malaysia 568 kg/ orang, dan Thailand 411 kg/ orang. Bahkan dibandingkan dengan Vietnam, Indonesia tertinggal jauh. Konsumsi semen per kapita Vietnam sebesar 314 kg/ orang. Posisi Indonesia persis berada di bawah Filipina yang memiliki tingkat konsumsi 147 kg/ orang. (Swaonline: 2009).

Melihat dari dua tulisan di atas dapat disimpulkan bahwa perusahaan semen mempunyai kesempatan untuk berkembang lebih maju lagi dan menjadi salah satu pilihan bagi investor yang ingin menginvestasikan kelebihan uang yang dimilikinya. Selain melihat tingkat penjualan dan tingkat konsumsi. Investor perlu melihat kinerja

perusahaan dari kondisi keuangannya yang nantinya akan tercermin pada harga saham yang ditawarkan pada pasar modal.

Terkadang harga saham tidak sesuai, yaitu harga berada di atas nilai yang telah dihitung/diperkirakan (*overvalued*) atau harga berada di bawah nilai yang telah dihitung/diperkirakan (*undervalued*). Untuk mengetahui hal ini Investor membutuhkan analisis yang dapat membantunya dalam memilih perusahaan mana yang akan diberi investasi.

Salah satu analisis yang digunakan adalah analisis fundamental. Analisis fundamental atau analisis perusahaan adalah analisis untuk menghitung nilai intrinsik saham dengan menggunakan data keuangan perusahaan (Jogiyanto, diakses dalam google.co.id: 2009). Analisis ini mempunyai indikator berupa rasio-rasio keuangan yaitu Imbal Hasil Ekuitas (*Return On Equity – ROE*), Rasio Beban Pajak (*Tax-Burden Ratio – TBR*), Rasio Beban Bunga (*Interest Burden Ratio – IBR*), Imbal Hasil Penjualan (*Return On Sales – ROS*), Perputaran Aset (*Asset Turnover – ATO*), Rasio pengungkit (*Leverage Ratio – LR*), Faktor Pengungkit Gabungan (*Compound Leverage Factor – CLF*), Imbal Hasil Aset (*Return On Assets – ROA*), P/E (*Price to Earning Ratio*), dan P/B (*Price to Book Ratio*). Dengan menghitung rasio-rasio keuangan ini dapat dilihat kinerja dari ketiga perusahaan yang berada pada sub sektor industri semen. Lalu selanjutnya dapat dilihat apakah saham itu berada pada harga yang sesuai atau tidak sesuai seperti yang disebut sebelumnya.

Untuk melihat hubungan antara analisis fundamental yang indikatornya berupa rasio-rasio keuangan dengan harga saham pada sub sektor industri semen di Bursa Efek Indonesia. Peneliti mengangkat judul “Analisis Fundamental dan Hubungannya dengan Harga Saham pada Sub Sektor Industri Semen di Bursa Efek Indonesia.”

1.2 Perumusan Masalah

Dengan latar belakang yang telah dijelaskan sebelumnya maka perumusan masalahnya adalah:

Apakah analisis fundamental yang indikatornya berupa rasio-rasio keuangan yaitu Imbal Hasil Ekuitas (*Return On Equity – ROE*), Rasio Beban Pajak (*Tax-Burden Ratio – TBR*), Rasio Beban Bunga (*Interest Burden Ratio – IBR*), Imbal Hasil Penjualan (*Return On Sales – ROS*), Perputaran Aset (*Asset Turnover – ATO*), Rasio pengungkit (*Leverage Ratio – LR*), Faktor Pengungkit Gabungan (*Compound Leverage Factor – CLF*), Imbal Hasil Aset (*Return On Assets – ROA*), P/E (*Price to Earning Ratio*), dan P/B (*Price to Book Ratio*) memiliki hubungan dengan harga saham pada sub sektor industri semen di Bursa Efek Indonesia?

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah:

Untuk mengetahui hubungan antara analisis fundamental yang indikatornya berupa rasio-rasio keuangan yaitu Imbal Hasil Ekuitas (*Return On Equity – ROE*), Rasio Beban Pajak (*Tax-Burden Ratio – TBR*), Rasio Beban Bunga (*Interest Burden Ratio – IBR*), Imbal Hasil Penjualan (*Return On Sales – ROS*), Perputaran Aset (*Asset Turnover – ATO*), Rasio pengungkit (*Leverage Ratio – LR*), Faktor Pengungkit Gabungan (*Compound Leverage Factor – CLF*), Imbal Hasil Aset (*Return On Assets – ROA*), P/E (*Price to Earning Ratio*), dan P/B (*Price to Book Ratio*) dengan harga saham pada sub sektor industri semen di Bursa Efek Indonesia.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini dapat bermanfaat bagi:

1. Perusahaan yang diteliti

Informasi yang diberikan dapat dijadikan sebuah kontribusi dan bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan tentang kebijakan perusahaan sehingga perusahaan dapat mencapai tujuannya.

2. Peneliti

Hasil penelitian ini diharapkan sebagai sarana untuk menambah pengetahuan mengenai indikator analisis fundamental yaitu rasio-rasio keuangan dan hubungannya dengan harga saham.

3. Peneliti lain

Hasil penelitian ini dapat memberikan informasi dan pengetahuan untuk penelitian yang lebih lanjut dan dapat dijadikan sebagai salah satu bahan kepustakaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Ahmad, Kamaruddin. 2004. *Dasar-dasar Manajemen Investasi dan Portofolio*. PT Rineka Cipta. Jakarta.
- Amelia, Devi. 2009. *Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham di Bursa Efek Indonesia (Studi Komparatif Perusahaan Bidang Properti dan Bidang Restoran, hotel dan Pariwisata)*. Skripsi Fakultas Ekonomi. Inderalaya. Tidak dipublikasikan.
- Bodie, Zvi, Alex Kane, Alan J. Marcus. 2006. *Investasi*. Salemba Empat. Jakarta.
- Departemen Pendidikan dan Kebudayaan. 1991. *Akuntansi Keuangan*. Departemen Pendidikan dan Kebudayaan. Jakarta.
- Ika, Hera H. 2006. *Analisis Fundamental Keuangan pada Perusahaan Industri Otomotif dan Komponennya di Bursa Efek Jakarta*. Skripsi Fakultas Ekonomi. Inderalaya. Tidak dipublikasikan.
- Indonesia Stock Exchange. *Laporan Keuangan*. Diakses pada tanggal 21 Mei 2009 melalui website www.idx.co.id.
- Indonesia Stock Exchange. *Ringkasan Kinerja Perusahaan*. Diakses pada tanggal 21 Mei 2009 melalui website www.idx.co.id. Jakarta.
- Jogiyanto. *Analisis Fundamental*. Diakses pada tanggal 21 Mei 2009 melalui website www.google.co.id.
- Jogiyanto. *Harga Saham*. Diakses pada tanggal 21 Mei 2009 melalui website www.google.co.id

- Ningsih, Apriyeni. 2007. *Analisis Fundamental dan Hubungannya Terhadap Harga Saham pada PT. Tambang Batubara Bukit Asam, Tbk dan PT. Bumi Resources, Tbk*. Skripsi Fakultas Ekonomi. Inderalaya. Tidak dipublikasikan.
- Priyatno, Duwi. 2009. *Mandiri Belajar SPSS (Statistical Product and Service Solution) untuk Analisis Data & Uji Statistik*. MediaKom. Yogyakarta.
- Puspowarsito. 2008. *Metode Penelitian Organisasi*. Humaniora. Bandung.
- Riduwan, Sunarto. 2009. *Pengantar Statistika untuk Penelitian Pendidikan, Sosial, Ekonomi, dan Bisnis*. Alfabeta. Bandung.
- Ross, Stephen A, Randolph W. Westerfield, Bradford D. Jordan. 2006. *Corporate Finance Fundamentals*. McGraw-Hill. United States.
- Swaonline.com. 2007. *Peta Industri Semen Indonesia*. Swaonline.com. Jakarta.
- Sundjaja, Ridwan S, Inge Barlian. 2001. *Manajemen Keuangan Satu*. PT Prenhallindo. Jakarta.
- Tupani, Dwi. 2009. *Konsumsi Semen Dalam Negeri Anjlok Lima Persen*. Media Indonesia.com. Jakarta.
- Wikipedia. 2009. *Rasio P/B*. Diakses pada tanggal 21 Mei 2009 melalui website Wikipedia.com.