

PENGARUH STRUKTUR MODAL, *MARKET VALUE ADDED* (MVA) DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2009-2011)

THE INFLUENCE OF CAPITAL STRUCTURE, MARKET VALUE ADDED (MVA) AND SYSTEMATIC RISK TOWARD SHARE PRICE (STUDY ON LQ45 COMPANY LISTED IN BEI PERIOD 2009-2011)

NUR KHODIJAH AZ ZAHRA

8335088295



Skripsi ini Disusun untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

JURUSAN AKUNTANSI

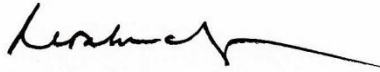
FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2012

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Dra. Nurahma Hajat, M.Si.
NIP. 19531002 198503 2001

| Nama | Jabatan | Tanda Tangan | Tanggal |
|--|---------------|--|--------------|
| <u>Marsellisa Nindito, S.E., Akt., M.Sc.</u> NIP. 19750630 200501 2 001 | Ketua |  | 23 Juli 2012 |
| <u>Nuramalia Hasanah, SE., M.Ak</u> NIP. 19770617 200812 2 001 | Sekretaris |  | 17 Juli 2012 |
| <u>Tresno Eka Jaya, SE., M.Ak</u> NIP. 19741105 200604 1 001 | Penguji Ahli |  | 19 Juli 2012 |
| <u>Dra. ETTY Gurendrawati, M.Si, Ak</u> NIP. 19680314 199203 2 002 | Pembimbing I |  | 19 Juli 2012 |
| <u>Yunika Murdayanti, SE, M.Si</u> NIP. 19780621 200801 2 011 | Pembimbing II |  | 17 Juli 2012 |

Tanggal Lulus: 12 Juli 2012

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan Karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 12 Juli 2012

Yang Membuat Pernyataan



Nur Khodijah Az Zahra

8335088295

ABSTRAK

Nur Khodijah Az Zahra, 2012. Pengaruh Struktur Modal, *Market Value Added* (MVA) dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di BEI Periode 2009-2011).

Investasi pada instrument saham di pasar modal merupakan salah satu pilihan investasi dengan tingkat *return* yang lebih tinggi daripada bentuk instrument investasi lainnya. Harga saham di Bursa Efek Indonesia sangat berfluktuasi dan sangat sulit diprediksi karena sifatnya yang random. Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh Struktur Modal, *Market Value Added* (MVA) dan Risiko Sistematis terhadap Harga Saham secara parsial dan secara simultan. Dalam penelitian ini, Struktur Modal diukur dengan menggunakan rasio DER, MVA diukur dari selisih antara nilai pasar perusahaan (*market value*) dan modal yang diinvestasikan dalam perusahaan (*invested capital*), sedangkan risiko sistematis diukur dengan menggunakan nilai koefisien beta.

Metode pengambilan sampel yang digunakan untuk penelitian ini adalah dengan *purposive sampling method*. Dari populasi perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia pada periode 2009-2011, diambil 23 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel yaitu yang tetap terdaftar dalam indeks LQ45 pada periode 2009-2011 dan memiliki laporan keuangan yang lengkap pada periode tersebut. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara bersama-sama, faktor struktur modal, *Market Value Added* (MVA) dan risiko sistematis (Beta) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham perusahaan LQ45. Secara parsial, faktor struktur modal dan *Market Value Added* (MVA) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham, sedangkan faktor risiko sistematis (Beta) tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia pada periode 2009-2011. Nilai *adjusted R²* membuktikan bahwa 49,4% dari struktur modal, MVA dan risiko sistematis dapat menjelaskan variasi pada harga saham.

Kata Kunci: Struktur Modal, Market Value Added (MVA), risiko sistematis (Beta), Harga Saham

ABSTRACT

Nur Khodijah Az Zahra, 2012. *The Influence of Capital Structure, Market Value Added (MVA) and Systematic Risk toward Stock Price (Study in LQ45 Companies Listed on the Stock Exchange Period 2009-2011).*

Shares investment in the capital market instrument is one of investment option with a higher return rate than other forms of investment instruments. Stock prices in Indonesia Stock Exchange are fluctuating and very difficult to predict because the stock price characteristic is random. This study aims to obtain empirical evidence about the influence of Capital Structure, Market Value Added (MVA) and the Systematic Risk to Price Stock partially and simultaneously. In this research, Capital structure measured using the DER ratio, MVA measured from the difference between the market value of firms (market value) and the capital invested in the company (invested capital), and the systematic risk is measured using the coefficient of beta.

The sampling method used for this study is purposive sampling method. From the population of listed companies in the index LQ45 in the Indonesia Stock Exchange in the period 2009-2011, 23 companies that meet the criteria of the sample that is have still enrolled in the LQ45 index in the period 2009-2011 and have a complete financial report for the period was taken for this research as the sample. The results showed that simultaneously, capital structure, Market Value Added (MVA) and systematic risk (Beta) has a significant influence on the company's stock price LQ45. In partial, capital structure and Market Value Added (MVA) factor has a significant influence on stock prices, while the systematic risk (Beta) factor has no significant influence on LQ45's stock prices in the Indonesia Stock Exchange period 2009-2011. Adjusted R^2 values showed that 49.4% of the capital structure, MVA and systematic risk can explain the variation in stock prices.

Keywords: Capital Structure, Market Value Added (MVA), systematic risk (Beta), Stock Price

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah *subhaanahu wata'ala* atas rahmat, anugerah dan karunia-Nya yang telah memberikan kemudahan dan kelancaran kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini. Pada skripsi ini, peneliti melakukan penelitian dengan mengangkat judul “Pengaruh Struktur Modal, *Market Value Added* (MVA) dan Risiko Sistematis terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2011)”.

Penulisan skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan kelulusan dalam menyelesaikan program pendidikan strata satu (S1) Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta. Dalam penyusunan skripsi ini, banyak hambatan yang peneliti hadapi, namun berkat adanya bimbingan, dorongan, serta kerjasama dari berbagai pihak, akhirnya semuanya itu dapat teratasi dengan baik. Untuk itu pada kesempatan kali ini, peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu, membimbing serta memotivasi peneliti dalam proses penulisan skripsi, yaitu kepada:

1. Dra. Nurahma Hajat, M.Si selaku Dekan FE UNJ dan Pembantu Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta,
2. M. Yasser Arafat, SE, Akt., MM, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta,
3. Marsellisa Nindito, SE, Akt., M.Sc., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta,
4. Dra. Ety Gurendrawati, M.Si, Ak., selaku Dosen Pembimbing I, dan
5. Yunika Murdayanti, SE, M.Si, selaku Dosen Pembimbing II yang senantiasa memberikan arahan dan bimbingan kepada peneliti dalam proses penyusunan skripsi,
6. Dian Citra Aruna, SE, M.Si (Almh.),
7. Keluarga Besar Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta, Bapak dan Ibu staf pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta,

8. Kedua Orang Tua peneliti yang senantiasa membantu dan memberikan dukungan dan do'a,
9. Rahmi Anggra, teman yang telah banyak membantu dan mendukung dalam proses pembuatan skripsi,
10. Teman-teman dan keluarga besar S1 Akuntansi serta pihak lain yang tidak dapat peneliti sebutkan satu persatu yang telah banyak membantu, mendukung dan berperan dalam proses pembuatan skripsi ini.

Peneliti juga menyadari kemungkinan adanya kekurangan atau kesalahan yang tidak disengaja dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, kritik dan saran dari pembaca akan peneliti terima dengan terbuka. Namun, skripsi ini diharapkan dapat bermanfaat bagi para pembaca, peneliti, maupun pihak yang berkepentingan untuk menambah pengetahuan.

Jakarta, Juni 2012

Peneliti