

**Pengaruh Faktor Fundamental dan Volume Perdagangan Saham
terhadap Harga Saham**
(Studi Kasus Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2013-2014)

Influence of Fundamental Factors and Trading Volume of Shares on Stock Price
(Study Companies In LQ45 Listed in Indonesia Stock Exchange Period 2013-2014)

¹Mahardika Rajib Alamsyah, ²Dikdik Tandika, ³Nurdin

^{1,2,3}Prodi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Islam Bandung,

Jl. Tamansari No.1 Bandung 40116

email: ¹maharrajib@gmail.com, ²diektandika@yahoo.com, ³psm_fe_unisba@yahoo.com

Abstract. This study aims to determine the effect *Fundamentals* and *Trading Volume Shares* on *Stock Price*. Independent variables in this study is the Fundamental Factor is *Return On Equity(ROE)* and *Earning Per Share(EPS)*, and from *Volume Share Trading*. The dependent variable in this study is the *stock price at the time of the closing price*. To test the hypothesis used multiple linear regression analysis. The data used is secondary data obtained from reports per semester from 20 companies listed in LQ45 and BEI period 2013-2014. The results of the test data indicates that the Return On Equity (ROE), and Volume of Stock Trading does not have a significant effect on stock price. While Earning Per Share (EPS) significantly on stock price

Keywords: *Fundamentals, Return on Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Volume of Stock Trading, Stock Price.*

Abstrak. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Faktor Fundamental* dan *Volume Perdagangan Saham* terhadap *Harga Saham*. Variabel Independen dalam penelitian ini adalah Faktor Fundamental yaitu *Return On Equity(ROE)*, dan *Earning Per Share(EPS)*, dan *Volume Perdagangan Saham*. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *harga saham pada saat closing price*. Untuk menguji hipotesis maka digunakan analisis regresi linier berganda. Data yang digunakan adalah data sekunder yang bersumber dari laporan per semester dari 20 perusahaan yang terdaftar di LQ45 dan BEI periode 2013-2014. Hasil dari pengujian data menunjukkan bahwa *Return On Equity(ROE)*, dan *Volume Perdagangan Saham* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Harga Saham*. Sedangkan *Earning Per Share (EPS)* secara signifikan terhadap *Harga Saham*

Kata Kunci: *Faktor Fundamental, Return On Equity(ROE), Earning Per Share(EPS), Volume Perdagangan Saham, Harga Saham.*

A. Pendahuluan

Dari waktu ke waktu jumlah perusahaan yang menjual sahamnya di pasar modal semakin meningkat. Pasar modal mempertemukan pihak yang menawarkan dan yang memerlukan dana jangka panjang, yaitu jangka satu tahun ke atas. Aktivitas perdagangan saham di pasar modal ini sangat berperan penting dalam perekonomian suatu negara, karena di satu sisi pasar modal dapat menjadi sarana bagi perusahaan dalam rangka menghimpun dana dari masyarakat guna memenuhi kebutuhan dana bagi nilai perusahaan dan pendanaan usaha dengan cara penerbitan instrumen pasar modal, yaitu saham, obligasi, dan sebagainya.

Disisi lain pasar modal juga dapat menjadi sarana bagi masyarakat untuk berinvestasi pada berbagai instrumen keuangan seperti saham, obligasi, reksana, dan sebagainya sesuai dengan karakteristik keuntungan dan risiko masing-masing instrumen keuangan tersebut. Pasar modal dalam hal ini berperan dalam menjembatani hubungan antara pemilik modal yang disebut dengan investor dengan peminjam dana yang disebut dengan emiten.

Faktor-faktor fundamental digunakan untuk menganalisa kondisi keuangan dan ekonomi yang diperoleh dari kondisi internal perusahaan yang menertibkan saham tersebut. Faktor-faktor fundamental sangat berkaitan dengan penilaian kinerja perusahaan, tolak ukur untuk menilai kinerja perusahaan adalah rasio keuangan hal tersebut karena rasio keuangan merupakan inti fundamental keuangan suatu perusahaan.

Volume penjualan saham dalam analisis teknikal mencerminkan perubahan harga, dan dukungan, terhadap nilai harga yang terjadi dipasar. Volume juga dapat dijadikan sebagai interpretasi terhadap harga suatu saham dan situasi pasar yang terjadi.

B. Tinjauan Pustaka

Faktor Fundamental

Faktor-faktor fundamental yang mencerminkan kinerja keuangan suatu bank dapat dianalisis dari laporan keuangan yang dikeluarkan secara periodic yang tercermin melalui rasio-rasio keuangan. Rasio keuangan adalah perbandingan antara dua elemen laporan keuangan yang menunjukkan suatu indikator kesehatan keuangan pada waktu tertentu. Rasio keuangan menyederhanakan informasi yang menggambarkan hubungan antara pos tertentu dengan pos lainnya. Penilaian secara cepat hubungan antara pos tadi kemudian membandingkannya dengan rasio lain sehingga diperoleh informasi untuk kemudian diberikan suatu penilaian, dapat dilakukan dengan penyederhanaan informasi ini (Ang, 1997).

1. Return On Equity (ROE)

merupakan rasio untuk mengukur laba bersih sesudah pajak dengan modal sendiri. Rasio ini menitikberatkan pada bagaimana efisiensi operasi perusahaan ditranslasi menjadi keuntungan bagi para pemilik perusahaan.

2. Earning Per Share (EPS)

Menurut Besley dan Brigham (2000:83) laba per lembar saham (EPS), adalah : “Earning Per Share is called ‘the bottom line’, denoting that of all the items of on the income statement.” (Laba Per Saham disebut garis bawah yang menunjukkan bahwa dari semua item pada laporan laba rugi).

3. Volume Perdagangan Saham

Menurut Abdul Halim dan Nasuhi Hidayat (2000) volume perdagangan (Vt) sebagai lembar saham yang diperdagangkan pada hari t. Volume perdagangan

saham merupakan salah satu indikator yang digunakan dalam analisis teknikal pada penilaian harga saham dan suatu instrumen yang dapat digunakan untuk melihat reaksi pasar modal terhadap informasi melalui parameter pergerakan aktivitas volume perdagangan saham di pasar.

C. Hasil Penelitian dan Pembahasan

Pengaruh Faktor Faktor Fundamental dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Harga Saham

1. Analisis Regresi Linier Berganda

Tabel 1. Analisis Regresi Linier Berganda

Coefficients ^a										
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.	Correlations			Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Zero-order	Partial	Part	Tolerance	VIF
1 (Constant)	1.907	.292		6.541	.000					
ROE_X1	.042	.233	.016	.180	.858	.274	.030	.015	.910	1.099
EPS_X2	.805	.081	.862	9.893	.000	.867	.855	.822	.910	1.098
VOLUME_PERDAGANGAN SAHAM_X3	.011	.097	.009	.112	.911	.014	.019	.009	.999	1.001

a. Dependent Variable: HARGA_SAHAM_Y

$$Y = 1,907 + 0,042X_1 + 0,805X_2 + 0,011X_3 - 0 \varepsilon$$

Persamaan regresi diatas dapat diinterpretasikan sebagai berikut:

1. Apabila diasumsikan untuk Return On Equity (ROE) sebesar 1 dan variable lainnya sebesar 0 maka Return On Equity (ROE) akan bertambah sebesar 0,042.
2. Apabila diasumsikan untuk Earning Per Share (EPS) sebesar 1 dan variable lainnya sebesar 0 maka Earning Per Share (EPS) akan bertambah sebesar 0,805.
3. Apabila diasumsikan untuk Volume Perdagangan Saham sebesar 1 dan variable lainnya sebesar 0 maka Volume Perdagangan Saham akan bertambah sebesar 0,011.

2. Koefisien Determinasi *Adjusted* (R^2)

Tabel 2. Koefisien Determinasi *Adjusted* (R^2)

Model Summary ^b										
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics					Durbin-Watson
					R Square Change	F Change	df1	df2	Sig. F Change	
1	.867 ^a	.751	.731	.26738	.751	36.248	3	36	.000	2.125

a. Predictors: (Constant), VOLUME_PERDAGANGAN_SAHAM_X3, EPS_X2, ROE_X1

b. Dependent Variable: HARGA_SAHAM_Y

Berdasarkan tabel diatas diperoleh nilai koefisien determinasi *R Square* sebesar 0,731 atau 73,1%. Hal ini menunjukkan bahwa *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) dan *Volume Perdagangan Saham* berpengaruh 73,1% terhadap *Harga Saham*. Sedangkan sisanya sebesar 26,9% dijelaskan oleh variabel lain diluar model.

3. Uji Parsial (T-test)

Tabel 3. Uji Parsial

Model	Coefficients ^a									
	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.	Correlations			Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Zero-order	Partial	Part	Tolerance	VIF
1 (Constant)	1.907	.292		6.541	.000					
ROE_X1	.042	.233	.016	.180	.858	.274	.030	.015	.910	1.099
EPS_X2	.805	.081	.862	9.893	.000	.867	.855	.822	.910	1.098
VOLUME_PERDAGANGAN_SAHAM_X3	.011	.097	.009	.112	.911	.014	.019	.009	.999	1.001

a. Dependent Variable: HARGA_SAHAM_Y

Nilai statistik uji t yang terdapat pada tabel, selanjutnya akan dibandingkan dengan nilai t_{tabel} untuk menguji apakah variabel independen yang sedang diuji berpengaruh signifikan atau tidak.

a. Pengaruh Return On Equity (ROE)

Berdasarkan hasil uji statistik diperoleh t hitung $0.180 < t_{\text{tabel}} 1.68$. Hal ini menunjukkan bahwa *Return On Equity (ROE)* tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap Harga Saham. Dengan demikian H_{01} diterima.

b. Pengaruh Earning Per Share (EPS)

Berdasarkan hasil uji statistik diperoleh t hitung $9.893 > t_{\text{tabel}} 1.68957$. Hal ini menunjukkan bahwa Earning Per Share (EPS) berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham. Dengan demikian H_{02} ditolak.

c. Pengaruh Volume Perdagangan Saham

Berdasarkan hasil uji statistik diperoleh t hitung $0.112 < t_{\text{tabel}} 1.68$. Hal ini menunjukkan bahwa Volume Perdagangan Saham tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap Harga Saham. Dengan demikian H_{03} diterima.

4. Uji Simultan (F-test)

Tabel 4. Uji Simultan

ANOVA ^a						
Model		Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	7.774	3	2.591	36.248	.000 ^b
	Residual	2.574	36	.071		
	Total	10.348	39			

a. Dependent Variable: HARGA_SAHAM_Y

b. Predictors: (Constant), VOLUME_PERDAGANGAN_SAHAM_X3, EPS_X2, ROE_X1

Berdasarkan hasil perhitungan tabel Anova diatas, menunjukkan hasil Fhitung dengan $df_1 = 3$ dan $df_2 = 36$ adalah sebesar 36,248 dengan signifikansi 0,000. Pengujian dengan membandingkan $sig = 0,000$ dengan $\alpha = 0,05$ (5%) maka H_0 ditolak. Apabila pengujian dengan membandingkan $F_{\text{hitung}} = 36,248 > F_{\text{tabel}} = 1,69$ dengan $df_1 = 3$ dan $df_2 = 36$ pada $\alpha = 0,05$ (5%) maka hipotesis ditolak. Maka dapat disimpulkan dari hasil uji ini bahwa variabel Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), dan Volume Perdagangan Saham, secara bersama-sama berpengaruh signifikan secara simultan terhadap Harga Saham.

D. Kesimpulan dan Saran

Berdasarkan analisis yang dilakukan dapat diketahui bahwa *Return On Equity (ROE)* tidak berpengaruh secara parsial. Hal ini terlihat dari hasil uji secara parsial dimana nilai t hitungnya adalah 0,180 lebih kecil t tabel 1,68 dan nilai signifikansi probabilitasnya adalah 0,858 dimana lebih dari 0,05. *Earning Per Share (EPS)* berpengaruh baik secara parsial maupun simultan terhadap Harga Saham Hal ini terlihat pada hasil uji statistik diperoleh nilai t hitung sebesar 0,00 yang mana nilai tersebut lebih besar dari pada t tabel yaitu 1,68. dan dengan nilai probabilitas sebesar 0,001 dimana nilai signifikan dibawah 0,05. Dan berpengaruh secara simultan terlihat dari nilai F_{hitung} yang diperoleh adalah sebesar 36,428 lebih dari F_{tabel} yaitu sebesar 1,69 dan nilai signifikan yang di peroleh adalah $sig = 0,000$ dengan $\alpha = 0,05$ (5%) . Artinya jika $F_{hitung} > F_{tabel}$ maka variabel variabel *Return On Equity(ROE)*, *Earning Per Share(EPS)* dan *Volume Perdagangan Saham* secara bersama-sama berpengaruh signifikan Harga Saham. bahwa *Volume Perdagangan Saham* tidak berpengaruh secara parsial. Hal ini terlihat dari hasil uji secara parsial dimana nilai t hitungnya adalah 0,112 lebih kecil t tabel 1,68 dan nilai signifikansi probabilitasnya adalah 0,91 dimana lebih dari 0,05. Sedangkan secara simultan , nilai F_{hitung} yang diperoleh adalah sebesar 36,428 lebih dari F_{tabel} yaitu sebesar 1,69, dan nilai signifikan yang di peroleh adalah $sig = 0,000$ dengan $\alpha = 0,05$ (5%) . Artinya jika $F_{hitung} > F_{tabel}$ maka variabel *Return On Equity(ROE)*, *Earning Per Share(EPS)*, dan *Volume Perdagangan Saham* secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham.

E. Saran

1. Bagi investor yang bermaksud melakukan investasi saham, tidak semua rasio keuangan dapat dijadikan parameter untuk melihat kinerja saham berdasarkan harga saham. Berdasarkan hasil penelitian ini sebaiknya investor memperhatikan *Earning Per Share (EPS)*, karena *Earning Per Share (EPS)* mempunyai pengaruh yang cukup signifikan terhadap harga saham.
2. Bagi perusahaan sebaiknya lebih memperhatikan *Earning Per Share (EPS)*, karena berdasarkan hasil penelitian ini *Earning Per Share (EPS)* dapat dijadikan acuan untuk investor dalam memilih saham perusahaan yang ada di Bursa Efek Indonesia (BEI). Hal ini terjadi karena para investor cenderung melihat bagaimana kinerja perusahaan menghasilkan laba di masa yang akan datang.
3. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa *Return on Equity (ROE)* dan *Volume Perdagangan Saham* tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini merupakan saham-saham yang termasuk dalam indeks LQ 45 yang merupakan kumpulan 45 saham perusahaan yang aktif diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia. Sehingga saham-saham yang ada didalam sampel penelitian ini terdiri dari berbagai sektor dan bidang industri. Maka bagi peneliti yang ingin meneliti mengenai rasio sebaiknya menggunakan saham-saham dari sektor atau bidang industri yang sama sehingga memiliki homogenitas asset.

Daftar Pustaka

- Abidin, Sugeng. Suhadak. Hidayat, Raden Rustam. (2015) Pengaruh Faktor-Faktor Teknikal Terhadap Harga Saham. Malang. Universitas Brawijaya.
- Amaliah Itabillah, 2012. Pengaruh Current Ratio (CR), Quick Ratio (QR), Net Profit Margin (NPM), Return On Asset (ROA), Earning Per Share (EPS), Return On

Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) Dan Price Book Value (PBV) Terhadap Harga Saham Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 3 No.1 Hal. 121-130.

Dwisona, Shidny Widha. (2015). Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Dengan ROA sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan LQ45 Periode 2010-2013. Semarang. Universitas Diponegoro.

Fathoni, Erik Mahfud. (2014). Pengaruh Faktor-faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Syariah Sektor Consumer Goods Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013. Jakarta. UIN Syarif Hidayatullah.

Sondakh, Frendy. Tommy, Parengkuan. Mangantar, Marjam.(2014). current ratio, debt to equity ratio, return on asset, return on equity pengaruhnya terhadap harga saham pada indeks lq 45 di bei periode 2010-2014. Manado. FEB Universitas Sam Ratulangi Manado.

