

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
HARGA SAHAM PADA SEKTOR INDUSTRI BARANG
KONSUMSI YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**



Skripsi Oleh :

Affia Nur Rahma

01031181419038

Akuntansi (S1)

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI, DAN PENDIDIKAN TINGGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2018

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham pada Sektor Industri Barang
Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Disusun Oleh :

Nama : Afifa Nur Rahma
NIM : 01031181419038
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Keuangan Menengah


Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Ketua

Tanggal :

9 / 3 2018


Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak

NIP : 197405111999032001

Anggota

Tanggal :

03 Maret 2018


Abukosim, S.E., M.M., Ak

NIP : 196205071995121001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham pada Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Disusun oleh:

Nama : Afifa Nur Rahma
NIM : 01031181419038
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi S1
Bidang Kajian : Akuntansi Keuangan Menengah

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 20 Maret 2018 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang,

Ketua



Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak
NIP : 197405111999032001

Anggota



Abukosim, S.E., M.M., Ak
NIP : 196205071995121001

Anggota



Dr. Tertiarto Wahyudi, S.E., MAFIS., Ak., CPA
NIP : 196310041990031002

Mengetahui
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP : 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN INTEGRASI KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Afifa Nur Rahma
NIM : 01031181419038
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi S1
Bidang Kajian : Akuntansi Keuangan Menengah

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul : **Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham pada Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.**

Pembimbing :

Ketua : Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak
Anggota : Abukosim, S.E., M.M., Ak
Tanggal Ujian : 20 Maret 2018

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.

Palembang, 20 Maret 2018

Pembuat Pernyataan,



Afifa Nur Rahma

NIM. 01031181419038

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

🚩 *Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka Apabila engkau telah selesai (dari suatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain).*

(Q.S Al-Insyirah Ayat 6 dan 7)

🚩 *Don't forget your dream even if it's hard. Even though the world cheats on you. Don't be Sad anymore.*

(BTOB)

🚩 *Kejar hobimu, bersiap untuk kerja keras dan pengorbanan, dan yang terpenting, jangan biarkan siapapun membatasi impianmu.*

(Donovan Bailey)

Kupersembahkan untuk :

Kedua Orang Tuaku

Kedua Saudaraku

Sahabat-Sahabat Terbaikku

Almamaterku

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur yang tak terhingga kehadirat Allah SWT, atas segala limpahan dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini yang merupakan sebagian syarat untuk mengikuti ujian komprehensif dan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Palembang.

Skripsi ini membahas mengenai analisis pengaruh faktor fundamental (*debt to equity, price to book value, return on equity, dan price to earning*) terhadap harga saham industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, dukungan, dan bimbingan dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada :

1. Ibu Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak selaku Pengelola Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
2. Ibu Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak selaku dosen Pembimbing Skripsi.
3. Bapak Abukosim, S.E., M.M., Ak selaku dosen Pembimbing Skripsi.
4. Bapak Dr. Tertiarto Wahyudi, S.E., MAFIS., Ak., CPA, selaku dosen penguji Ujian Komprehensif.

5. Seluruh Dosen, Staff, dan Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya atas pembelajaran, serta bantuan dan kemudahan-kemudahan yang telah diberikan selama ini sampai penulis menyelesaikan perkuliahan.
6. Kepada kedua orang tuaku, ayah dan ibu tercinta yang tanpa henti memberikan do'a yang tulus serta dukungan baik moril maupun materi selama ini.
7. Kepada kedua saudaraku tersayang, ayuk dan mbak yang telah menemani, memotivasi, mendukung, serta mendoakan ku hingga saat ini.
8. Terima kasih kepada Mr.R yang juga telah memberikan bantuan, dukungan, motivasi, nasihat, dan telah menemani serta melewati masa skripsi bersama hingga akhir.
9. Kepada grup "Sekian Terima kasih" (Salsa, Vera, Ghesna, Arni, Tamara), terima kasih sudah melewati masa skripsi dari awal hingga akhir dengan rasa suka maupun duka.
10. Teman-teman seperjuangan satu dosen pembimbing dan satu kloter ujian. Kalian luar biasa.
11. Terima kasih kepada teman-teman Jurusan Akuntansi angkatan 2014, yang telah melewati masa perkuliahan bersama dengan rasa suka maupun duka hingga saat ini.
12. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan Skripsi ini.

Penulis menyadari dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, oleh karena itu penulis merasa senang bila adanya kritik dan saran yang bersifat membangun agar dalam penulisan atau penelitian selanjutnya dapat lebih baik lagi. Penulis juga berharap agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi kita semua dan semoga semua kebaikan yang telah diberikan kepada penulis mendapatkan balasan yang setimpal dari Allah SWT.

Palembang, Maret 2018

Penulis,
Afifa Nur Rahma

DAFTAR RIWAYAT HIDUP		
	Nama	Afifa Nur Rahma
	NIM	01031181419038
	Tempat, Tanggal Lahir	Palembang, 20 Januari 1997
	Alamat	Jalan Kacapiring No.15 Komplek Pusri
Agama	Islam	
Jenis Kelamin	Perempuan	
Status	Belum Menikah	
Kewarganegaraan	Indonesia	
Email	afifa576@gmail.com	
Pendidikan		
2002 – 2008	SD YSP Pusri Palembang	
2008 – 2011	SMP YSP Pusri Palembang	
2011 -2014	SMA YSP Pusri Palembang	
2014 - 2018	Fakultas Ekonomi, Jurusan Akuntansi, Universitas Sriwijaya	

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dari mahasiswa:

Nama : Afifa Nur Rahma
NIM : 01031181419038
Jurusan : Akuntansi
Judul : Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham pada Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Telah kami periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tensesnya* dan kami Setujui untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Palembang, Maret 2018

Pembimbing Skripsi
Ketua

Anggota



Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak
NIP : 197405111999032001



Abukosim, S.E., M.M., Ak
NIP : 196205071995121001

Mengetahui
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP : 197303171997031002

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :
Afifa Nur Rahma

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh faktor fundamental (*Debt to Equity*, *Price to Book Value*, *Return on Equity*, dan *Price to Earnings*) terhadap harga saham. Populasi dalam penelitian ini yaitu seluruh perusahaan pada sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2012-2016. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Data populasi sebanyak 40 perusahaan dan diperoleh sampel sebanyak 34 perusahaan.

Berdasarkan hasil analisis data dengan menggunakan uji parsial (uji-t) menunjukkan hanya variabel *Price to Book Value* (PBV) yang berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap harga saham, sedangkan untuk variabel lainnya tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci : Faktor fundamental, *Debt to Equity*, *Price to Book Value*, *Return on Equity*, *Price to Earnings*, Harga saham

Pembimbing Skripsi
Ketua



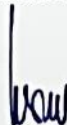
Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak
NIP : 197405111999032001

Anggota



Abukosim, S.E., M.M., Ak
NIP : 196205071995121001

Mengetahui
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP : 197303171997031002

ABSTRACT

ANALYSIS OF THE EFFECT FUNDAMENTAL FACTORS ON STOCK PRICE IN THE CONSUMER GOODS INDUSTRY SECTOR LISTED IN THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE

By:
Afifa Nur Rahma

The objective of this study is to disclose the effects of fundamental factors (Debt to Equity, Price to Book Value, Return on Equity, dan Price to Earnings) on stock price. The population of this study is all companies in the consumer goods industry sector listed in Indonesia Stock Exchange in the period of 2012-2016. The sampling technique used is the purposive sampling method. The number of population is 40 companies, of which 34 companies are taken as samples.

The result of data analysis by using partial test (t-test) reveal that only variabel of Price to Book Value (PBV) has a positive and significant effect on stock price. And for other variables does not effect on stock price.

Keywords: *Fundamental factors, Debt to Equity, Price to Book Value, Return on Equity, Price to Earnings, Stock price*

Chairman



Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak
NIP : 197405111999032001

Member



Abukosim, S.E., M.M., Ak
NIP : 196205071995121001

*Acknowledge by,
Head of Accounting Department*



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP : 197303171997031002

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	ix
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	x
ABSTRAK.....	xi
ABSTRACT	xii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Sistematika Penelitian.....	8

BAB II STUDI KEPUSTAKAAN

2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Teori Sinyal (<i>signalling theory</i>).....	10
2.1.2 Analisis Fundamental.....	12
2.1.3 Pasar Modal	13
2.1.3.1 Pengertian Pasar Modal.....	13
2.1.3.2 Faktor yang Mempengaruhi Pasar Modal	14

2.1.3.3 Fungsi Pasar Modal.....	15
2.1.3.4 Jenis-Jenis Pasar Modal.....	16
2.1.4 Investasi.....	17
2.1.4.1 Pengertian Investasi	17
2.1.4.2 Tipe-Tipe Investasi Keuangan	18
2.1.5 Saham	19
2.1.5.1 Pengertian Saham.....	19
2.1.5.2 Jenis-Jenis Saham	20
2.1.5.3 Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	21
2.2 Penelitian Terdahulu	24
2.3 Kerangka Pemikiran	29
2.4 Pengembangan Hipotesis	29

BAB III

3.1 Rancangan Penelitian.....	35
3.2 Metode Pengumpulan Data	35
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	36
3.4 Identifikasi Variabel	39
3.5 Definisi Operasional Variabel	40
3.5.1 Variabel Dependen.....	40
3.5.2 Variabel Independen	41
3.6 Teknik Analisis Data	43
3.6.1 Statistik Deskriptif	43
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	44
3.6.2.1 Uji Normalitas.....	44
3.6.2.2 Uji Multikolinearitas	45
3.6.2.3 Uji Autokorelasi.....	46
3.6.2.4 Uji Heterokedastisitas	46
3.7 Pengujian Hipotesis	47
3.7.1 Uji t	47
3.7.2 Koefisien Determinasi (R^2)	48

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Analisis	49
4.1.1 Statistik Deskriptif	49
4.2 Hasil Penelitian.....	52
4.2.1 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	52
4.2.1.1 Pengujian Uji Normalitas	52
4.2.1.2 Hasil Uji Multikolinearitas	53
4.2.1.3 Hasil Uji Autokorelasi.....	55
4.2.1.4 Hasil Uji Heterokedastisitas	55
4.2.2 Hasil Uji Hipotesis	57
4.2.2.1 Analisis Regresi Linier Berganda	57
4.2.2.2 Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t)	59
4.2.2.3 Koefisien Determinasi (R^2)	63

BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN PENELITIAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	64
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	65
5.3 Saran	65
DAFTAR PUSTAKA	68
DAFTAR LAMPIRAN	71

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Pemilihan Sampel.....	36
Tabel 3.2 Nama Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi.....	37
Tabel 3.3 Daftar Variabel Penelitian	39
Tabel 4.1 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	49
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinearitas	54
Tabel 4.3 Hasil Uji Autokorelasi	55
Tabel 4.4 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda	57
Tabel 4.5 Hasil Uji t.....	59
Tabel 4.6 Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	63

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	29
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas	53
Gambar 4.2 Hasil Uji Heterokedastisitas	56

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Daftar Sample Perusahaan Sektor	
Industri Barang Konsumsi	71
Lampiran 2 Pergerakan Harga Saham Perusahaan Sektor	
Industri Barang Konsumsi Periode Tahun 2012-2016	73
Lampiran 3 Pergerakan <i>Debt to Equity</i> (DER) Perusahaan Sektor	
Industri Barang Konsumsi Periode Tahun 2012-2016	74
Lampiran 4 Pergerakan <i>Price to Book Value</i> (PBV) Perusahaan Sektor	
Industri Barang Konsumsi Periode Tahun 2012-2016	76
Lampiran 5 Pergerakan <i>Return on Equity</i> (ROE) Perusahaan Sektor	
Industri Barang Konsumsi Periode Tahun 2012-2016	78
Lampiran 6 Pergerakan <i>Price to Earning</i> (PER) Perusahaan Sektor	
Industri Barang Konsumsi Periode Tahun 2012-2016	80
Lampiran 7 Tabel Durbin Watson	82
Lampiran 8 Tabel t.....	84
Lampiran 9 Hasil Uji Statistik.....	85

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Perusahaan selalu membutuhkan dana untuk menunjang kelancaran kegiatan operasinya dan menjaga kelangsungan hidupnya dalam persaingan bisnis yang semakin ketat. Salah satu cara untuk memperoleh sumber dana perusahaan adalah dengan cara menarik dana dari luar perusahaan. Dana dari luar ini, salah satunya dapat diperoleh dari pasar modal. Dari pasar modal ini perusahaan harus berusaha agar investor bersedia menanamkan modalnya kedalam perusahaan. Dengan meyakinkan pihak investor bahwa mereka akan memperoleh *return* atas investasinya. Dengan demikian pasar modal merupakan wahana atau alat bagi perusahaan untuk memperoleh dana dan memberikan peluang kepada investor untuk memperoleh imbalan (*return*) atas investasi yang telah dilakukannya.

Ada beberapa cara yang dapat digunakan untuk mengevaluasi saham, salah satunya adalah dengan cara analisis fundamental. Analisis fundamental adalah metode analisis yang didasarkan pada fundamental ekonomi suatu perusahaan. Teknis ini menitik beratkan pada rasio finansial dan kejadian yang secara langsung maupun tidak langsung memengaruhi kinerja keuangan perusahaan. Sebagian pakar berpendapat teknis analisis fundamental lebih tepat untuk membuat keputusan dalam memilih saham perusahaan yang akan dibeli untuk jangka panjang.

(Halim, 2005) analisis fundamental ini menyatakan bahwa saham memiliki nilai intrinsik (nilai yang seharusnya) tertentu. Analisis ini membandingkan antara nilai intrinsik suatu saham dengan harga pasarnya guna menentukan apakah harga pasar saham tersebut sudah mencerminkan nilai intrinsiknya atau belum. Nilai intrinsik suatu saham ditentukan oleh faktor-faktor fundamental yang memengaruhinya.

Berinvestasi saham mempelajari bagaimana cara menganalisa instrumen investasi melalui informasi yang ada. Informasi sangat penting bagi investor. Investor yang ingin melakukan investasi dalam waktu jangka panjang wajib melakukan analisis fundamental ini dengan saham dan perusahaan yang menerbitkannya dan informasi lain yang penting terhadap saham sebagaimana bahan analisa fundamental saham.

Ada banyak sektor yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia (BEI). Investor dapat menanamkan sahamnya di sektor atau perusahaan apa saja sesuai dengan analisis yang dilakukan sebelumnya. Salah satu sektor yang akan dibahas adalah sektor industri barang konsumsi.

(Aziz, 2014) Pilihan investasi di sektor konsumsi bisa menjadi alternatif isi portofolio ketika investasi di perusahaan sektor lain masih menunjukkan pelemahan kinerja. Misalnya, ketika sektor properti mengalami penurunan kinerja cukup signifikan sejak BI *Rate* dinaikkan dan akibat aturan LTV (*Loan to Value*) yang baru. Juga disaat harga komoditas tambang dan perkebunan belum menunjukkan kenaikan harga, sehingga emiten-emiten perkebunan dan pertambangan masih akan menurunkan kinerjanya. Meredupnya kinerja

perusahaan di sektor lain mendorong investor mulai mencari alternatif investasi pada sektor yang masih bisa tumbuh salah satunya pada sektor barang konsumsi.

(Mutmainah, 2017) Indeks sektor barang dan konsumsi pada tahun 2017 berhasil menjadi indeks sektor saham terkuat. Bursa Efek Indonesia mencatat indeks sektor barang dan konsumsi naik hingga 3.02 persen ke level 2.394,534 dari sebelumnya 2.324,281. Menguatnya sektor barang dan konsumsi dipengaruhi oleh pembelian saham yang dilakukan oleh pelaku pasar, salah satunya adalah investor.

(Simamora, 2017) Tren peningkatan pertumbuhan ekonomi, kian membuat saham-saham barang-barang konsumsi menjadi primadona di pasar modal. Sepanjang tahun 2017 ini, indeks sektor konsumen telah mencatatkan peningkatan 53,81 poin atau naik 3,89% menuju level 2.414,71. Peningkatan indeks industri *consumer goods* mengalahkan indeks sektor perkebunan, pertambangan, properti, industri keuangan serta perdagangan, jasa dan investasi. Kini, emiten barang-barang konsumsi kian optimis mengingat munculnya penguatan permintaan konsumen pada tahun lalu yang diperkirakan akan berlanjut pada tahun ini.

Industri barang-barang konsumsi (*consumer goods*) mempunyai peranan yang sangat diperlukan untuk kebutuhan sehari-hari. Selama ini pertumbuhan sektor konsumsi merupakan salah satu sektor pendukung pertumbuhan ekonomi. Keunggulan yang dapat terlihat dari industri barang konsumsi ini adalah kebutuhan pokok tetap akan dibutuhkan oleh masyarakat, walaupun harganya akan meningkat.

Penelitian terdahulu yang dilakukan oleh (Uli, 2008) melakukan analisis untuk mengetahui pengaruh faktor fundamental dan risiko sistematis terhadap harga saham pada perusahaan sektor industri barang konsumsi di BEI. Hasil penelitian menyatakan bahwa hanya faktor fundamental *Book Value* (BV) yang mempengaruhi harga saham secara parsial, sedangkan faktor fundamental lainnya tidak berpengaruh. Sedangkan secara simultan semua faktor fundamental (ROA, ROE, BV, DPR, DER, dan r) dan risiko sistematis (beta) berpengaruh terhadap harga saham.

Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh (Wulandari, 2009) melakukan analisis untuk mengetahui faktor fundamental terhadap harga saham industri pertambangan dan pertanian di BEI. Hasil penelitian menyatakan bahwa seluruh variabel independen berpengaruh signifikan terhadap harga saham baik secara parsial maupun simultan. Sedangkan pada industri pertanian hanya variabel EPS, PER, BVS, ROI, PBV, DER, serta Beta yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham baik secara simultan maupun parsial.

Dalam analisis ini, penulis menggunakan sektor barang konsumsi, dan akan lebih berfokus pada analisis fundamentalnya saja. Alasan penulis tetap menggunakan sektor barang konsumsi adalah sektor tersebut merupakan sektor yang sahamnya sedang diminati oleh investor saat ini. (Simamora, 2017) Direktur *Equity Capital Market* PT CIMB Securities Indonesia, Nelwin Aldriansyah mengungkapkan pada tahun 2017 ini investor masih selektif dalam menata portofolio investasi. Pada tahun lalu, investor lebih menyukai segmen barang-barang konsumsi. Tren tersebut juga berlanjut hingga tahun ini yakni investor

tetap memilih saham barang-barang konsumsi. Alasannya, perbaikan pertumbuhan ekonomi menjadi daya tarik lebih bagi saham sektor konsumen. Bukti pemulihan pertumbuhan produk domestik bruto (PDB) mulai tercermin dari survei konsumen Bank Indonesia. Survei ini mengindikasikan bahwa optimisme konsumen terhadap kondisi perekonomian Indonesia tetap berlanjut. Bank Indonesia mencatat Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) pada bulan Januari 2017 dalam level optimis yaitu sebesar 115,3 relatif stabil dari bulan sebelumnya sebesar 115,4. Survei BI memperkirakan akan ada tekanan kenaikan harga yang meningkat pada 3-6 bulan mendatang.

Berdasarkan latar belakang yang telah disajikan diatas, maka penulis bermaksud untuk melakukan penelitian dengan judul **“Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham pada Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.”**

1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian pada latar belakang, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah :

1. Bagaimana faktor fundamental *Debt to Equity* (DER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada sektor industri barang konsumsi ?
2. Bagaimana faktor fundamental *Price to Book Value* (PBV) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada sektor industri barang konsumsi ?

3. Bagaimana faktor fundamental *Return on Equity* (ROE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada sektor industri barang konsumsi ?
4. Bagaimana faktor fundamental *Price to Earnings* (PER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada sektor industri barang konsumsi ?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Untuk menganalisis faktor fundamental *Debt to Equity* (DER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada sektor industri barang konsumsi.
2. Untuk menganalisis faktor fundamental *Price to Book Value* (PBV) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada sektor industri barang konsumsi.
3. Untuk menganalisis faktor fundamental *Return on Equity* (ROE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada sektor industri barang konsumsi.
4. Untuk menganalisis faktor fundamental *Price to Earnings* (PER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada sektor industri barang konsumsi.

1.4. Manfaat Penelitian

Dari hasil penelitian ini, diharapkan dapat memberikan manfaat kepada pihak-pihak sebagai berikut :

1. Manfaat penelitian termasuk dalam aspek teoritis (keilmuan) yaitu berguna untuk perkembangan ilmu yang akan memberikan informasi, referensi serta menambah literatur ilmiah bagi akademis maupun pihak-pihak yang akan melakukan penelitian selanjutnya mengenai Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham pada Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Manfaat penelitian termasuk aspek praktis yaitu sebagai referensi dan pedoman yang dapat dijadikan acuan bagi seluruh perusahaan yang termasuk dalam Bursa Efek Indonesia (BEI).

1.5. Sistematika Penelitian

Untuk mempermudah mengetahui isi skripsi ini, maka penulis mendeskripsikan sistematika dalam penulisannya yaitu sebagai berikut :

BAB I PENDAHULUAN

Pada bab ini akan diuraikan mengenai latar belakang masalah dalam penelitian, perumusan masalahnya, tujuan dan juga manfaat yang diharapkan dari penelitian ini serta sistematika penulisannya.

BAB II STUDI KEPUSTAKAAN

Pada bab ini akan diuraikan mengenai teori-teori dan juga penelitian-penelitian terdahulu yang berhubungan dengan penelitian ini. Pada bab ini juga terdapat kerangka pemikiran atau alur pikir dalam penelitian ini dan juga hipotesis. Teori yang akan dijelaskan yaitu teori sinyal (*signal theory*). Lalu akan ada penjelasan mengenai analisis fundamental yang terdiri dari *Debt to Equity* (D/E), *Price to Book Value* (PBV), *Return on Equity* (ROE), dan *Price to Earnings* (PER), penjelasan mengenai pasar modal, investasi, dan saham.

BAB III METODE PENELITIAN

Pada bab ini penulis akan menguraikan bagaimana metode penelitian yang digunakan, tentang rancangan penelitian, metode pengumpulan

data, populasi dan sampel penelitian, definisi operasional variabel, teknik analisis data, dan pengujian hipotesis.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Pada bab ini akan diuraikan hasil pengujian dan juga pembahasan serta analisa atau interpretasi hasil yang akan menjawab rumusan masalah sehingga mencapai tujuan penelitian yang dirumuskan di awal penelitian.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Pada bab ini, penulis akan menguraikan apa saja yang dapat dijadikan kesimpulan dari pembahasan yang didapat dari penelitian, serta keterbatasan penelitian. Dari kesimpulan tersebut, penulis dapat memberikan saran atau rekomendasi yang relevan dan berguna di masa mendatang.

DAFTAR PUSTAKA

- Anoraga, P., & Pakarti, P. (2001). *Pengantar Pasar Modal* (Revisi). Jakarta: Rineka Cipta.
- Anwar, S. (2008). Pengaruh Faktor Fundamental Dan Risiko Sistemik Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Pembiayaan Di BEI Tahun 2007-2008.
- Arifin, A. (2007). *Membaca Saham*. Yogyakarta: Andi Offset.
- Aziz, R. (2014). *Mari Intip Saham Konsumsi yang Menarik*. Retrieved November 21, 2017, from http://www.seputarforex.com/analisa/lihat.php?id=208100&title=mari_intip_saham_sektor_konsumsi_yang_menarik
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2009). *Fundamentals Of Financial Twelfth Edition*.
- Darmadji, T., & Fakhruddin, H. M. (2011). *Pasar Modal di Indonesia* (3rd ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- Didy. (2014). *Price to Earning Ratio (P/E Ratio)*. Retrieved November 23, 2017, from https://www.kompasiana.com/infodatabroker.blogspot.com/price-to-earning-ratio-p-e-ratio_54f39cf37455139f2b6c7c8b
- Dwipratama, G. P. (2009). Pengaruh PBV , DER , EPS , DPS dan ROA Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar di BEI).
- Fikri, A. (2015). *Analisis Price Earning Ratio Sebagai Salah Satu Indikator Harga Saham yang Layak pada Perusahaan Gudang Garam. Tbk yang Masuk Pasar Modal Indonesia Tahun 2008-2012*. Retrieved February 14, 2018, from <http://fikrialw.blogspot.co.id/2015/12/analisis-price-earning-ratio-sebagai.html>
- Ghozali, I. (2013). *Analisis Multivariate dengan Program SPSS 21 Update PLS Regresi* (7th ed.). Semarang: BP Universitas Diponegoro.
- Gumanti, T. A. (2016). *Teori Sinyal Dalam Manajemen Keuangan*. Usahawan, 6(October 2009), 4.
- Halim, A. (2005). *Analisis Investasi*. (R. Untung, Ed.) (2nd ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- Hartono, J. (2014). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (9th ed.). Yogyakarta: BPFE.
- Hartono, J. (2016). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (10th ed.). Yogyakarta: BPFE.

- Herlambang, G. (2016). *Pengertian Return on Equity (ROE)*. Retrieved November 23, 2017, from <http://www.stockdansaham.com/2016/09/pengertian-return-on-equity-roe.html>
- Jogiyanto. (2007). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Kho, B. (2017). *Pengertian PBV dan Rumus PBV*. Retrieved February 12, 2018, from <http://ilmumanajemenindustri.com/pengertian-pbv-price-book-value-rumus-pbv/>
- M. G. P. D., M., & Prabath, U. S. (2014). *The Impact of Accounting Variables on Stock Price: Evidence from the Colombo Stock Exchange, Sri Lanka*. *International Journal of Business and Management*, 9(5), 125–137. <https://doi.org/10.5539/ijbm.v9n5p125>
- Mutmainah, D. A. (2017). *Saham Sektor Barang dan Konsumsi jadi Primadona Pekan Lalu*. Retrieved November 21, 2017, from <https://www.cnnindonesia.com/ekonomi/20170109074915-92-184880/saham-sektor-barang-dan-konsumsi-jadi-primadona-pekan-lalu/>
- Nirohito, V. (2009). Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Dan Pada Industri Properti Dan Real Estate Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi & Keuangan*.
- Parahita. (2012). *ROE dan Pertumbuhan Laba*. Retrieved February 12, 2018, from <https://parahita.wordpress.com/2012/08/15/roe-dan-pertumbuhan-laba/>
- Rapelan. (2017). *Menggunakan Price to Book Value atau PBV untuk Melihat Nilai sebuah Perusahaan*. Retrieved February 12, 2018, from <https://rapelan.com/2017/10/24/menggunakan-price-to-book-value-atau-pbv-untuk-melihat-nilai-sebuah-perusahaan/>
- Samsul, M. (2006). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. (S. Suryadi & Y. Sumiharti, Eds.). Jakarta: Erlangga.
- Scoot, W. R. (2009). *Financial Accounting Theory* (5th ed.). Prentice Hall.
- Simamora, N. S. (2017). *Saham-saham Konsumer Kian diminati Investor*. Retrieved September 18, 2017, from <http://market.bisnis.com/read/20170303/190/633538/saham-saham-konsumer-kian-diminati-investor>
- Suad, H. (2001). *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas* (Edisi Ket). Yogyakarta: Unit Penerbit dan Percetakan AMP YKPN.
- Suad, H. (2009). *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas* (Edisi Keem). Yogyakarta: STIM YKPN.
- Sujarweni, V. W. (2016). *Kupas Tuntas Penelitian Akuntansi dengan SPSS*.

- (Mona, Ed.). Yogyakarta: Pustaka Baru.
- Sumanto. (2014). *Statistika Terapan*. Yogyakarta: CAPS (Center of Academic Publishing Service).
- Sutrisno. (2012). *Manajemen Keuangan : Teori, Konsep & Aplikasi*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Suwardjono. (2010). *Teori Akuntansi : Perekayasa Laporan Keuangan* (3rd ed.). Yogyakarta: BPFE.
- Tandelilin, E. (2001). *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta: BPFE.
- Thomas, A. (2016). The Importance of Financial Ratios in Predicting Stock Price Trends : A Case Study in Emerging Markets. *Jurnal of Finance University Szezeen*, 10(1), 13–26. <https://doi.org/10.18276/frfu.2016.79-01>
- Tiningrum, E. (2011). Pengaruh faktor fundamental dan risiko sistematis terhadap harga saham perusahaan manufaktur di BEI. *Jurnal Probank*, 19(18), 1–28.
- Trisnandari, A. (2015). *Bagaimana Debt to Equity Ratio Menjadi Tolak Ukur Kinerja Keuangan ?* . Retrieved February 12, 2018, from https://www.kompasiana.com/disariska/bagaimana-debt-to-equity-ratio-menjadi-tolak-ukur-kinerja-keuangan_565c79f8349373cd048b459f
- Uli, A. Y. (2008). Analisis Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sektor Industri Barang Konsumsi di BEI.
- Wijesundera, A. A. V. I., Weerasinghe, D. A. S., & Krishna, T. P. C. R. (2015). Predictability of Stock Returns Using Financial Ratios : Empirical Evidence from Colombo Stock Exchange. *Kelaniya Journal of Management*, 4(2), 44–56.
- Wulandari, D. A. (2009). Analisis Fundamental Terhadap Harga Saham Industri Pertambangan dan Pertanian di BEI. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 1–13. Retrieved from http://www.gunadarma.ac.id/library/articles/graduate/economy/2009/Artikel_20205317.pdf
- Yanti, O. D., & Safitri, E. (2011). Pengaruh Faktor-faktor Fundamental Terhadap Harga Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Akuntansi STIE MDP*, 1–7.