

**PENGARUH ANALISIS FUNDAMENTAL TERHADAP
VALUASI SAHAM PADA SUB SEKTOR INDUSTRI TEXTILE
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2015-2019**

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana
Jakarta

SKRIPSI



UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Nama : Gerry Naldo

Nim : 43116010163

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA

2021

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Gerry Naldo

Nim : 43116010163

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencatumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Jakarta, 18 Februari 2021



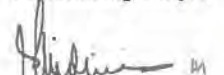
Gerry Naldo
Nim: 43116010163

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Gerry Naldo
 NIM : 43116010163
 Program Studi : S1 Manajemen
 Judul Skripsi : Pengaruh Analisis Fundamental terhadap
 Valuasi Saham pada sub sektor Industri Tekstile di Bursa Efek Indonesia
 periode 2015-2019.
 Lulus Ujian : 17 Maret 2021

Disahkan Oleh :

Pembimbing Skripsi,


M. Hidayat M., SE, MM

Tanggal : 23 Maret 2021

Ketua Penguji,


Dian Primanita Oktasari, SE, MM

Tanggal : 23 Maret 2021

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,


Dr. Harhovinsah, Ak, M.Si., CA

Tanggal :

Ketua Prodi S1 Manajemen,


Dr. Daru Asih, SE, M.Si.

Tanggal :

ABSTRACK

This research was conducted with the aim of knowing the fundamental factors that affect the stock valuation in the textile industry sub-sector companies. The fundamental factors used in this study are Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Price Earning Ratio (PER). The sampling method used was purposive sampling method. From a population of 18 textile sub-industry companies listed on the Indonesia Stock Exchange, 8 companies were taken. Analysis of the research data using panel data regression analysis. The results of this study indicate that Return On Equity (ROE) and Debt to Equity Ratio (DER) have a negative and significant effect on stock valuations. Meanwhile, the price earning ratio (PER) has a negative and insignificant effect on the valuation of shares in the textile sub-industry companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2019.

Keywords: Stock Valuation, Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER), Price Earning Ratio (PER)



ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui faktor-faktor fundamental yang mempengaruhi valuasi saham di perusahaan sub sektor industri tekstil. Adapun faktor fundamental yang dipakai dalam penelitian ini adalah *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price Earning Ratio* (PER). Metode pengambilan sampel yang dilakukan adalah purposive sampling method. Dari populasi sebanyak 18 perusahaan sub industri tekstil yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia diambil 8 perusahaan. Analisis data penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Return On Equity* (ROE) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap valuasi saham. Sedangkan price earning ratio (PER) berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap valuasi saham pada perusahaan sub industri tekstil yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2019.

Kata kunci: Valuasi Saham, Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER), Price Earning Ratio (PER)



KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa tercurahkan kehadirat Allah SWT berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul *Pengaruh Analisis Fundamental terhadap Valuasi Saham Sub Sektor Industri Tekstil periode 2015-2019* dengan baik. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari adanya keterbatasan, dan ketidaksempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya bapak Hirdinis M SE,MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Dr. Ngadino Surip, MS. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., Msi., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Daru Asih, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Orang tua tercinta Ibu dan Ayah yang selalu mensupport dan mendoakan setiap harinya agar skripsi ini bisa terselesaikan
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Anak Anak Gabutan Club yang selalu memberikan motivasi ,saran ,dan pencerahan agar skripsi ini dapat diselesaikan
7. Teman-teman seperjuangan di FEB Manajemen SDM, PEMASARAN, DAN KEUANGAN.

Oleh karena itu penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 18 Februari 2021

Gerry Naldo

DAFTAR ISI

JUDUL	i
LEMBAR PENYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
<i>ABSTRACT</i>	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	9
D. Kontribusi Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
A. Kajian Teoritis	10
1. <i>Signalling Theory</i> (Teori Sinyal)	10
2. Manajemen Investasi	11
a. Pengertian Manajemen Investasi	12
b. Instrumen Investasi di Pasar Modal	13
3. Valuasi Saham	14
a. Pengertian Valuasi Saham	16
b. Tujuan Valuasi Saham	16
c. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Valuasi Saham	17
d. Pengukuran Valuasi Saham.....	19
4. Analisis Fundamental	20
a. Pengertian Analisis Fundamental.....	20

b. Return On Equity (ROE).....	22
c. Debt to Equity Ratio (DER)	22
d. Price Earning Ratio (PER)	23
5. Penelitian Terdahulu.....	24
B. Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Konseptual.....	26
1. Pengembangan Hipotesis	26
2. Kerangka Konseptual	29
BAB III METODELOGI PENELITIAN	
A. Waktu dan tempat penelitian.....	29
B. Desain Penelitian.....	29
C. Jenis dan Sumber Data	30
D. Populasi dan Sampel	30
E. Teknik Pengumpulan Data	34
F. Variabel Peneliti dan Devinisi Operasional Varibael	35
G. Analisis Data	38
BAB IV Hasil Penelitian dan Pembahasan	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	45
B. Statistik Deskriptif	52
C. Uji Asumsi Klasik.....	54
D. Model Regresi Data Panel	57
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel	62
F. Analisis Model Persamaan Regresi Data Panel	65
G. Uji Kelayakan Model Regresi Data Panel	67
H. Hasil Pengujian Hipotesis	69
I. Pembahasan	70
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	74
B. Saran	74
DAFTAR PUSTAKA	76
LAMPIRAN LAMPIRAN	79

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Ekspor-Impor Tekstil dan Garment Indonesia	4
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	24
Tabel 3.1 Kriteria Sampel	32
Tabel 3.2 Subjek Penelitian.....	33
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	53
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinearitas.....	57
Tabel 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	58
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	59
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	61
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	62
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Chow</i>	64
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Hausman</i>	65
Tabel 4.9 Hasil Pengujian Regresi Data Panel.....	67
Tabel 4.10 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	68
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	69
Tabel 4.12 Hasil Uji t.....	70


 UNIVERSITAS
 MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Data Pertumbuhan Industri Tekstil	3
Gambar 1.2 Rata-rata harga saham perusahaan sub sektor tekstil yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019	5
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	29
Gambar 3.1 Proses pemilihan model data panel	41
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	56



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Smapel Penelitian	80
Lampiran 2 Data ROE, DER, PER, valuasi saham tahun 2015-2019.....	81
Lampiran 3 Hasil Uji Eviews	83

