

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL  
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
SUB-SEKTOR INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2012-2015**

**SKRIPSI**

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi  
Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



**Nama : Angger Setiadi Putra**

**NIM : 43113110043**

**Program Studi Manajemen  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

**2017**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Angger Setiadi Putra

NIM : 43113110043

Program Studi : S1 Manajemen

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

MERCU BUANA

Jakarta, 23 Agustus 2017



**Angger Setiadi Putra**

NIM : 43113110043

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Angger Setiadi Putra  
NIM : 43113110043  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap  
Harga Saham Perusahaan Manufaktur Sub-Sektor Industri  
Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2012-2015  
Tanggal Lulus Ujian : 22 Agustus 2017

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji



Dr. Aty Herawati, M.Si.

Agus Arijanto, S.E., M.M.

Tanggal: 23 Agustus 2017

Tanggal: 29-8-2017

Dekan,

Ketua Program Studi

S1 Manajemen

Dr. Harnovinsah, M.Si., Ak., CA., CIPSAS

Dudi Permana, Ph.D.

Tanggal: 29/8/2017

Tanggal: 29/8-2017

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Sub-Sektor Industri Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini atas bimbingan, arahan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Dr. Aty Herawati, M.Si, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

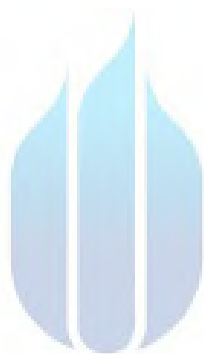
1. Bapak Dr. Ir. Arissetyanto Nugroho, M.M., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, M.Si., Ak., CA., CIPSAS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, Ph.D., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
5. Untuk orang tua saya Achmad Turmudi, Istri tercinta Minarti, anak-anak saya Dzaky Setiadi Putra, Raisha Kirana Setiadi Putra, dan Adli Setiadi Putra, saudara-saudara saya, yang telah memberikan dukungan doa, serta dukungan moral yang tiada henti-hentinya, dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Sahabat, rekan kerja, atasan saya Bapak Dendi Adisuryo, Ibu Linda Dianawati, teman setia Dede Kurniawan, Imam Suryanto, Ahmad Jaudatulloh Mujahidi, Francisca Santoso, Poppy Caesara Riandia Devi, Siti Zubaidah, dan Fikriyah Rasyad yang telah memberikan perhatian, masukan, dan motivasi yang membuat saya terus semangat dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Teman-teman angkatan tahun 2013 Kelas Karyawan Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta yang sudah memberikan dukungan dan bantuan dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.
8. Dan pihak-pihak lain yang senantiasa mendukung penulis. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. 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, 23 Agustus 2017



Angger Setiadi Putra

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xvi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A.Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Pembatasan Masalah Penelitian .....	10
C. Rumusan Masalah Penelitian .....	12
D. Tujuan Penelitian .....	12
E. Kontribusi Penelitian.....	13
1. Bagi Perusahaan Sub Sektor Industri Makanan dan Minuman.....	13
2. Bagi Investor dan Calon Investor .....	14
3. Bagi Penelitian Selanjutnya .....	14

<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS .....</b>	<b>15</b>
A. Kajian Pustaka.....	15
1. Laporan Keuangan .....	15
2. Rasio Keuangan.....	23
3. Jenis-jenis Rasio Keuangan.....	25
4. Saham .....	30
5. Harga Saham .....	33
6. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	34
B. Penelitian Terdahulu .....	37
C. Pengembangan Hipotesis .....	43
1. Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Harga Saham .....	43
2. Pengaruh Return on Assets (ROA) terhadap Harga Saham.....	44
3. Pengaruh Current Ratio (CR) terhadap Harga Saham.....	45
4. Pengaruh Price Earning Ratio (PER) terhadap Harga Saham .....	45
5. Pengaruh Total Assets Turnover (TATO) terhadap Harga Saham .....	46
D. Rerangka Pemikiran .....	47
 <b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	 <b>48</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	48
B. Desain Penelitian.....	48
C. Definisi Variabel dan Operasionalisasi Variabel .....	49
1. Variabel Bebas (Independent Variable) .....	49
2. Variabel Terikat (Dependent Variable).....	52
D. Populasi dan Sampel Penelitian .....	53



E. Teknik Pengumpulan Data .....	54
F. Metode Analisis Data .....	55
1. Analisis Deskriptif.....	55
2. Analisis Kelayakan Data .....	56
3. Analisis Regresi Data Panel .....	57
4. Pengujian Model Regresi Data Panel.....	66
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>70</b>
A. Gambaran Umum .....	70
1. PT Delta Djakarta Tbk .....	70
2. PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.....	71
3. PT Indofood Sukses Makmur Tbk .....	72
4. PT Mayora Indah Tbk .....	72
5. PT Multi Bintang Indonesia Tbk.....	73
6. PT Nippon Indosari Corpindo Tbk.....	74
7. PT Sekar Laut Tbk .....	74
8. PT Siantar Top Tbk .....	75
9. PT Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk.....	75
10. PT Tri Banyan Tirta Tbk .....	76
11. PT Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk .....	77
B. Analisis Statistik Deskriptif .....	78
1. Statistik Deskriptif Return On Asset.....	78
2. Statistik Deskriptif Current Ratio.....	79
3. Statistik Deskriptif Debt to Equity Ratio .....	79
4. Statistik Deskriptif Total Assets Turnover.....	80

5. Statistik Deskriptif Price Earning Ratio .....	81
6. Statistik Deskriptif Harga Saham .....	81
C. Analisis Kelayakan Data .....	82
1. Uji Stasioner Return On Asset .....	83
2. Uji Stasioner Current Ratio .....	83
3. Uji Stasioner Debt to Equity Ratio.....	84
4. Uji Stasioner Total Assets Turnover .....	84
5. Uji Stasioner Price Earning Ratio .....	85
6. Uji Stasioner Harga Saham .....	85
D. Analisis Regresi Data Panel .....	86
1. Common Effect (Ordinary Least Square) .....	86
2. Fixed Effect (Least Square Dummy Variable).....	87
3. Random Effect Model (REM).....	90
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	92
1. Uji Chow Test.....	92
2. Uji Hausman Test.....	94
3. Uji Lagrange Multiplier .....	96
F. Pengujian Model Regresi Data Panel.....	97
1. Pengujian Analisis Koefisien Determinasi (Uji $R^2$ ) .....	98
2. Pengujian Model Regresi Data Panel (Uji F).....	99
3. Analisis Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Harga Saham	100
4. Analisis Pengaruh Return on Asset (ROA) terhadap Harga Saham .....	101
5. Analisis Pengaruh Current Ratio (CR) terhadap Harga Saham .....	103
6. Analisis Pengaruh Price Earning Ratio (PER) terhadap Harga Saham...	105
7. Analisis Pengaruh Total Assets Turnover (TATO) terhadap Harga Saham	106

<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>108</b>
A. Simpulan .....	108
B. Saran.....	109
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>112</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>116</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 1 Peran Tiap Cabang Industri terhadap PDB Sektor Industri Pengolahan Non Migas Tahun 2012-2015 .....	3
Tabel 2 Investasi Penanaman Modal Dalam Negeri Tahun 2012 – 2015 .....	3
Tabel 3 Daftar Harga Saham Perusahaan Industri Makanan dan Minuman Periode 2012-2015.....	5
Tabel 4 Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	37
Tabel 5 Operasionalisasi Variabel Penelitian .....	52
Tabel 6 Jumlah Sampel Penelitian .....	53
Tabel 7 Daftar Sampel Penelitian .....	54
Tabel 8 Statistik Deskriptif Return On Asset.....	78
Tabel 9 Statistik Deskriptif Current Ratio .....	79
Tabel 10 Statistik Deskriptif Debt To Equity Ratio.....	79
Tabel 11 Statistik Deskriptif Total Assets Turnover .....	80
Tabel 12 Statistik Deskriptif Price Earning Ratio.....	81
Tabel 13 Statistik Deskriptif Harga Saham.....	81
Tabel 14 Unit Root Test Return On Asset .....	83
Tabel 15 Unit Root Test Current Ratio .....	83
Tabel 16 Unit Root Test Debt to Equity Ratio.....	84
Tabel 17 Unit Root Test Total Assets Turnover .....	84
Tabel 18 Unit Root Test Price Earning Ratio .....	85
Tabel 19 Unit Root Test Harga Saham .....	85

Tabel 20 Common Effects .....	87
Tabel 21 Fixed Effects .....	88
Tabel 22 Dummy Variable.....	89
Tabel 23 Random Effects.....	91
Tabel 24 Uji Chow test .....	93
Tabel 25 Uji Hausman test.....	95
Tabel 26 Pengujian Analisis Koefisien Determinasi (Uji R <sup>2</sup> ).....	98
Tabel 27 Pengujian Model Regresi Data Panel (Uji F) .....	100
Tabel 28 Analisis Koefisien Regresi Data Panel DER .....	101
Tabel 29 Analisis Koefisien Regresi Data Panel ROA.....	102
Tabel 30 Analisis Koefisien Regresi Data Panel CR.....	104
Tabel 31 Analisis Koefisien Regresi Data Panel PER.....	105
Tabel 32 Analisis Koefisien Regresi Data Panel TATO.....	106

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Pertumbuhan Industri Makanan dan Minuman dibandingkan Rata-rata Industri Pengolahan Non Migas .....	2
Gambar 2 Rerangka Pemikiran Konseptual.....	47



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Debt to Equity Ratio (DER) 11 Sampel Perusahaan sub-Sektor Makanan dan Minuman di BEI Periode 2012-2015 .....	116
Lampiran 2 Return on Assets (ROA) 11 Sampel Perusahaan sub-Sektor Makanan dan Minuman di BEI Periode 2012-2015 .....	116
Lampiran 3 Current Ratio (CR) 11 Sampel Perusahaan sub-Sektor Makanan dan Minuman di BEI Periode 2012-2015 .....	117
Lampiran 4 Price Earning Ratio (PER) 11 Sampel Perusahaan sub-Sektor Makanan dan Minuman di BEI Periode 2012-2015 .....	117
Lampiran 5 Total Assets Turn Over (TATO) 11 Sampel Perusahaan sub-Sektor Makanan dan Minuman di BEI Periode 2012-2015 .....	118
Lampiran 6 Harga Saham 11 Sampel Perusahaan sub-Sektor Makanan dan Minuman di BEI Periode 2012-2015 .....	118
Lampiran 7 Hasil Statistik Deskriptif Return On Asset.....	118
Lampiran 8 Hasil Statistik Deskriptif Current Ratio .....	119
Lampiran 9 Hasil Statistik Deskriptif Debt To Equity Ratio.....	119
Lampiran 10 Hasil Statistik Deskriptif Total Assets Turnover.....	119
Lampiran 11 Hasil Statistik Deskriptif Price Earning Ratio.....	119
Lampiran 12 Hasil Statistik Deskriptif Harga Saham.....	119
Lampiran 13 Hasil Uji Unit Root Test Return On Asset .....	120
Lampiran 14 Hasil Uji Unit Root Test Current Ratio.....	120
Lampiran 15 Hasil Uji Unit Root Test Debt to Equity Ratio.....	120

Lampiran 16 Hasil Uji Unit Root Test Total Assets Turnover .....	121
Lampiran 17 Hasil Uji Unit Root Test Price Earning Ratio .....	121
Lampiran 18 Hasil Uji Unit Root Test Harga Saham .....	121
Lampiran 19 Hasil Uji Common Effects .....	122
Lampiran 20 Hasil Uji Fixed Effects .....	123
Lampiran 21 Hasil Dummy Variable.....	123
Lampiran 22 Hasil Uji Random Effects.....	124
Lampiran 23 Hasil Uji Chow test .....	125
Lampiran 24 Hasil Uji Hausman test.....	126
Lampiran 25 Hasil Uji Lagrange Multiplier Test .....	127
Lampiran 26 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi (Uji R <sup>2</sup> ) .....	127
Lampiran 27 Hasil Pengujian Model Regresi Data Panel (Uji F).....	128
Lampiran 28 Hasil Uji Analisis Koefisien Regresi Data Panel DER .....	128
Lampiran 29 Hasil Uji Analisis Koefisien Regresi Data Panel ROA.....	128
Lampiran 30 Hasil Uji Analisis Koefisien Regresi Data Panel CR.....	129
Lampiran 31 Hasil Uji Analisis Koefisien Regresi Data Panel PER.....	129
Lampiran 32 Hasil Uji Analisis Koefisien Regresi Data Panel TATO.....	129