

**PENGARUH FAKTOR - FAKTOR FUNDAMENTAL  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN *FOOD BEVERAGE*  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Sarjana  
Jurusan Akuntansi

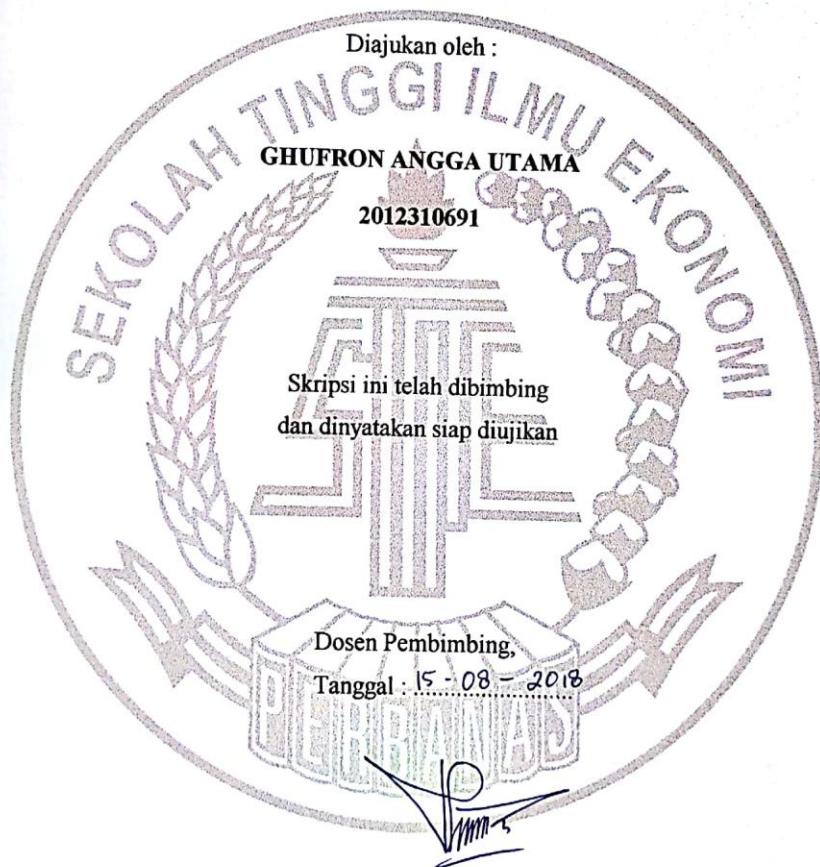


Oleh :

**GHUFRON ANGGA UTAMA**  
**NIM : 2012310691**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2018**

**PENGARUH FAKTOR - FAKTOR FUNDAMENTAL  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN *FOOD BEVERAGE*  
DI BURSA EFEK INDONESIA**



(Dra. Nur Suci I Mei Murni, Ak., M.M., CA)

## SKRIPSI

### PENGARUH FAKTOR - FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD BEVERAGE* DI BURSA EFEK INDONESIA



## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ghufron Angga Utama  
Tempat, Tanggal Lahir : Pamekasan, 02 Juni 1994  
N.I.M : 2012310691  
Program Studi : Akuntansi  
Program Pendidikan : Sarjana  
Konsentrasi : Keuangan  
Judul : Pengaruh faktor-faktor fundamental terhadap



(Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., QIA., CPSAK)

# MOTTO

**“Di dunia ini hanya ada 3 waktu, waktu  
lampaui, sekarang, dan esok”**



## **PERSEMBAHAN**

Alhamdulillah, Puji Syukur Kepada Allah SWT karena atas rahmat, hidayah dan karunia-nya Saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menjadi motivasi untuk lebih semangat menuntut ilmu dan mewujudkan harapan.

Skripsi ini saya persembahkan untuk orang-orang yang selalu mendoakan, mendukung serta mendampingiku selama ini. Untuk itu saya ucapkan terimakasih kepada:

### **My parents**

Terimakasih Bapak Oesman dan Ibu Fetty yang tidak pernah hentinya selama ini memberiku semangat, dorongan, nasehat, doa dan kasih sayang hingga aku selalu kuat menjalani setiap rintangan yang ada didepanku. Berkat ramah dan mama saya bisa sampai di titik ini. Ya Allah Ya Rahman Ya Rahim, terimakasih telah kau tempatkan aku diantara kedua malaikatmu yang setiap waktu ikhlas menjagaku, mendidikku, membimbingku dengan baik, ya Allah berikan kesehatan dan rizki yang cukup bagi kedua orang tuaku... Amin

### **My Friend**

**Anang, Gibran, Rendy, Zen, Medy, Isa, Armanda, Rizal, Ken, Veby,  
Deny, Iwan**

Terimahkasih buat kalian semuanya selama perkuliahan ini kalian adalah teman yang selalu ada bersamaku yang saling mendukung satu sama lain dan selalu kompak

**PERBAIKAN**

**∞ Ghufron Angga Utama ∞**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT, atas rahmat dan Karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh faktor-faktor fundamental terhadap harga saham pada perusahaan *food & beverage* Di Bursa Efek Indonesia”. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat kelulusan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S1) Jurusan Akuntansi di STIE Perbanas Surabaya. Skripsi ini mungkin tidak dapat diselesaikan oleh penulis tanpa dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Allah SWT, yang telah memberikan Rahmat dan Karunia-Nya berupa kesehatan dan kelancaran dalam penggeraan skripsi hingga ke tahap ini.
2. Bapak Lutfi, S.E., M.Fin selaku ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si selaku ketua prodi Sarjana Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
4. Ibu Dra. Nur Suci I Mei Murni, Ak., M.Si., CA selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan baik secara langsung maupun tidak langsung serta memberikan banyak ilmu kepada penulis sehingga terselesaikannya penelitian ini.
5. Bapak Dr. Nanang Shonhadji, SE, M.Si., Ak., CA selaku dosen wali yang membimbing dan mengarahkan.
6. Seluruh Bapak dan Ibu dosen pengajar dan seluruh staff STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi saya.

Akhir kata penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Karena itu, penulis mohon saran dan kritik yang sifatnya membangun dan semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi kita semua serta dapat berguna sebagai tambahan informasi dan pengetahuan.

Surabaya, Juli 2018

Penulis



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
<i>ABSTRACT</i> .....	xiv
<i>ABSTRAK</i> .....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	8
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi .....	8
BAB II TUJUAN PUSTAKA .....	10
2.1 Penelitian Terdahulu .....	10
2.2 Landasan Teori.....	16
2.2.1 <i>Stakeholder Theory</i> .....	17
2.2.2 Faktor Fundamental .....	17
2.2.3 Harga Saham.....	18
2.2.4 <i>Return On Assets (ROA)</i> .....	19
2.2.5 <i>Return On Equity (ROE)</i> .....	19
2.2.6 <i>Dividend Per Share (DPS)</i> .....	20
2.2.7 <i>Earning Per Share (EPS)</i> .....	20
2.3 Kerangka Pemikiran.....	24
2.4 Hipotesis Penelitian.....	24
BAB III METODE PENELITIAN .....	26
3.1 Rancangan Penelitian.....	26
3.2 Batasan Penelitian .....	26
3.3 Identifikasi Variabel.....	27

3.4	Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel.....	27
3.5	Populasi, Sampel Dan Teknik Pengambilan Data .....	29
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data.....	30
3.7	Teknik Analisis Data.....	30
	3.7.1 Uji Statistik Deskriptif .....	31
	3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	31
	3.7.3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	34
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA ...		37
4.1	Gambaran Subyek Penelitian.....	37
4.2	Analisis Data.....	40
	4.2.1 Analisis deskriptif .....	40
	4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	51
	4.2.3 Analisis Regresi Berganda .....	56
	4.2.4 Pengujian Hipotesi .....	57
4.3	Pembahasan .....	64
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		71
5.1	Kesimpulan.....	71
5.2	Keterbatasan .....	73
5.3	Saran-saran .....	73

DAFTAR RUJUKAN  
LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 2.1	: Matriks	16
Tabel 4.1	: Karakteristik Pemilihan Sampel	38
Tabel 4.2	: Daftar Nama Sampel Perusahaan	39
Tabel 4.3	: Hasil Uji Deskriptif Harga Saham	40
Tabel 4.4	: Hasil Uji Deskriptif <i>Return On Assets</i> (ROA)	42
Tabel 4.5	: Hasil Uji Deskriptif <i>Return On Equity</i> (ROE)	44
Tabel 4.6	: Hasil Uji Deskriptif <i>Dividend Per Share</i> (DPS)	46
Tabel 4.7	: Hasil Uji Deskriptif <i>Earning Per Share</i> (EPS)	48
Tabel 4.8	: Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	52
Tabel 4.9	: Hasil Uji Autokorelasi	53
Tabel 4.10	: Hasil Uji Multikolinearitas	54
Tabel 4.11	: Hasil Uji Heteroskedastisitas	56
Tabel 4.12	: Hasil Uji Model Regresi (Uji F)	58
Tabel 4.13	: Hasil Analisis $R^2$ (Koefisien Determinasi)	58
Tabel 4.14	: Hasil Uji Hipotesis (Uji t)	60

## **DAFTAR GAMBAR**

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	24



## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 : Tabel Matriks
- Lampiran 2 : Daftar Perusahaan Sampel Penelitian
- Lampiran 3 : Perhitungan Harga Saham
- Lampiran 4 : Perhitungan *Return On Assets* (ROA)
- Lampiran 5 : Perhitungan *Return On Equity* (ROE)
- Lampiran 6 : Perhitungan *Dividend Per Share* (DPS)
- Lampiran 7 : Perhitungan *Earning Per Share* (EPS)
- Lampiran 8 : Hasil Uji SPSS sebelum Outlier
- Lampiran 9 : Hasil Uji SPSS sesudah Outlier

**EFFECT OF FUNDAMENTAL FACTORS ON STOCK  
PRICES IN FOOD BEVERAGE COMPANIES  
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**

**GHUFRON ANGGA UTAMA**

**2012310691**

**angga.sullivan07@gmail.com**

**ABSTRACT**

*This study aims to determine whether Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Dividend Per Share (DPS) and Earning Per Share (EPS) affect stock prices in food beverage companies on the Indonesia Stock Exchange. The population and sample of this study were 14 food and beverages sub-sector companies. This type of research is using quantitative methods that focus on testing hypotheses, the data being analyzed, its nature is measurable and the conclusions produced are generalizations. Data obtained from IDX (Indonesia Stock Exchange). Data collection method is a documentation method of secondary data sources by collecting, recording, and processing data relating to research for 5 years, namely 2012-2016. Data analysis used in this study is multiple linear regression with SPSS application tools (Statistical Product and Service Solutions). The results of this study prove that Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Dividend Per Share (DPS) have a significant effect on stock prices in food and beverages sub-sector companies. While the variable Earning Per Share (EPS) does not have a significant effect on stock prices in food and beverages sub-sector companies.*

*Keywords:* Local Taxes, General Allocation Funds, Special Allocation Funds, Capital Expenditures, Realized Budget Reports.

**PENGARUH FAKTOR - FAKTOR FUNDAMENTAL  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN FOOD BEVERAGE  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**GHUFRON ANGGA UTAMA**  
**2012310691**  
**[angga.sullivan07@gmail.com](mailto:angga.sullivan07@gmail.com)**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Dividend Per Share* (DPS) dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan *food beverage* di Bursa Efek Indonesia. Populasi dan sampel penelitian ini adalah 14 perusahaan sub sektor *food and beverages*. Jenis penelitian ini adalah menggunakan metode kuantitatif yaitu menitik beratkan pada pengujian hipotesis, data yang dianalisis, sifatnya terukur dan kesimpulan yang dihasilkan merupakan generalisasi. Data yang diperoleh dari IDX(Indonesia Stock Exchange). Metode pengumpulan data yang dilakukan adalah metode dokumentasi dari sumber data sekunder dengan mengumpulkan, mencatat, dan mengolah data yang berkaitan dengan penelitian selama 5 tahun, yaitu tahun 2012-2016. Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda dengan alat bantu aplikasi SPSS (Statistical Product and Service Solutions). Hasil penelitian ini membuktikan bahwa *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Dividend Per Share* (DPS) berpengaruh signifikan terhadap harga saham di perusahaan sub sektor *food and beverages*. Sedangkan variabel *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham di perusahaan sub sektor *food and beverages*.

Kata Kunci: *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Dividend Per Share* (DPS), *Earning Per Share* (EPS), Harga Saham.