

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP  
HARGA SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI DI INDONESIA  
MENGUNAKAN ANALISIS PARTIAL LEAST SQUARE  
S K R I P S I**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian

Program Pendidikan Sarjana

Jurusan Akuntansi



Oleh :

**TIO ARI PRATAMA**

**2011310233**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS**

**SURABAYA**

**2015**

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA  
SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI DI INDONESIA  
MENGUNAKAN ANALISIS PARTIAL LEAST SQUARE**

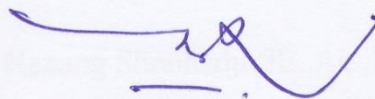
Diajukan Oleh :

**TIO ARI PRATAMA**

**NIM : 2011310233**

Skripsi ini telah dibimbing  
Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,  
Tanggal : 15 Januari 2015



**(Dr. Nurmala Ahmar, SE., Ak., M.Si)**

# SKRIPSI

## PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI DI INDONESIA MENGUNAKAN ANALISIS PARTIAL LEAST SQUARE

Disusun oleh

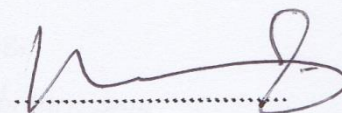
**TIO ARI PRATAMA**

**NIM : 2011310233**

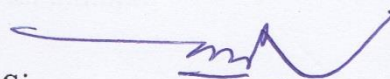
Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal ....10 Februari 2015

Tim Penguji

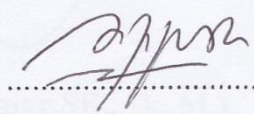
**Ketua** : Nanang Shonhadji, SE., Ak., M.Si.



**Sekretaris** : Dr. Nurmala Ahmar, SE., Ak., M.Si.



**Anggota** : Soni Agus Irwandi, SE., Ak., M.Si., CA



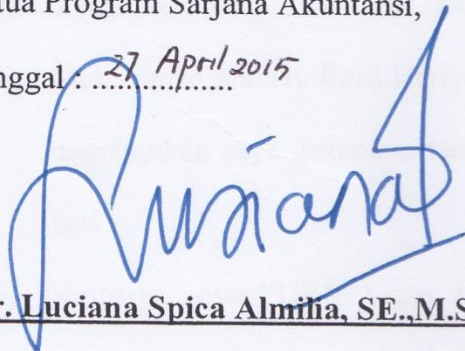
## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Tio Ari Pratama  
Tempat, Tanggal lahir : Madiun, 24 Pebruari 1993  
N.I.M : 2011310233  
Jurusan : Akuntansi  
Progam Pendidikan : Srata 1  
Konsentrasi : Keuangan  
Judul : Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap  
Harga Saham Perusahaan Industri Di  
Indonesia Menggunakan Analisis Partial  
Least Square

**Disetujui dan diterima baik oleh :**

Ketua Program Sarjana Akuntansi,

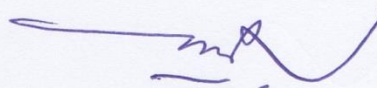
Tanggal: 27 April 2015



**(Dr. Luciana Spica Almilta, SE.,M.Si)**

Dosen Pembimbing,

Tanggal: 11 Februari 2015



**(Dr. Nurmala Ahmar, SE., Ak., M.)**

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

**“Tidak ada masalah yang tidak bisa diselesaikan selama ada komitmen bersama untuk menyelesaikannya. Yakinlah bahwa pengetahuan adalah kekuatan”.**

Puji syukur atas segala karunia Allah SWT yang senantiasa memberikan anugerah yang berharga berupa kesehatan, kekuatan, ilmu yang bermanfaat, kemudahan serta kelancaran sehingga saya mampu menyelesaikan skripsi ini.

Tugas akhir ini saya persembahkan untuk semua orang yang turut andil dalam perjalanan hidup saya. Terimakasih untuk :

1. Teristimewa dan terkasih untuk Ayah saya Agus Sholeh, Ibu saya Sri Sulastri dan Adik saya Rizqi Dwi Kurniasti yang selalu memberikan kasih sayang, doa, perhatian, semangat serta dukungan selama saya menyelesaikan studi S1 Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
2. Keluarga besar saya yang selalu memberikan motivasi dan dukungan yang membuat saya menjadi manusia yang lebih baik.
3. Keluarga besar kos Nginden 2 No.95 yang selalu menemani saya selama empat tahun terakhir ini disaat senang maupun sedih.
4. Yang tersayang “Keluarga Cemara” yaitu Dio Pratama, Stevie Fransiska, Muhammad Sholeh, Reza Heriyogo, Dhimas Irwanto dan Intan Dina yang selalu memberikan saya inspirasi, masukan dan dukungan bagi saya dalam menjalani hari.
5. Keluarga besar “UKM Sepak Bola” yang saya banggakan. Terima kasih telah memberikan saya banyak pengalaman tentang berorganisasi dan arti keluarga dalam organisasi.

6. Teman-teman kelompok seperjuangan saya, Dhimas Irwanto Putra, Ayunda Inayatur Robbani, Merry Shyntia Lengkong dan Bachruni Kristama yang selalu menemani dan memberikan inspirasi dan tawa dalam menjalankan aktivitas perkuliahan.
7. Dosen pembimbing saya Bu Nurmala Ahmar yang selalu sabar dan pengertian dalam membimbing saya menyelesaikan skripsi. Terima kasih atas segala jasa Bu Nurmala yang tak akan terlupakan selama hidup saya.
8. Dosen Wali saya Pak Djuwari yang sangat membantu saya dalam merencanakan proses perkuliahan, sehingga saya dapat menyelesaikan perkuliahan selama tujuh semester.
9. Untuk teman-teman bimbingan saya yang sangat membantu saya sejak awal sampai akhir proses bimbingan.
10. Untuk semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan dan dukungan selama perkuliahan sampai penyelesaian skripsi ini.

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya panjatkan hanya kepada Tuhan Yang Maha Esa yang selalu melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga dapat menyelesaikan tugas akhir/skripsi ini, yang berjudul **“Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Perusahaan Industri Di Indonesia Menggunakan Analisis Partial Least Square”**. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai penyusunan skripsi ini, penulis tidak akan bisa menyelesaikan skripsi ini. Hal tersebut sangatlah sulit dan sedemikian besar kekuatan serta semangat yang harus dimiliki bagi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini. Karena itu lah penulis ingin mengucapkan kepada semua pihak yang telah membimbing dan membantu dalam penyelesaian tugas akhir/skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam Tugas Akhir/ skripsi ini jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari semua pihak yang dimaksudkan untuk perbaikan tugas akhir/skripsi ini.

Tidak lupa pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang mendukung dan membantu selama menjalani perkuliahan dan menyelesaikan skripsi ini.

1. Bapak Lutfi, SE,M.Fin selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Dr. Luciana Spica Almilia, SE.,M.Si selaku Ketua Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
3. Dr. Nurmala Ahmar, S.E.,Ak.,M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing proses skripsi dari awal hingga akhir.
4. Dr. Drs. Djuwari, M.Hum. selaku dosen wali yang telah memberikan bimbingan dan dukungan yang sangat besar selama masa perkuliahan.

5. Bapak / Ibu dosen akuntansi yang telah membantu pemahaman ilmu akuntansi selama penulis belajar di STIE Perbanas Surabaya.
6. Seluruh tenaga pengajar, karyawan akademik, karyawan/ karyawan/ karyawati perpustakaan.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Surabaya, Maret 2015

Penulis



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
ABSTRAK / RINGKASAN .....	xv
BAB I       PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	6
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi .....	7
BAB II       TINJAUAN PUSTAKA .....	9
2.1 Penelitian Terdahulu .....	9
2.2 Landasan Teori .....	14
2.2.1 Pasar Keuangan .....	14
2.2.2 Harga Saham .....	15
2.2.3 Analisis Fundamental .....	16
2.3 Kerangka Pemikiran Skripsi .....	21
2.4 Hipotesis .....	21
BAB III       METODE PENELITIAN.....	22
3.1 Rancangan Penelitian .....	22
3.1.1 Tujuan Penelitian .....	22
3.1.2 Karakteristik Masalah .....	22
3.1.3 Sifat dan Jenis Data .....	22
3.2 Batasan Masalah .....	23
3.3 Identifikasi Variabel .....	23
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	24
3.4.1 Harga Saham .....	24
3.4.2 Faktor Fundamental .....	24
1. Return On Assets (ROA) .....	24
2. Return On Equity (ROE) .....	25
3. Net Profit Margin (NPV).....	25
4. Debt to Equity Ratio (DER).....	25

	5. Price to Book Value ( PBV) .....	26
	3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sempel .....	26
	3.5.1 Populasi .....	26
	3.5.2 Sampel .....	27
	3.5.3 Teknik Pengambilan Sempel .....	27
	3.6 Teknik Analisis Data .....	27
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>31</b>
	4.1 Gambaran Subjek Penelitian .....	31
	4.2 Analisis Deskriptif .....	34
	4.3 Analisis PLS .....	39
	4.3.1 Analisis Model Pengukuran (Outer Model).....	39
	4.3.2 Analisis Model Struktural (Inner Model).....	59
	4.4 Pembahasan .....	61
<b>Bab V</b>	<b>PENUTUP .....</b>	<b>64</b>
	5.1 Kesimpulan .....	64
	5.2 Keterbatasan Penelitian .....	65
	5.3 Saran .....	65

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	: Pemilihan Sampel .....	33
Tabel 4.2	: Daftar Nama Perusahaan Sampel .....	33
Tabel 4.3	: Nilai <i>Mean</i> Indikator Variabel ROA .....	35
Tabel 4.4	: Nilai <i>Mean</i> Indikator Variabel ROE .....	36
Tabel 4.5	: Nilai <i>Mean</i> Indikator Variabel NPM .....	37
Tabel 4.6	: Nilai <i>Mean</i> Indikator Variabel DER .....	38
Tabel 4.7	: Nilai <i>Mean</i> Indikator Variabel PBV .....	39
Tabel 4.8	: Nilai Outer Loading 2010-2013 Awal .....	40
Tabel 4.9	: Nilai Outer Loading 2010-2013 Akhir .....	41
Tabel 4.10	: Nilai Bootstrapping Tahun 2010-2013 .....	42
Tabel 4.11	: Nilai Outer Loading 2010 Awal .....	43
Tabel 4.12	: Nilai Outer Loading 2010 Akhir .....	44
Tabel 4.13	: Nilai Bootstrapping Tahun 2010 .....	45
Tabel 4.14	: Nilai Outer Loading 2011 Awal .....	46
Tabel 4.15	: Nilai Outer Loading 2011 Akhir .....	47
Tabel 4.16	: Nilai Bootstrapping Tahun 2011 .....	48
Tabel 4.17	: Nilai Outer Loading 2012 Awal .....	49
Tabel 4.18	: Nilai Outer Loading 2012 Akhir .....	50
Tabel 4.19	: Nilai Bootstrapping Tahun 2012 .....	51
Tabel 4.20	: Nilai Outer Loading 2013 Awal .....	52
Tabel 4.21	: Nilai Outer Loading 2013 Akhir .....	53
Tabel 4.22	: Nilai Bootstrapping Tahun 2013 .....	54
Tabel 4.23	: Nilai AVE .....	55
Tabel 4.24	: Nilai Cross Loading Model Utama .....	56
Tabel 4.25	: Nilai Cross Loading Model 1 .....	56

Tabel 4.26 : Nilai Cross Loading Model 2 .....	56
Tabel 4.27 : Nilai Cross Loading Model 3 .....	56
Tabel 4.28 : Nilai Cross Loading Model 4 .....	57
Tabel 4.29 : Hasil Composite Reability .....	58
Tabel 4.30 : Uji Cronbach Alpha .....	58
Tabel 4.31 : Nilai R-Square Model .....	59
Tabel 4.32 : Hasil Inner Weight .....	60
Tabel 4.33 : Rata-rata Nilai Indikator Variabel .....	62
Tabel 5.1 : Hasil R-Square .....	65

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	: Kerangka Pikiran .....	21
Gambar 4.1	: Outer Model Tahun 2010-2013 Awal.....	41
Gambar 4.2	: Outer Model Tahun 2010-2013 Akhir .....	42
Gambar 4.3	: Hasil Bootstrapping Tahun 2010-2013 .....	42
Gambar 4.4	: Outer Model Tahun 2010 Awal .....	43
Gambar 4.5	: Outer Model Tahun 2010 Akhir .....	44
Gambar 4.6	: Hasil Bootstrapping Tahun 2010 .....	45
Gambar 4.7	: Outer Model Tahun 2011 Awal .....	46
Gambar 4.8	: Outer Model Tahun 2011 Akhir .....	47
Gambar 4.9	: Hasil Bootstrapping Tahun 2011 .....	48
Gambar 4.10	: Outer Model Tahun 2012 Awal .....	49
Gambar 4.11	: Outer Model Tahun 2012 Akhir .....	50
Gambar 4.12	: Hasil Bootstrapping Tahun 2012 .....	51
Gambar 4.13	: Outer Model Tahun 2013 Awal .....	52
Gambar 4.14	: Outer Model Tahun 2013 Akhir .....	53
Gambar 4.15	: Hasil Bootstrapping Tahun 2013 .....	54

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Tabel Pengolahan Data
- Lampiran 2 : Hasil PLS *Algorithm*
- Lampiran 3 : Hasil PLS *Bootstrapping*

***THE INFLUENCE OF FUNDAMENTAL FACTORS ON THE  
STOCK PRICES OF INDUSTRIAL COMPANIES IN INDONESIA  
USING PARTIAL LEAST SQUARE ANALYSIS***

**Tio Ari Pratama**  
STIE Perbanas Surabaya  
Email: tiojams@gmail.com

***ABSTRACT***

*The fundamentals are information related to the company which is generally indicated in financial reporting that is one of the size of the company performance. The fundamental often used to predict stock prices. This research trying to analyse the influence of fundamental factors ( ROA, ROE, NPM, DER, PBV ) on the prices of stocks of industrial companies with used a technique of PLS ( least partial square ) analysis. And this research illustrates the difference between the influence of fundamental factors before and after the application of IFRS in period 2010-2013. The sample of consumer goods industrial companies was taken by using the method of data collection is called purposive sampling. There are 32 consumer goods industrial companies. The research was conducted by using analytical techniques PLS (Partial Least Square) through software SmartPLS to test the hypotheses. The results indicate that the fundamental factor hypothesis (ROA, ROE, NPM and PBV) have a significant effect on stock price.*

***Keywords : Fundamental Factor, ROA, ROE, NPM, DER, PBV, Stock Price and Partial Least Square Analysis.***