

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO  
SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM**  
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang dan  
Konsumsi yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2014)



**SKRIPSI**

**Ditujukan Untuk Memenuhi Sebagai Syarat  
Mencapai Derajat Sarjana S-1**

**Oleh:  
DIEVA BUNGA SHYNTIA DEWI  
1202030085**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO  
2016**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO  
SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM**  
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang dan  
Konsumsi yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2014)




**SKRIPSI**

Oleh:  
**DIEVA BUNGA SHYNTIA DEWI**  
1202030085

Dipriksa dan disetujui oleh:

Pembimbing

  
**Dr. Novi Dirgantari, S.E. M.Si., Akt**  
NIK/NIP. 2160354


HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO  
SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM**  
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang dan  
Konsumsi yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2014)

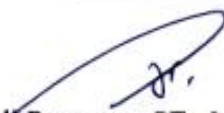
Oleh:  
DIEVA BUNGA SHYNTIA DEWI  
1202030085

Telah dipertahankan di depan Panitia Ujian Skripsi  
Pada hari: Rabu, tanggal: 17 Februari 2016


Ketua  
Dekan,

  
Akhmad Darmawan, SE., M.Si  
NIK. 2160148

Sekretaris  
Ketua Program Studi Akuntansi S1

  
Hadf Pramono, SE., M.Si., Ak., CA  
NIP. 197511232005011001

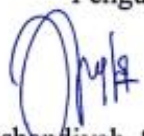
Penguji I

  
Dr. Novi Dirgantari, S.E., M.Si., Akt  
NIK. 2160354

Penguji II

  
Hardiyanto Wibowo, SE., M.Si., Ak  
NIK. 2160277


Penguji III

  
Ani Kusbandiyah, SE., M.Si., Ak., CA  
NIK. 2160368

Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Purwokerto



  
Akhmad Darmawan, SE., M.Si  
NIK. 2160148

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Dieva Bunga Shyntia Dewi  
NIM : 1202030085  
Program Studi : Akuntansi S1  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Universitas : Muhammadiyah Purwokerto

**Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan bukan hasil jiplakan dari hasil karya orang lain.**

**Demikian pernyataan ini saya nyatakan secara jujur, dan apabila kelak di kemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.**

Purwokerto, 17 Februari 2016

Yang menyatakan,



Dieva Bunga Shyntia Dewi  
NIM. 1202030085

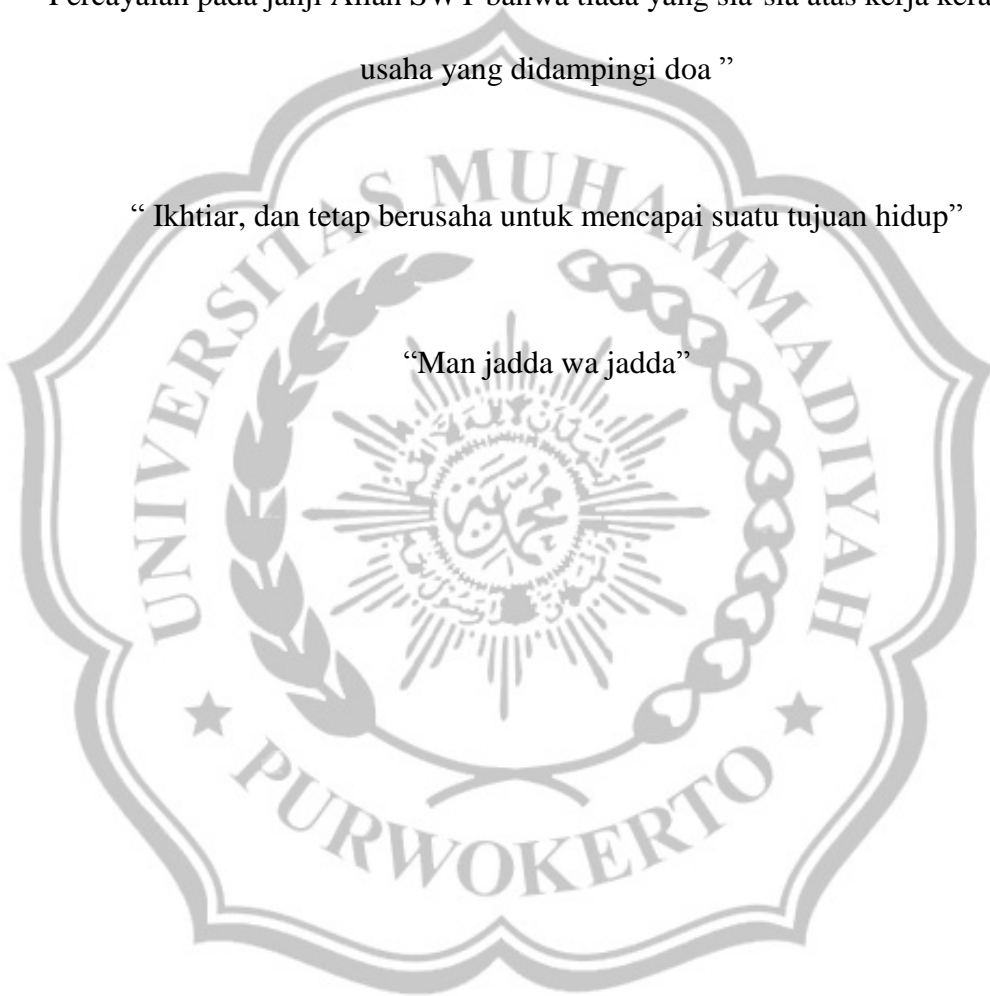
## MOTTO

“Tiada daya melainkan atas kekuatan Allah SWT”

“Percayalah pada janji Allah SWT bahwa tiada yang sia-sia atas kerja keras dan usaha yang didampingi doa ”

“ Ikhtiar, dan tetap berusaha untuk mencapai suatu tujuan hidup”

“Man jadda wa jadda”



## PERSEMBAHAN

Ucapan dan rasa sukur yang pertama kepada Allah SWT dan junjungan Nabi kita Nabi Muhammad SAW atas segala kebaikan yang telah dicurahkan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul: **Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang dan Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2014.**

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Kedua orang tua Bapak Agus Nurul Huda dan Ibu Winda Dewi yang senantiasa memberikan motivasi, semangat, dan yang selalu memberikan kekuatan melewati doa untuk setiap langkah anakmu supaya selalu dimudahkan dan dilancarkan dalam segala urusan dan cita-citanya.
2. Kakek dan nenek yang tak kalah semangatnya selalu ikut serta mendoakan untuk langkah cucumu menuju apa yang di cita-citakan dalam mencapai tujuan.
3. Adik-adikku yang ikut serta mendoakan kakakmu ini untuk dapat melewati tiap-tiap proses dalam menuju apa yang diimpikan.
4. Pembimbing saya Ibu Novi Dirgantari yang selalu memberikan dorongan, arahan, dan motivasi untuk tetap giat dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
5. Maulana Irva Fadly yang selalu memberikan dorongan, semangat dan selalu mengingatkan untuk selalu fokus dalam tugas yang harus terselesaikan dengan baik.

6. Sahabat dan teman-teman kos wisma nazalya yakni Wulan, Rimat, Putri, Rensi, Ela, Jevik, Riski, dan Umi yang tak pernah lelah untuk saling menyemangati, saling membantu serta saling memotivasi untuk tetap berusaha dan berjuang hingga apa yang diimpikan dapat terwujud.



## KATA PENGANTAR

Assalamu' alaikum Wr.Wb

Alhamdulillahirobbil'alamiin segala puji dan syukur kami panjatkan kehadirat Allah SWT atas berkat, rahmat, dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul: **Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistemik Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang dan Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2014**. Tugas akhir ini disusun guna memenuhi persyaratan akademis untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini, masih banyak kelemahan dan kekurangan yang disebabkan oleh keterbatasan pengetahuan dan pengalaman penulis. Namun dengan banyaknya pihak yang memberikan bantuan serta dukungannya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Ucapan terimakasih dan penghargaan juga penulis sampaikan kepada:

1. Rektor Universitas Muhammadiyah Purwokerto, Dr. H. Syamsuhadi Irsyad, SH., M.H.
2. Bapak Akhmad Darmawan, SE., M.Si, selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
3. Ibu Dr.Novi Dirgantari., SE.,M.Si,Akt selaku dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu dan senantiasa sabar serta ikhlas dalam memberikan bimbingan dan petunjuk dalam penyelesaian skripsi ini.

4. Bapak Hardiyanto Wibowo., SE.,M.Si.,Ak selaku dosen Penguji I yang telah meluangkan waktu dalam memberikan koreksi dan masukannya dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Ibu Ani Kusbandiyah., SE.,M.Si.,Ak.,CA selaku dosen Penguji II yang telah meluangkan waktu dalam memberikan koreksi dan masukannya dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama menuntut ilmu.
7. Seluruh karyawan Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas bantuan yang telah diberikan kepada penulis.
8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terimakasih telah membantu proses penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, segala kritik dan saran yang sifatnya membangun sangat penulis harapkan untuk karya ilmiah selanjutnya.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Purwokerto, 27 Februari 2016

Penulis,

Dieva Bunga Shyntia Dewi  
NIM. 1202030085

## ABSTRAK

Faktor fundamental merupakan faktor yang sangat penting dan berpengaruh terhadap harga pasar saham. Bagi perusahaan, faktor ini menjadi tanggung jawab pihak manajemen perusahaan khususnya kepada para pemegang saham. Investor dapat mengetahui kemampuan perusahaan dalam menjalankan kegiatan operasional perusahaan secara efisien dan efektif, sehingga akan meningkatkan keuntungan perusahaan dan selanjutnya akan mempengaruhi juga penilaian investor terhadap saham perusahaan yang ada pada pasar modal. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh variabel fundamental terhadap harga saham perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini meliputi EPS, PER, NPM, ROE, DER dan Risiko sistematis.

Sampel penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2012-2014. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode purposive sampling. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan tahunan perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi yang terdaftar di BEI periode 2012-2014. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode regresi linear berganda.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan secara simultan bahwa variabel EPS, PER, NPM, ROE, DER, dan Risiko sistematis berpengaruh terhadap harga saham. Secara parsial variabel EPS berpengaruh positif terhadap harga saham, variabel PER berpengaruh positif terhadap harga saham, variabel NPM tidak berpengaruh positif terhadap harga saham, variabel ROE berpengaruh positif terhadap harga saham, variabel DER tidak berpengaruh positif terhadap harga saham, dan variabel Risiko sistematis berpengaruh negatif terhadap harga saham.

Kata kunci : *Earning Per Share, Price Earning Ratio, Net Profit Margin, Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Risiko sistematis dan Harga saham.*

## **ABSTRACT**

*Fundamental factors are factors that are very important and affect the price of the stock market. For companies, this factor becomes the responsibility of the management company in particular to shareholders. Investors can determine the ability of the company to run the operations of the company efficiently and effectively, thereby increasing the company's profits, which will influence also investors' assessment of the company's existing shares on the capital market. This study aimed to examine the effect of fundamental variables on stock prices of companies manufacturing goods sector konsums. The variables used in this study include EPS, PER, NPM, ROE, DER and systematic risk.*

*Samples were consumer goods manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange (BEI) in the period 2012-2014. The sampling technique in this study using purposive sampling method. The data used are secondary data from the annual financial statements of the consumer goods sector manufacturing companies listed on the Stock Exchange 2012-2014. Methods of data analysis used in this research is multiple linear regression method.*

*The results of this study indicate that the variable is lacking simultaneous EPS, PER, NPM, ROE, DER and Systematic risk affect stock prices. Partial variable EPS positive effect on stock prices, variable PER positive effect on stock prices, variable NPM no positive effect on stock prices, ROE positive effect on stock prices, variable DER no positive effect on stock prices, and a variable risk of systematic negative effect the stock price.*

**Keywords:** *Earning Per Share, Price Earning Ratio, Net Profit Margin, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, systematic risk and stock price.*

## DAFTAR ISI

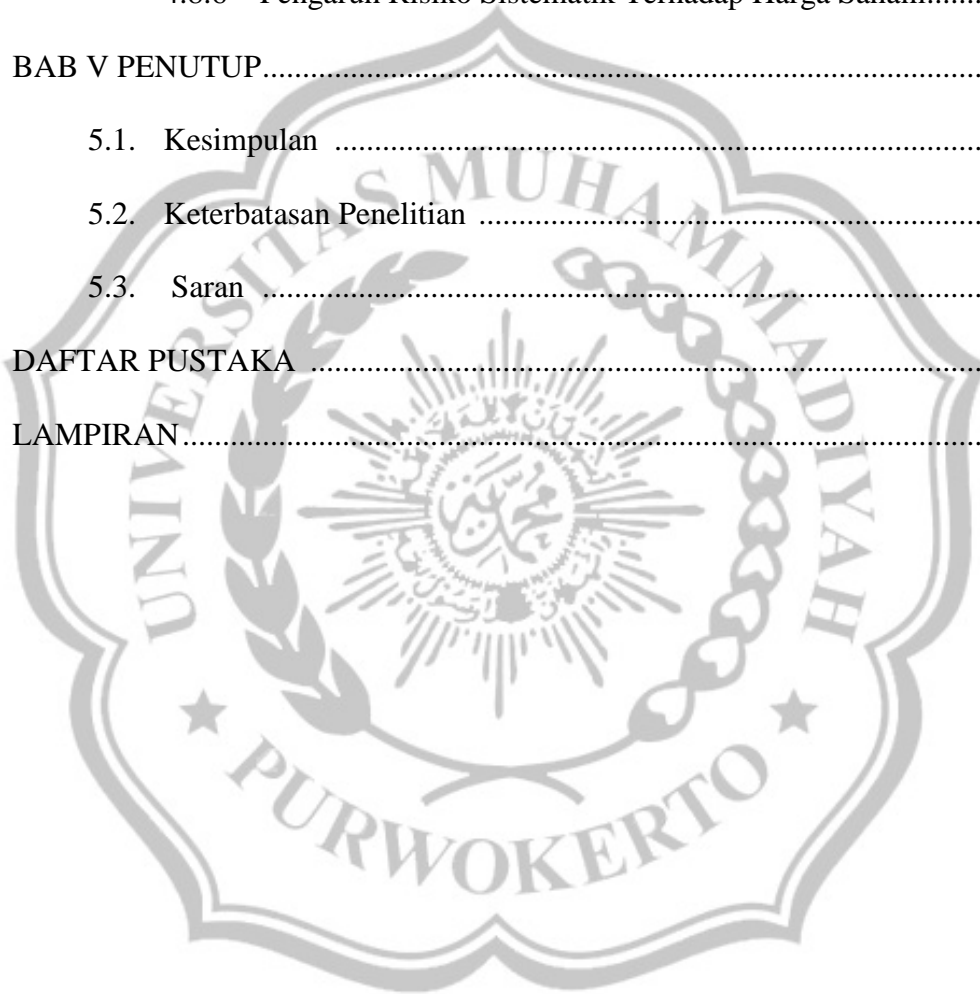
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
MOTTO .....	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR .....	viii
ABSTRAK.....	x
<i>ABSTRACT</i> .....	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR GAMBAR .....	xviii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xix
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	11
1.3. Batasan Masalah .....	12
1.4. Tujuan Penelitian dan Manfaat Penelitian .....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	15
2.1. Tinjauan Teori dan Konsep .....	15
2.1.1 Landasan Teori .....	15

2.1.1.1 Teori Signalling ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	15
2.1.1.2 Harga Saham .....	17
2.1.1.3 Faktor-faktor fundamental yang mempengaruhi harga saham .....	20
2.1.1.4 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	21
2.1.1.6 <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	23
2.1.1.6 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) .....	24
2.1.1.7 <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	25
2.1.1.8 <i>Return On Equity</i> (ROE) .....	27
2.1.1.9 Risiko Sistematis.....	28
2.1.1.10 Penelitian Terdahulu.....	30
2.2. Kerangka Pemikiran .....	32
2.2.1. Hubungan <i>Earning Per Share</i> dengan Harga Saham.....	34
2.2.2. Hubungan <i>Price Earning Ratio</i> dengan Harga Saham .....	34
2.2.3. Hubungan <i>Net Profit Margin</i> dengan Harga Saham .....	35
2.2.4. Hubungan <i>Return On Equity</i> dengan Harga Saham .....	36
2.2.5. Hubungan <i>Debt to Equity Ratio</i> dengan Harga saham .....	37
2.2.6. Hubungan Risiko Sistematis dengan Harga saham .....	37
2.3. Hipotesis Penelitian .....	40
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>41</b>
3.1. Jenis Penelitian .....	41
3.2. Objek Penelitian .....	53
3.3. Data dan Metode dan Metode Pengumpulan Data .....	42

3.3.1 Jenis Data.....	42
3.3.2 Data yang Diperlukan.....	42
3.3.3 Metode Pengumpulan Data .....	42
3.4. Populasi dan Sampel.....	43
3.5. Teknik Sampling .....	43
3.6. Definisi Operasional dan Pengukurannya .....	44
3.6.1 Variabel Dependen .....	44
3.6.2 Harga Saham .....	44
3.6.3 Variabel Independen ( EPS, PER, ROE, NPM, DER dan Risiko Sistemik ) .....	45
3.6.3.1 Earning Per Share ( EPS ) .....	45
3.6.3.2 Price Earning Ratio ( PER ).....	45
3.6.3.3 Net Profit Margin (NPM) .....	46
3.6.3.4 Return On Equity (ROE) .....	47
3.6.3.5 Debt to Equity Ratio (DER) .....	47
3.6.3.6 Risiko Sistemik .....	48
3.7. Metode Analisis Data .....	49
3.7.1 Statistik Deskriptif.....	49
3.7.2 Uji Asumsi Klasik .....	50
3.7.2.1 Uji Normalitas .....	50
3.7.2.2 Uji Autokorelasi .....	51
3.7.2.3 Uji Multikolinearitas .....	52
3.7.2.4 Uji Heterokedastisitas .....	53

3.8. Pengujian Hipotesis .....	54
3.8.1. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	54
3.8.2. Uji Simultan (Uji F).....	55
3.8.3. Uji Parsial (Uji t) .....	56
3.8.4. Pengujian Hipotesis .....	56
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....	61
4.1. Gambaran Umum Sampel Penelitian .....	61
4.2. Analisis Statistik Deskriptif .....	62
4.3. Pengujian Asumsi Klasik .....	66
4.3.1 Uji Normalitas .....	66
4.3.2 Uji Autokorelasi .....	67
4.3.3 Uji Multikolonieritas .....	68
4.3.4 Uji Heteroskedastisitas .....	88
4.4. Uji Regresi Linier Berganda .....	89
4.5. Uji Determinasi ( $R^2$ ) .....	72
4.6. Uji Statistik F (F-test).....	73
4.7. Uji statistik t (t-test).....	74
4.8. Pengujian Hipotesis dan Pembahasan .....	75
4.8.1 Pengaruh Pengungkapan <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham .....	75
4.8.2 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap Harga Saham .....	77
4.8.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham.....	79

4.8.4	Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Nilai Harga Saham.....	81
4.8.5	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	83
4.8.6	Pengaruh Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham.....	85
BAB V PENUTUP.....		88
5.1.	Kesimpulan .....	88
5.2.	Keterbatasan Penelitian .....	89
5.3.	Saran .....	90
DAFTAR PUSTAKA .....		91
LAMPIRAN.....		95

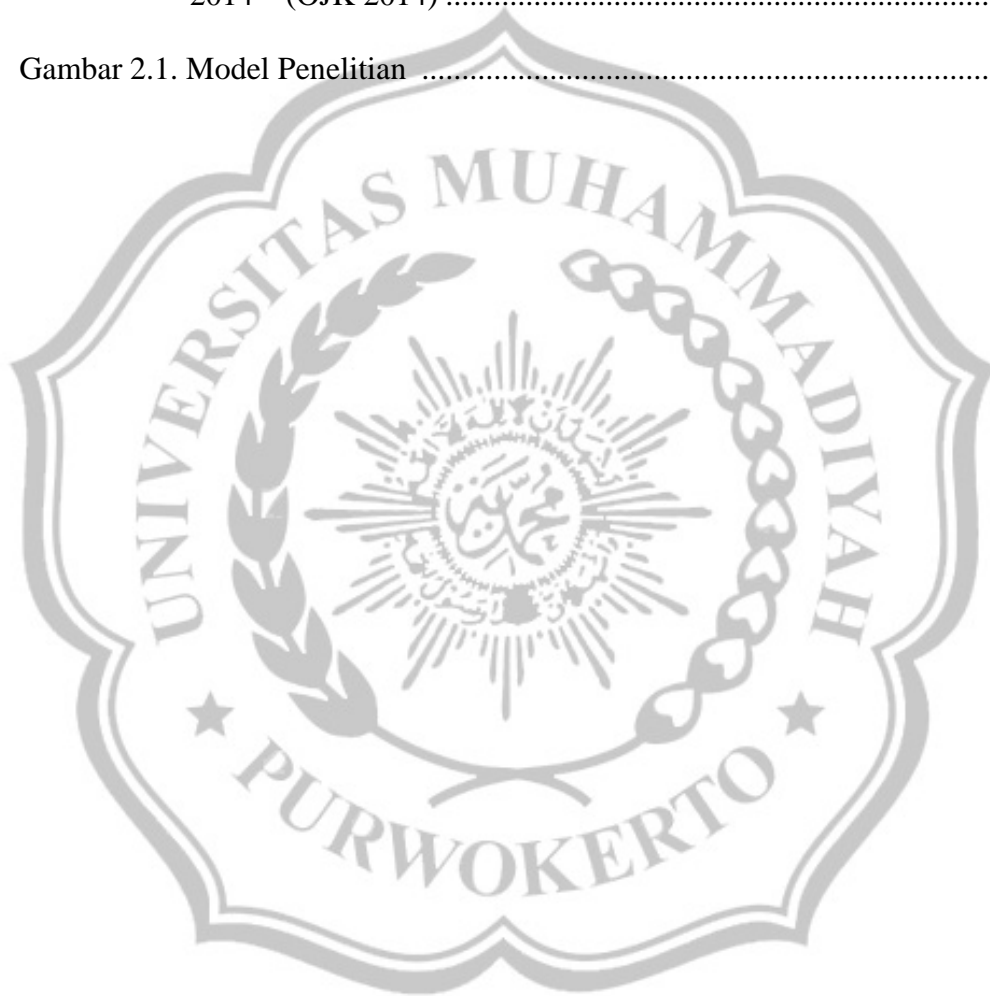


## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Proses Pengambilan Sampel.....	61
Tabel 4.2 Sampel Penelitian.....	62
Tabel 4.3 Analisis Statistik Deskriptif .....	63
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas dengan <i>Kolmogorov-smirnov</i> .....	66
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi.....	67
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolonieritas.....	68
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	69
Tabel 4.8 Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda .....	70
Tabel 4.9 Hasil Uji Determinasi ( $R^2$ ) .....	73
Tabel 4.10 Hasil Uji F (F-test) .....	74
Tabel 4.11 Hasil uji t (t-test) .....	74

## DAFTAR GAAMBAR

Gambar 1.1 Produk domestik bruto atas dasar harga berlaku menurut lapangan usaha, 2012-2014 (BPS, 2015).....	9
Gambar 1.2. Indeks harga saham industri olahan non migas, 2012-2014 (OJK 2014) .....	10
Gambar 2.1. Model Penelitian .....	39



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Variabel Y dan Varibel X.....	96
Lampiran 2 Perhitungan Risiko Sistemik ( $\beta$ ).....	99
Lampiran 3 Analisis Statistik Deskriptif.....	102
Lampiran 4 Pengujian Normalitas.....	103
Lampiran 5 Pengujian Autokorelasi.....	104
Lampiran 6 Pengujian Multikolinieritas.....	105
Lampiran 7 Pengujian Heteroskedasitas.....	107
Lampiran 8 Analisis Regresi Berganda.....	108
Lampiran 9 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	109

