

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL KINERJA KEUANGAN  
PERUSAHAAN TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN INDUSTRI BIDANG KONSUMSI YANG TERDAPAT DI BEJ**

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S-1)

Program Studi :  
Manajemen Keuangan

Diajukan Oleh :

**NAMA : SOFA JUWITA**

**NIM : 03410012**



**MANAJEMEN KEUANGAN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS DARMA PERSADA  
JAKARTA**

**2007**

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Kinerja Keuangan Perusahaan  
Terhadap Pergerakan Harga Saham (Pada Perusahaan Industri  
Bidang Konsumsi Yang Terdapat Di BEJ)

Nama : Sofa Juwita

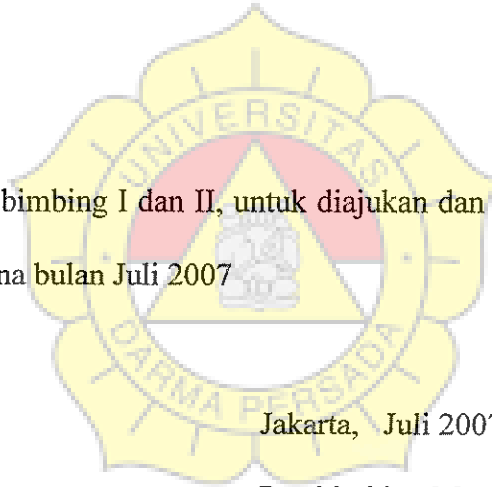
NIM : 03410012

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

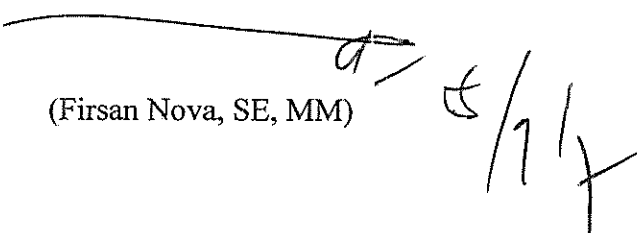
Telah diperiksa dan disetujui oleh Pembimbing I dan II, untuk diajukan dan diujikan  
dihadapan panitia penguji Skripsi Sarjana bulan Juli 2007

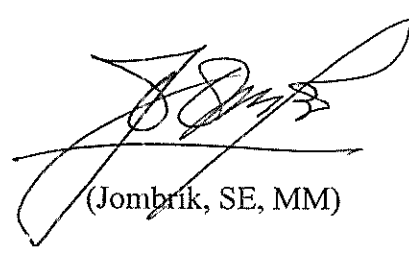


Jakarta, Juli 2007


Ketua Jurusan Manajemen,

Pembimbing Materi I,

  
(Firsan Nova, SE, MM)

  
(Jombrik, SE, MM)

Pembimbing II,

  
(Kuncoro Hadi, ST,M.Si)

**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : Sofa Juwita

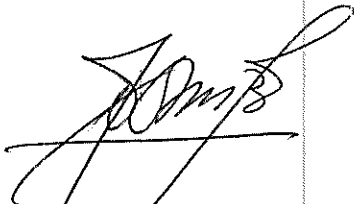
NIM : 03410012


Program Studi : (S-1) Ekonomi

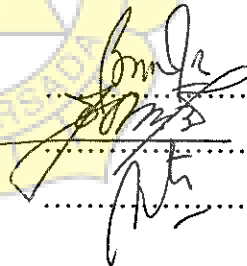
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah dinyatakan lulus ujian skripsi pada tanggal 31 Juli 2007 dihadapan pembimbing dan penguji dibawah ini:

Pembimbing

  
Bpk. Jombrik, SE, MM

  
Bpk. Kuncoro Hadi, ST,M.Si

  
.....  
.....  
.....

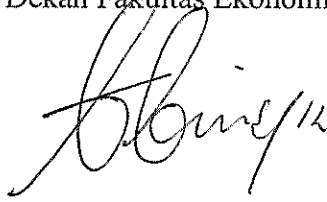
Tim Penguji :

KETUA : Ibu Budhi Suparningsih, SE, MM

ANGGOTA : Bpk. Jombrik, SE, MM  
Ibu Erika Takidah, M.Si

Jakarta, Juli 2007

**Universitas Darma Persada**  
**Program Sarjana Ekonomi (S-1)**  
Dekan Fakultas Ekonomi

  
Drs. Fauzi Baizyir, MM

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillahiraabil'Alamin Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT. Karena atas karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul: "Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Pergerakan Harga Saham (Pada Perusahaan Industri Bidang Konsumsi Yang Terdapat Di BEJ)".

Penyusunan skripsi ini dibuat untuk memenuhi salah satu syarat yang ditentukan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada untuk menyelesaikan program Strata-1 Jurusan Manajemen Keuangan.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan, karena terbatasnya pengetahuan pengalaman yang dimiliki. Oleh karena itu, penulis akan berterima kasih jika ada kritik dan saran yang bersifat membangun.

Skripsi ini disusun berdasarkan data-data dari Pusat Referensi Pasar Modal Bursa Efek Jakarta (PRPM-BEJ) dan literatur-literatur yang tersedia. Walaupun demikian, penulis juga mendapatkan banyak bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak baik moril maupun materil.

Maka pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati perkenankanlah penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Drs. Fauzi Baisyir, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.

2. Bapak Firsan Nova, SE, MM selaku Ketua Jurusan Manajemen S-1 Universitas Darma Persada atas kebaikan, perhatian, dan semangat yang telah diberikan.
3. Ibu Dini Rahayu, SE selaku sekretaris Jurusan Manajemen S-1 Universitas Darma Persada atas kebaikan, perhatian, dan semangat yang selalu diberikan.
4. Bapak Jombrik, SE, MM selaku dosen pembimbing satu yang senantiasa dengan sabar memberikan pengarahan dan bantuan kepada penulis dalam menyusun skripsi ini.
5. Bapak Kuncoro Hadi, ST, M.Si selaku pembimbing dua yang senantiasa dengan sabar memberikan pengarahan dan bantuan kepada penulis dalam menyusun skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berharga bagi saya selama mengikuti perkuliahan.
7. Staf dan karyawan Tata Usaha (Mas Maryadi dan Jumali) Fakultas Ekonomi Universitas Darma persada.
8. Papahku walaupun tidak ada disampingku tetapi doamu selalu di dalam hati.
9. Mamahku tersayang yang dengan sabar selalu memanjatkan doa, memberikan perhatian, semangat, dan dukungan yang tiada henti. Semua yang saya lakukan hanya ingin membuatmu bangga.
10. Kakak-kakaku tercinta: A Eko, Tete Tenny, K Siska, dan K Sla atas bantuan, semangat, dukungan, dan doanya.

11. “AMANTE” kamu adalah seseorang yang membuat hidupku menjadi menyenangkan, dan bahagia walaupun terkadang menyebalkan dan mengecewakan. Serta terima kasih juga atas semangat dan bantuannya....saya berharap tahun depan kamu harus lulus yah.
12. Sahabat-sahabat baikku: Anna, Rachma, Dewi, dan Nadia atas persahabatan yang indah dan menyenangkan. Hey...Maaf yah kalau saya terkadang suka marah-marah. Mudah-mudahan kita tetap menjadi sahabat yang baik selamanya.
13. Teman-teman baikku: Fitri, April, Yuanita, Maria, Neng, Bebi, Riana, Teteh, Mami, Anggia, Lala, Ferri, K Adri, K Nanda, K Felix&Puti, K Otis, Mamang&Ita, K Nicko, Besar(Igo), Fisal&Ina, dan lain-lain yang telah memberikan bantuan dan dukungan.
14. Serta pihak-pihak lain yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, saya mohon maaf.

Semoga segala bantuan yang telah diberikan kepada penulis baik untuk kelancaran penyusunan skripsi maupun segala hal lainnya akan mendapatkan balasan yang setimpal dari Allah SWT.

Demikian skripsi ini penulis susun dengan harapan dapat bermanfaat khususnya bagi penulis sendiri dan umumnya bagi seluruh pembaca.

Jakarta, Juli 2007

Sofa Juwita

## ABSTRAK

Sofa Juwita: 03410012

Pengaruh Fakor-Faktor Fundamental Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Pergerakan Harga Saham

**Kata Kunci:** Faktor-Faktor Fundamental Kinerja Keuangan Perusahaan (CR, TATO, NPM, DR, dan EPS) dan Pergerakan Harga Saham.

i-xiii + 72 halaman, 10 tabel, 3 gambar

**Tujuan Analisis:** Analisis ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar hubungan dan pengaruh faktor-faktor fundamental kinerja keuangan perusahaan terhadap pergerakan harga saham.

**Metode Analisis:** Penulis menggunakan riset perpustakaan dan riset lapangan. Riset perpustakaan dengan cara membaca buku-buku dan sumber lainnya dengan tujuan untuk mendapatkan pengetahuan teoritis dan pendapat para ahli. Sedangkan riset lapangannya untuk memperoleh data-data yang berhubungan dengan objek penelitian, saya melakukan dengan cara mendatangi tempat penelitian yaitu PRPM-BEJ.

**Hasil Analisis:** Penulis menggunakan regresi linier berganda dengan program SPSS versi 10. Hasil yang diperoleh untuk uji hipotesis dari uji regresi secara bersama-sama adalah 0,874 sedangkan *Adjusted R*<sup>2</sup> dengan hasil sebesar 0,715 yang berarti 71,5% pergerakan harga saham dapat dijelaskan oleh variabel independen yaitu CR, TATO, NPM, DR, dan EPS sedangkan sisanya dijelaskan oleh faktor-faktor lainnya. Secara parsial dapat membuktikan bahwa hanya variabel independen yaitu EPS yang signifikan dan besar pengaruhnya terhadap variabel dependen yaitu pergerakan harga saham sebesar 66,5856% sedangkan variabel independen lainnya yaitu CR, TATO, NPM, dan DR pergerakannya kecil.

**Saran:** Bagi investor yang ingin berinvestasi saham di pasar modal perlu melihat faktor-faktor fundamental lainnya serta juga perlu melihat faktor-faktor fundamental eksternal.

**Daftar Pustaka:** 14 buku dan 1 Media Cetak (Harian Kompas), dari tahun 1996-2007.

Pembimbing Materi I

(Jombrik, SE, MM)

## ABSTRACTION

Sofa Juwita: 03410012

Performance Factors Basal Influence of Company'S Finance To Share Price Movement

**Keyword** : Basal Factors of Company'S Finance Performance (CR, TATO, NPM, DR, and EPS) and the Share Price Movement.

i-xii + 78 page, 12 tabel,5 draw

**Target Analyse** : This Analysis aim to know how big the basal factors influence and relation of performance of company's finance to share price movement.

**Method Analyse** : Writer use to library research and field research. Library Research by reading other source and book as a mean to get knowledge teoritits opinion and all expert. While researching into its field to obtain;get data which deal with research object, I conduct by visiting upon research place that is PRPM-BEJ.

**Result of Analysis** : doubled linear Writer use regretion with program SPSS version 10. Result obtained to test hypothesis from test regretion together is 0,847 while Adjusted R2 with result of equal to 0,715 meaning 71,5% explainable share price movement by independent variable that is CR, TATO, NPM, DR, and EPS while the rest explained by other factors. By parsial can prove that only independent variabel that is EPS which signifikan and big influence to variable dependen that is share price movement equal to 66,5856% while other variable independent that is CR, TATO, NPM, and DR movement minimize.

**Suggestion** : For investor which wish to have investment of share in capital market require to see basal factors of eksternal.

**Bibliography** : 14 book and 1 Media Print ( Compass), from year 1996-2007.

Counsellor of Items I

(Jombrik, SE, MM)

## DAFTAR ISI

|   | Halaman |
|---|---------|
| LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI .....                | i       |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....                 | ii      |
| KATA PENGANTAR .....                            | iii     |
| ABSTRAK .....                                   | vi      |
| DAFTAR ISI .....                                | viii    |
| DAFTAR TABEL .....                              | xi      |
| DAFTAR GAMBAR .....                             | xii     |
| DAFTAR LAMPIRAN .....                           | xiii    |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b>                        |         |
| A. Latar Belakang Masalah .....                 | 1       |
| B. Identifikasi Masalah .....                   | 3       |
| C. Perumusan Masalah .....                      | 4       |
| D. Tujuan Penelitian .....                      | 4       |
| E. Manfaat Penelitian .....                     | 5       |
| F. Hipotesis Penelitian .....                   | 5       |
| <b>BAB II LANDASAN TEORI</b>                    |         |
| A. Faktor-Faktor Fundamental                    |         |
| a. Tahap Analisis Ekonomi Dan Pasar Modal ..... | 6       |

|  |    |
|--|----|
| b. Tahap Analisis Industri .....                     | 11 |
| c. Tahap Analisis Perusahaan .....                   | 11 |
| B. Rasio Keuangan                                    |    |
| a. Pengertian Rasio Keuangan .....                   | 14 |
| b. Macam-Macam Rasio Keuangan .....                  | 15 |
| C. Saham   |    |
| a. Pengertian Saham .....                            | 20 |
| b. Jenis-Jenis Saham .....                           | 21 |
| c. Harga Saham .....                                 | 24 |
| d. Pendekatan Penilaian Pergerakan Harga Saham ..... | 26 |
| e. Nilai Saham .....                                 | 29 |
| Kerangka Pemikiran .....                             | 33 |

### **BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

|  |    |
|--|----|
| A. Waktu Dan Tempat Penelitian .....         | 34 |
| B. Jenis, Sumber, Dan Periode Data .....     | 34 |
| C. Populasi Dan Sampel .....                 | 35 |
| D. Metode Pengumpulan Data .....             | 35 |
| E. Metode Pengolahan Dan Analisa Data .....  | 36 |
| F. Pengukuran Dan Notasi .....               | 39 |
| G. Hubungan Antar Variabel Operasional ..... | 40 |
| H. Mekanisme Pengolahan Data .....           | 43 |
| I. Definisi Variabel Operasional .....       | 45 |

## **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

|                                   |   |           |
|-----------------------------------|---|-----------|
| A.                                | Data Perusahaan yang Menjadi Objek Penelitian .....   | 47        |
| B.                                | Ringkasan Hasil Perhitungan Kinerja Keuangan .....  | 49        |
| C.                                | Ringkasan Hasil Perhitungan Pergerakan Harga Saham .....  | 51        |
| D.                                | Analisa Regresi Linear Berganda ( <i>Multiple Regression</i> ) .....  | 53        |
| E.                                | Analisa Koefisien Korelasi Dan Determinasi Secara Bersama-Sama .....  | 57        |
| F.                                | Analisa Koefisien Korelasi Dan Determinasi Parsial .....  | 58        |
| G.                                | Uji Anova (Uji F) .....   | 61        |
| H.                                | Uji Signifikansi Koefisien Parsial (Uji t) .....  | 63        |
| I.                                | Interpretasi Faktor-Faktor Fundamental Kinerja Keuangan Perusahaan<br>Terhadap Pergerakan Harga Saham ..... | 65        |
| <b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b> |   |           |
| A.                                | Kesimpulan .....  | 68        |
| B.                                | Saran .....   | 69        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>       |   | <b>71</b> |
| <b>LAMPIRAN-LAMPIRAN .....</b>    |   | <b>73</b> |
| <b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b> |   | <b>95</b> |

## DAFTAR TABEL

|   | Halaman |
|---|---------|
| II.1 Matriks Hubungan Beberapa Faktor-Faktor Ekonomi Terhadap Profitabilitas Perusahaan .....         | 9       |
| III.2 Jumlah Variabel, Notasi, dan Pengukuran .....   | 40      |
| IV.3 Data Perusahaan .....  | 47      |
| IV.4 Hasil Perhitungan Rasio Keuangan .....   | 50      |
| IV.5 Hasil Perhitungan Pergerakan Harga Saham .....   | 52      |
| IV.6 Data Model <i>Coefficients</i> (Analisa Regresi Linear Berganda) .....                           | 54      |
| IV.7 Data Model <i>Summary</i> (Analisa Koefisien Korelasi Dan Determinasi Secara Bersama-Sama) ..... | 57      |
| IV.8 Data Model <i>Coefficients</i> (Analisa Koefisien Korelasi Dan Determinasi Parsial) .....        | 59      |
| IV.9 Data Model ANOVA (Uji F) .....   | 62      |
| IV.10 Data Model <i>Coefficients</i> (Uji t) .....  | 63      |

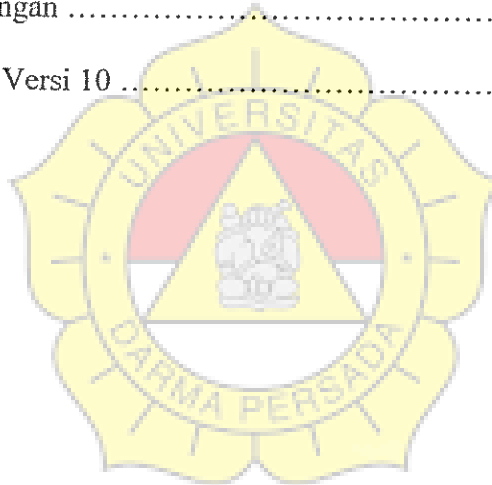
## DAFTAR GAMBAR

|                                       | Halaman |
|---------------------------------------|---------|
| II.1 Kerangka Pemikiran .....         | 33      |
| III.2 Hubungan Antar Variabel .....   | 43      |
| III.3 Mekanisme Pengolahan data ..... | 44      |



## DAFTAR LAMPIRAN

|  | Halaman |
|--|---------|
| Lampiran 1 Harga Saham Harian Perusahaan Industri<br>Bidang Konsumsi Selama tahun 2006 ..... | 73      |
| Lampiran 2 Laporan Keuangan .....  | 78      |
| Lampiran 3 Perhitungan Rasio Keuangan .....  | 80      |
| Lampiran 4 Hasil Perhitungan SPSS Versi 10 .....   | 85      |



# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang Masalah

Masalah keuangan merupakan hal yang paling penting dalam perusahaan sehingga masalah keuangan sangat berpengaruh terhadap maju tidaknya perusahaan. Pada saat pertama kali perusahaan didirikan peran atau fungsi keuangan sudah terlihat, yaitu mencari dana, mendapatkan atau mengalokasikan dana agar dana tersebut efektif dalam penggunaannya.

Tujuan utama manajemen keuangan adalah memaksimalkan nilai perusahaan. Nilai suatu perusahaan tercermin dari harga pasar saham. Penilaian saham dapat dilakukan dengan menggunakan pendekatan analisis fundamental yang terdiri dari faktor eksternal dan internal. Faktor eksternal diantaranya situasi ekonomi suatu negara, tingkat suku bunga, situasi politik negara yang bersangkutan, dan kebijakan-kebijakan pemerintah. Sedangkan untuk faktor internal adalah kinerja keuangan perusahaan tersebut. Dalam analisis fundamental dapat digunakan teknik analisa rasio untuk mengetahui kondisi dan prestasi keuangan perusahaan. Adapun sumbernya dari laporan keuangan perusahaan yang terdiri dari neraca, laporan laba rugi dan laporan perubahan modal. Adapun rasio keuangan yang sering digunakan dalam

analisis fundamental adalah likuiditas, aktivitas, profitabilitas, *leverage*, dan saham.

Saat ini harga saham terus naik, pastinya para investor merealisasikan keuntungan dengan menjual saham-sahamnya. Akibatnya, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang terdapat di Bursa Efek Jakarta (BEJ) melemah dan terjadi penurunan juga pada bursa kawasan. Kejadian ini dapat diperhatikan bahwa investor sangat penting bagi perusahaan-perusahaan yang terjun di pasar modal (*go public*). Banyaknya investor yang menanamkan modalnya ke perusahaan *go public*, maka IHSG BEJ dan bursa kawasan akan terjadi peningkatan. (Kompas, 1 Mei 2007).

Perusahaan-perusahaan yang terjun di pasar modal (*go public*) diusahakan mempunyai kinerja keuangan yang baik dan juga memperhatikan risiko dari sisi eksternal. Hal ini akan menjadi daya tarik bagi investor dalam menanamkan modalnya. Para investor saham perusahaan tertarik dengan penghasilan perusahaan saat ini dan yang diharapkan di masa depan serta stabilitas perolehan penghasilan tersebut. Akibatnya, para investor memberikan fokus pada analisa laporan keuangan perusahaan. Mereka juga menaruh perhatian kepada kondisi keuangan perusahaan dan seberapa jauh pengaruhnya terhadap kemampuan perusahaan membayar dividen dalam menghindari kebangkrutan. Maka dari itu, para investor dalam melakukan investasi harus benar-benar menyadari, bahwa di samping akan memperoleh keuntungan (*return*) juga dihadapkan pada risiko tertentu.

Setiap perusahaan akan berusaha untuk memperoleh laba. Sebagian dari laba yang diperoleh perusahaan akan ditahan sebagai laba ditahan, sedangkan sisanya akan dibagikan kepada para pemegang saham sebagai dividen. Laba yang ditahan ini merupakan sumber dana internal perusahaan yang nantinya dapat digunakan untuk ekspansi perusahaan. Ada dua hal yang menjadi pertimbangan investor dalam membeli saham atau perusahaan yaitu dividen dan *capital gain*. Oleh karena itu para investor harus pandai-pandai mencari alternatif investasi yang menawarkan tingkat *return* yang diharapkan yang paling tinggi dengan tingkat risiko tertentu, atau investasi yang menawarkan *return* tertentu pada tingkat risiko terendah.

Melihat pentingnya faktor-faktor fundamental perusahaan terhadap harga saham maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Pergerakan Harga Saham (Pada Perusahaan Industri Bidang Konsumsi Yang Terdapat Di BEJ)”**.

## B. Identifikasi Masalah

Kinerja keuangan yang diukur dengan faktor-faktor fundamental tahun sebelumnya akan berpengaruh terhadap pergerakan harga saham tahun berikutnya. Faktor-faktor fundamental yang terdiri dari likuiditas, aktivitas, profitabilitas, *leverage*, dan saham akan mempengaruhi pergerakan harga

saham baik secara bersama-sama maupun secara parsial yang dapat diidentifikasi sebagai berikut:

- a. Masalah *Current Ratio* (CR)
- b. Masalah *Total Asset Turn Over* (TATO)
- c. Masalah *Net Profit Margin* (NPM)
- d. Masalah *Debt Ratio* (DR)
- e. Masalah *Earning Per Share* (EPS)
- f. Masalah Pergerakan Saham

Sehingga masalah *Current Ratio* (CR), *Total Asset Turn Over* (TATO), *Net profit Margin* (NPM), *Debt Ratio* (DR), dan *Earning Per Share* (EPS) tahun 2005 dapat diidentifikasi akan mempengaruhi pergerakan harga saham tahun 2006.

### C. Perumusan Masalah

Berdasarkan penjelasan pada latar belakang, rumusan masalah yang dikemukakan oleh penulis yaitu "Apakah faktor-faktor fundamental kinerja keuangan perusahaan berpengaruh terhadap pergerakan harga saham?"

### D. Tujuan Penelitian

Penelitian ini, bertujuan untuk mengetahui yang terdiri dari:

- a. Kinerja faktor-faktor fundamental keuangan perusahaan industri bidang konsumsi

- b. Pergerakan harga saham perusahaan industri bidang konsumsi
- c. Pengaruh Faktor-faktor fundamental kinerja keuangan perusahaan yang terdiri dari *Current Ratio* (CR), *Total Asset Turn Over* (TATO), *Net profit Margin* (NPM), *Debt Ratio* (DR), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap pergerakan harga saham perusahaan industri bidang konsumsi

#### E. Manfaat Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat antara lain:

- a. Dengan mengetahui besarnya pengaruh faktor-faktor fundamental kinerja keuangan perusahaan terhadap pergerakan harga saham maka dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan bagi investor untuk melakukan investasi terhadap saham, sehingga dapat diperkirakan langkah yang akan dilakukan.
- b. Berharap hasil penelitian ini memberi manfaat dan tambahan referensi bagi para pembaca dan penulis selanjutnya dibidang yang sama.

#### F. Hipotesis Penelitian

Hipotesis yang dapat diambil dalam penulisan skripsi ini adalah apakah terdapat pengaruh antara faktor-faktor fundamental kinerja keuangan perusahaan terhadap pergerakan harga saham.