

ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR
INDUSTRI PROPERTI DAN BARANG
KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA
PADA MASA COVID-19
(Periode tahun 2019-2021)



OLEH :
REVANI YULIA WIJAYA
3103018154

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2022

ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR
INDUSTRI PROPERTY DAN BARANG
KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA
PADA MASA COVID-19

SKRIPSI

Diajukan Kepada:

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

Untuk Memenuhi Sebagian

Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Jurusan Manajemen

OLEH:

REVANI YULIA WIJAYA

3103018154

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2022

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR
INDUSTRI PROPERTY DAN BARANG
KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA
PADA MASA COVID-19**

Oleh:
Revani Yulia Wijaya
3103018154

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Pembimbing I,-



Dr. Cicilia Erna Susilawati, S.E., M.Si.

NIDN. 0327037303

Tanggal :

Pembimbing II,



Drs. Ec. Cyrillius Martono, M.Si.

NIDN. 0706076302

Tanggal: 10-06-2022

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi ini ditulis oleh : Revani Yulia Wijaya
NRP : 3103018154
Telah diuji pada tanggal 21 Juni 2022 dan dinyatakan **LULUS** oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji:



(Dr. Cicilia Erna Susilawati, S.E., M.Si.)

NIDN. 0327037303

Mengetahui:

Dekan,

Ketua Jurusan,



Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA. CPA.

NIDN: 0713097203



Yulika Rosita Agrippina, S.M., MIB

NIDN. 0701079401

Digitally signed by Yulika Rosita Agrippina, SM., MIB
DN: C=ID, OU=Faculty of Business, O=Widya Mandala Catholic University, CN=Yulika Rosita Agrippina, SM., MIB, E=hod-manage@ukwms.a.c.id
Reason: I have reviewed this document
Location: Surabaya
Date: 2022-07-01 08:48:58

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : REVANI YULIA WIJAYA

NRP : 3103018154

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Pada Sektor Industri Property Dan Barang Konsumsi Di Bursa Efek Indonesia Pada Masa Covid-19 (Periode Tahun 2019-2021)

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan plagiarisme, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang – undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 10 Juni 2022

Yang menyatakan


REVANI YULIA WIJAYA

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadirat Tuhan YME atas berkah, rahmat, dan karunia-Nya yang telah dilimpahkan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Pada Sektor Industri Property Dan Barang Konsumsi Di Bursa Efek Indonesia Pada Masa Covid-19 (Periode Tahun 2019-2021)” sebagai salah satu syarat dalam meraih gelar Sarjana Manajemen di Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan penelitian ini tidak terlepas dari peranan dan bantuan berbagai pihak. Maka dari itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CPAI. selaku Dekan Fakultas Bisnis di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Yulika Rosita Agrippina, SM., MIB. Selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Annisa Alfa Setyawan, S. Ak., M.S.M. selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
4. Dr. Cicilia Erna Susilawati, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing I. Terima kasih atas waktu yang telah diluangkan untuk memberikan bimbingan serta masukan yang diberikan guna membantu penulis menyelesaikan skripsi dengan baik.
5. Drs. Ec. Cyrillius Martono, M.Si. selaku dosen pembimbing II. Terima kasih atas waktu yang telah diluangkan untuk memberikan bimbingan serta masukan yang diberikan guna membantu penulis menyelesaikan skripsi dengan baik.
6. Seluruh dosen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya selama sepanjang waktu perkuliahan telah memberikan berbagai ilmu pengetahuan yang bermanfaat serta membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi dengan baik.
7. Kedua orang tua yang selalu memberikan semangat, dukungan, motivasi, serta doa yang selalu menyertai penulis dalam menjalani hari-hari di masa perkuliahan hingga skripsi.

8. Saudara dan kerabat dekat lainnya yang selalu meluangkan waktu untuk menemani di kala penulis penat dalam proses pengerjaan skripsi.
9. Sahabat dan teman yang membantu, menemani, menghibur, memberi dukungan dan semangat selama proses pengerjaan skripsi sehingga dapat menyelesaikan skripsi tepat waktu.
10. Semua pihak yang membantu memberikan dukungan, kritik, dan saran kepada penulis dalam proses menyelesaikan skripsi yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis berharap bahwa skripsi ini dapat berguna bagi para pembacanya. Kritik dan saran yang membangun akan dijadikan sebagai pembelajaran di masa mendatang, mengingat skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Akhir kata, penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan penulisan di dalam skripsi ini.

Terima kasih.

Surabaya, 8 Juni 2022



Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT KEASLIAN KARYA ILMIAH.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK.....	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB1 PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	8
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Teori Investasi	9
2.1.2 Saham	9
2.1.3 Harga Saham	11
2.1.4 <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	13
2.1.5 Analisis Fundamental	15
2.1.6 <i>Return On Equity</i> (ROE)	16
2.1.7 <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	17
2.1.8 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	17
2.2 Penelitian Terdahulu	18
2.3 Pengembangan Hipotesis	21

2.3.1	Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham	21
2.3.2	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Terhadap Harga Saham	22
2.3.3	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga Saham.....	23
2.3.4	Perbedaan PER pada industri <i>property</i> dan industri barang konsumsi	24
2.4	Model Penelitian	25
BAB 3 METODE PENELITIAN		26
3.1	Desain Penelitian	26
3.2	Identifikasi Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel	26
3.3	Jenis dan Sumber Data	27
3.3.1	Jenis Data.....	27
3.3.2	Sumber Data	27
3.4	Metode Pengumpulan Data	28
3.5	Populasi, Sampel dan Teknik Penyampelan	28
3.5.1	Populasi	28
3.5.2	Teknik Penyampelan	28
3.5.3	Sampel	29
3.6	Analisis Data	29
3.6.1	Statistik Deskriptif.....	29
3.6.2	Uji Asumsi Klasik	30
3.6.3	Uji Multikolinearitas	30
3.6.4	Uji Autokorelasi	30
3.6.5	Uji Heteroskedastisitas	30
3.6.6	Analisis Regresi Linear Berganda	31
3.7	Pengujian Hipotesis.....	31
3.7.1	Uji Parsial	31
3.7.2	Uji Koefisien Determination (R^2).....	32
BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....		33
4.1	Gambaran Objek Penelitian.....	33
4.2	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	33
4.3	Uji Asumsi Klasik	35

4.3.1	Uji Heterokedastisitas.....	35
4.3.2	Uji Autokorelasi	35
4.3.3	Uji Multikolinieritas	36
4.3.4	Analisis Regresi.....	37
	1. Uji Koefisien determinasi	38
	2. Uji Statistik F	38
	3. Uji Statistik T.....	38
4.4	Pembahasan.....	40
	4.4.1 <i>Return On Equity</i> (ROE) berpengaruh terhadap harga saham.....	40
	4.4.2 <i>Net Profit Margin</i> (NPM) berpengaruh terhadap harga saham.....	40
	4.4.3 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) berpengaruh terhadap harga saham ..	41
	4.4.4 Perbedaan PER terhadap harga saham pada sector property dan barang konsumsi.....	41
BAB 5 SIMPULAN, KETERBATASA, DAN SARAN.....		43
5.1	Simpulan.....	43
5.2	Keterbatasan	43
5.3	Saran.....	43
	5.3.1 Saran Akademis	43
	5.3.2 Saran Praktis.....	44

DAFTAR TABEL

2.1 Penelitian Terdahulu	18
4.1 Hasil Pemilihan Sampel.....	33
4.2 Uji Statistik Deskriptif.....	34
4.3 Uji Heterokedastisitas	35
4.4 Uji Autokorelasi.....	36
4.5 Uji Multikolinieritas	36
4.6 Uji Regresi	37
4.7 Uji Parsial	38

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian.....	25
---------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan
- Lampiran 2. Data Sampel Variabel
- Lampiran 3. Hasil Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 4. Hasil Uji Regresi
- Lampiran 5. Hasil Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 6. Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 7. Hasil Uji Multikolinieritas

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini yakni untuk melihat bagaimana pengaruh analisis fundamental terhadap harga saham pada perusahaan property dan perusahaan barang konsumsi selama periode masa pandemi virus Covid-19. Pada penelitian ini, menguji ROE (*Return On Equity*), DER (*Debt to Equity Ratio*), NPM (*Net Profit Margin*), serta pendekatan nilai PER (*Price Earning Ratio*) untuk menguji harga saham perusahaan terkait. Jenis data yang digunakan pada penelitian ini merupakan data kuantitatif, yang diperoleh dengan menghitung rasio-rasio keuangan pada variabel-variabel yang terdapat pada penelitian ini. Populasi dan sampel pada penelitian ini adalah saham perusahaan – perusahaan pada industri property dan industri barang konsumsi yang sahamnya tercatat pada Bursa Efek Indonesia (BEI). Jumlah sampel pada penelitian ini sebanyak 251 data yang digunakan dengan rentang periode tahun 2019 hingga tahun 2021. Teknik Analisis yang digunakan pada penelitian ini yakni menggunakan model regresi linear berganda dengan bantuan alat uji E-Views Versi9.

Hasil penelitian ini menunjukkan, variabel NPM (*Net Profit Margin*), memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Artinya semakin tinggi perolehan nilai NPM (*Net Profit Margin*), maka akan memberikan sinyal positif terhadap harga saham yang meningkat. Hal tersebut, dikarenakan rasio NPM (*Net Profit Margin*), merupakan rasio yang menghitung margin keuntungan yang dapat diperoleh. Penelitian ini pula menemukan hasil bahwa variabel DER, ROE, dan PER tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham perusahaan.

Kata Kunci: Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin, Price Earning Ratio, dan Harga Saham

ABSTRACT

The purpose of this study is to see how fundamental analysis influences share prices in property companies and consumer goods companies during the Covid-19 pandemic period. In this study, testing ROE (Return On Equity), DER (Debt to Equity Ratio), NPM (Net Profit Margin), and the PER (Price Earning Ratio) value approach to test the stock prices of related companies. The type of data used in this study is quantitative data, which is obtained by calculating financial ratios on the variables contained in this study. The population and sample in this study are the shares of companies in the property industry and consumer goods industry whose shares are listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The number of samples in this study was 251 data used with a period ranging from 2019 to 2021. The analytical technique used in this study was to use a multiple linear regression model with the help of the E-Views Versi9 test tool.

The results of this study indicate that the NPM (Net Profit Margin) variable has a significant influence on stock prices. This means that the higher the NPM (Net Profit Margin) value, the higher the stock price will be. This is because the NPM (Net Profit Margin) ratio is a ratio that calculates the profit margin that can be obtained. This study also found the results that the DER, ROE, and PER variables had no effect on the company's stock price.

Keywords: Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin Price Earning Ratio, and Stock Price