

ABSTRACT

Companies belonging to the sector of the consumer goods industry is relatively stable in a wide range of economic conditions. Food and beverage industry is the most excellent and survive in the global crisis. The movement of stock is essentially influenced by the most basic economic theory, the law of demand and law of supply. The level of interest an investor in making an investment is affected by the quality of the value of shares in the capital market. High and low stock value is reflected in the performance of the company as reflected in the financial performance of a company. In this regard, this study tries to identify the variables that affect the stock price of the sub sector. The variables used include the ratio of the company's fundamentals. Fundamental ratios used include return on equity (ROE), debt to equity ratio (DER), book value (BV), and price to book value (PBV). Samples were taken by using purposive sampling method. Multiple regression model used in this study as a model of data analysis. The results showed ROE, BV, and PBV positive effect on stock prices, while DER negatively affect the stock price. Simultaneously, all the variables used influence on stock prices. The variables that have a dominant influence is the ROE.

Keywords: Stock Price, Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Book Value, and Price to Book Value

ABSTRAK

Perusahaan yang tergolong dalam sektor industri barang konsumsi relatif stabil dalam berbagai kondisi ekonomi. Industri makanan dan minuman adalah yang paling baik dan bertahan pada krisis global. Pergerakan saham pada dasarnya dipengaruhi oleh teori ekonomi yang paling dasar, yaitu hukum permintaan dan hukum penawaran. Tinggi rendahnya minat seorang investor dalam melakukan investasi dipengaruhi oleh kualitas nilai saham di pasar modal. Tinggi rendahnya nilai saham tercermin pada kinerja perusahaan yang tercermin pada kinerja keuangan suatu perusahaan. Berkenaan dengan hal tersebut, maka penelitian ini mencoba untuk mengidentifikasi variabel yang mempengaruhi harga saham sub sektor tersebut. Adapun variabel yang digunakan meliputi rasio fundamental perusahaan. Rasio fundamental yang digunakan meliputi *return on equity* (ROE), *debt to equity ratio* (DER), *book value* (BV), dan *price to book value* (PBV). Sampel diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Model regresi berganda digunakan dalam penelitian ini sebagai model analisis data. Hasil penelitian menunjukkan ROE, BV, dan PBV berpengaruh positif terhadap harga saham, sementara DER berpengaruh negatif terhadap harga saham. Secara simultan, semua variabel yang digunakan berpengaruh terhadap harga saham. Adapun variabel yang memiliki pengaruh dominan adalah ROE.

Kata kunci: Harga Saham, *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Book Value*, dan *Price to Book Value*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN MENGADAKAN PENELITIAN	
TIDAKMENGGUNAKAN PERUSAHAAN	iv
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN	v
KATA PENGANTAR	vi
<i>ABSTRACT</i>	ix
ABSTRAK	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Kegunaan Penelitian.....	11
 BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN	
PENGEMBANGAN HIPOTESIS	13
2.1 Kajian Pustaka.....	13
2.1.1 Investasi	13
2.1.2 Pasar Modal	14
2.1.2.1 Peranan dan Fungsi Pasar Modal	15
2.1.2.2 Pasar Modal Efisien	17
2.1.2.3 Instrumen Pasar Modal	17

2.1.3 Saham.....	19
2.1.3.1 Manfaat dan Risiko Kepemilikan Saham	20
2.1.4 Pendekatan Untuk Menganalisis Saham	22
2.1.5 Laporan Keuangan	24
2.1.6 Rasio Keuangan	28
2.1.6.1 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	33
2.1.6.2 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	34
2.1.6.3 <i>Book Value</i> (BV).....	35
2.1.6.4 <i>Price to Book Value</i> (PBV)	36
2.1.7 Harga Saham	37
2.1.7.1 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham....	39
2.2 Kerangka Teoritis.....	41
2.3 Kerangka Pemikiran.....	42
2.4 Pengembangan Hipotesis	43
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 45
3.1 Jenis Penelitian.....	45
3.2 Populasi dan Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	45
3.3 Variabel Penelitian	47
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	50
3.5 Uji Data	51
3.5.1 Uji <i>Outliers</i>	51
3.5.2 Uji Normalitas.....	52
3.5.3 Uji Multikolinearitas	52
3.5.4 Uji Heteroskedastisitas.....	53
3.5.5 Uji Autokorelasi.....	53
3.6 Metode Analisis Data.....	54
3.7 Uji Hipotesis Penelitian	54
3.7.1 Uji t	55
3.7.2 Uji F	55

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	56
4.1 Hasil Penelitian	56
4.1.1 Deskripsi Variabel Penelitian.....	56
4.1.2 Uji Asumsi Klasik	58
4.1.2.1 Uji <i>Outliers</i>	58
4.1.2.2 Uji Normalitas	61
4.1.2.3 Uji Multikolinearitas	62
4.1.2.4 Uji Heteroskedastisitas	63
4.1.2.5 Uji Autokorelasi	65
4.1.3 Analisis Data	66
4.1.4 Uji Hipotesis Penelitian	67
4.1.4.1 Uji <i>t</i>	68
4.1.4.2 Uji <i>F</i>	71
4.2 Pembahasan	72
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	 79
5.1 Simpulan	79
5.2 Saran	80
5.3 Keterbatasan Penelitian	82
 DAFTAR PUSTAKA	 83
LAMPIRAN.....	90
 RIWAYAT HIDUP PENULIS	 124

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Teoritis.....	41
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran.....	42

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1	Definisi Operasional Variabel (DOV) 48
Tabel 4.1	Deskripsi Variabel Penelitian 57
Tabel 4.2	Data <i>Outliers</i> 59
Tabel 4.3	Data Terbebas <i>Outliers</i> 60
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas 61
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolinearitas 63
Tabel 4.6	Hasil Uji Heterokedastisitas 64
Tabel 4.7	Hasil Uji Autokorelasi 65
Tabel 4.8	<i>Coefficients</i> Regresi Linier Berganda 66
Tabel 4.9	<i>Correlations</i> Regresi Linier Berganda 69
Tabel 4.10	<i>Model Summary</i> dan ANOVA Regresi Linier Berganda..... 71

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Ringkasan Kinerja Perusahaan ADES	91
Ringkasan Kinerja Perusahaan AISA	94
Ringkasan Kinerja Perusahaan CEKA	97
Ringkasan Kinerja Perusahaan DLTA	100
Ringkasan Kinerja Perusahaan INDF	103
Ringkasan Kinerja Perusahaan MLBI	106
Ringkasan Kinerja Perusahaan MYOR	109
Ringkasan Kinerja Perusahaan PSDN	112
Ringkasan Kinerja Perusahaan SKLT	115
Ringkasan Kinerja Perusahaan STTP	118
Ringkasan Kinerja Perusahaan ULTJ	121