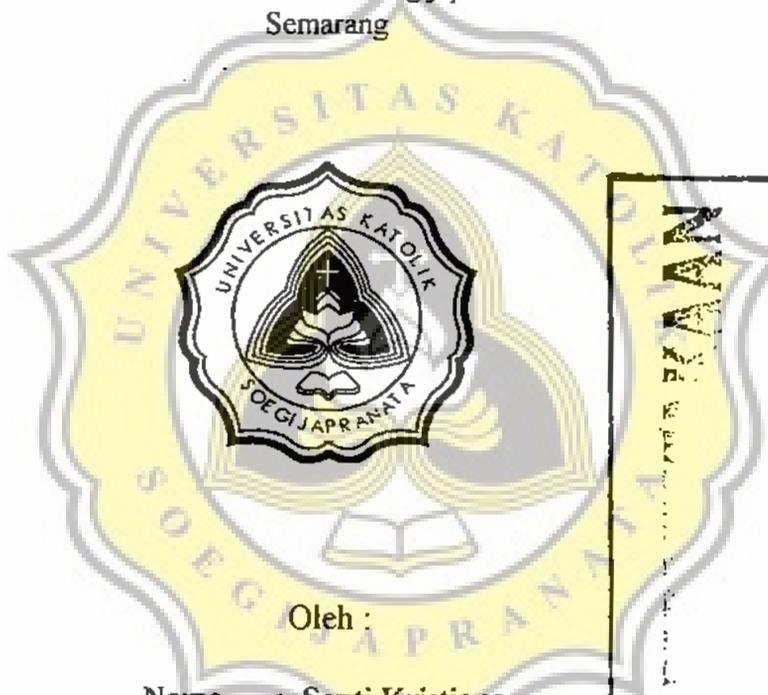


**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
HARGA SAHAM PADA KASUS INDUSTRI
FOOD AND BEVERAGES**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan
Program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Oleh :

Nama : Santi Kristiana
NIM : 98.60.0638
NIRM : 98.6.111.02030.50112
Jurusan : Akuntansi

	NO. P.	102/EA/CI
	Th. ANGS.	
	PARAP.	19-11-02

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2002**

HALAMAN PERSETUJUAN

Nama : SANTI KRISTIANA

NIM : 98.60.0638

NIRM : 98.6.111.02030.50112

Fakultas : EKONOMI

Jurusan : AKUNTANSI

Judul Skripsi : PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA
SAHAM PADA KASUS INDUSTRI FOOD AND BEVERAGES



Disetujui di

Semarang, 19 Agustus 2002

Pembimbing I

(Vincent Didiek W.A., Ph.D)

Pembimbing II

(Monica Palupi M, SE, MM)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Judul Skripsi : PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA
SAHAM PADA KASUS INDUSTRI FOOD AND BEVERAGES

Telah diuji dan dipertahankan dihadapan dewan penguji pada:

Hari : Selasa

Tanggal : 24 September 2002

Yang bertanda tangan dibawah ini:

PJS. Dekan Fakultas Ekonomi

Penguji Utama



(Drs. R. Bowo Harcahyo., MBA.)



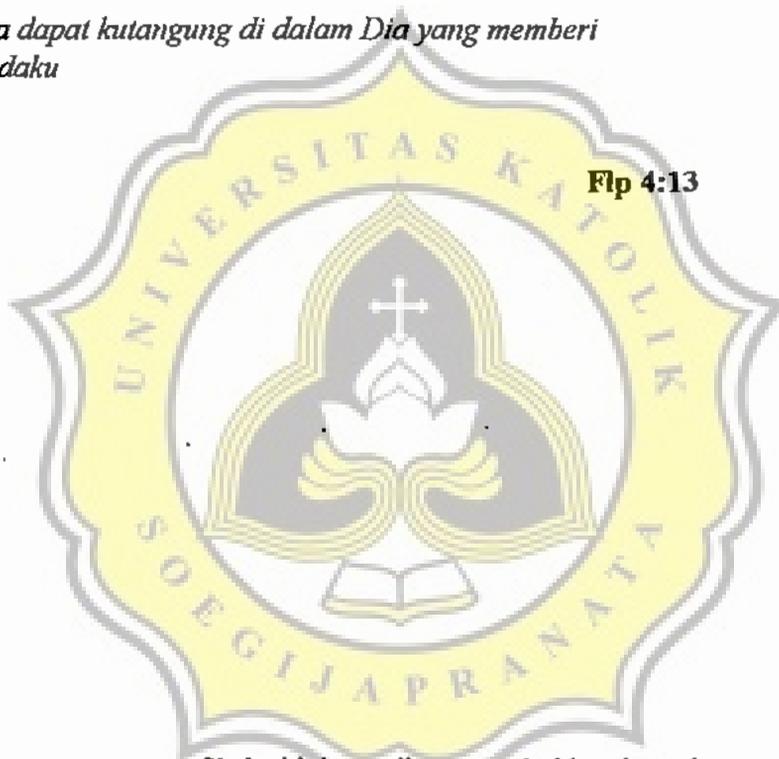
(Dra. Lucia Hari Patworo, MSi.)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Dengan diri kami sendiri kami tidak sanggup untuk memperhitungkan sesuatu seolah-olah pekerjaan kami sendiri; tidak, **KESANGGUPAN KAMI ADALAH PEKERJAAN ALLAH.**

II Kor 3:5

Segala perkara dapat kutanggung di dalam Dia yang memberi kekuatan kepadaku



Skripsi ini penulis persembahkan kepada :

Papa dan mama tercinta

Kakak dan adikku, Irna dan Arief tersayang

ABSTRAK

Pasar modal selain sebagai sarana untuk menghimpun dana dan mengalokasikan dana secara efisien, dapat juga dipakai sebagai instrumen pemerintah untuk mengendalikan kondisi moneter suatu negara melalui operasi pasar terbuka. Pemodal yang ingin menginvestasikan uangnya tersedia bentuk investasi dalam pasar modal lewat pembelian saham/ sertifikat dana. Dengan potensinya yang semakin besar untuk memobilisasi dana, pasar modal memiliki arti yang strategis bagi pembangunan perekonomian nasional.

Pada saat sekarang ini, masyarakat yang ingin menanamkan modalnya di pasar modal umumnya memiliki informasi tentang perusahaan melalui informasi yang diungkapkan oleh perusahaan melalui prospektus. Informasi kinerja fundamental yang diungkapkan dalam prospektus ini membantu para pemodal dalam membuat keputusan yang rasional mengenai resiko dan nilai kebenaran dari saham yang ada di Bursa Efek.

Analisis kinerja fundamental akan melihat dan memprediksi perkembangan harga saham tentang berbagai aspek perusahaan dan aspek makro dimana perusahaan tersebut berada sehingga harga saham di masa mendatang akan mencerminkan nilai intrinsik perusahaan. Harga saham tidak sepenuhnya ditentukan oleh faktor internal perusahaan saja. Persepsi pemodal tentang pengaruh lingkungan usaha perusahaan terhadap probabilitas perusahaan sangat mempengaruhi nilai investasi suatu saham.

Melihat perkembangan pasar modal yang dikaitkan dengan pengaruh global, krisis moneter dan krisis ekonomi yang melanda Indonesia saat ini, tantangan yang dihadapi semakin berat. Kebijakan moneter yang ditetapkan akibat krisis moneter dan prospek perusahaan yang semakin tidak jelas, secara langsung mempengaruhi perilaku pemodal dan kinerja emiten. Naiknya suku bunga berjangka akibat kebijakan dimaksud menyebabkan para pemodal mencari alternatif lain yang lebih menguntungkan, sehingga memberikan batas yang semakin sempit bagi peningkatan penanaman modal dalam saham-saham perusahaan yang dijual di bursa efek. Atas dasar pemikiran tersebut diatas, maka penelitian ini mengambil judul "PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM pada industri Food and Beverages di Bursa Efek Jakarta."

Dalam penelitian ini, masalah yang akan penulis teliti adalah sebagai berikut: Bagaimana pengaruh faktor fundamental secara bersama-sama terhadap harga saham perusahaan pada kelompok industri Food and Beverages di Bursa Efek Jakarta?

Pembatasan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut: 1) hanya menganalisis faktor fundamental perusahaan dari aspek performance financial, meliputi Return on Equity, Dividen Payout Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Book Value Equity per Share. Dengan asumsi bahwa para pemodal adalah rasional maka aspek fundamental menjadi dasar penilaian yang utama bagi seorang fundamentalis. 2) Obyek penelitian ini dibatasi hanya pada industri Food and Beverages yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta mulai tahun 1994 sampai dengan tahun 2001.

Metode yang digunakan dalam pengambilan sampel adalah *purposive sampling* yaitu suatu metode pengambilan sampel non probabilita yang menyesuaikan diri dengan kriteria tertentu. Kriteria yang digunakan dalam pengambilan sampel adalah : 1) Perusahaan industri *Food and Beverages* yang *listing* di Bursa Efek Jakarta sampai akhir tahun 2001. 2) Telah menyampaikan laporan tahunan secara rutin selama 8 tahun sesuai dengan periode data penelitian yang diperlukan mulai tahun 1994 sampai dengan tahun 2001. Berdasarkan kriteria diatas industri *Food and Beverages* yang terpilih (memenuhi syarat) adalah Ades Alfindo Putra Setia Tbk, Aqua Golden Mississippi Tbk, Delta Djakarta Tbk, Fast Food Indonesia Tbk, Indofood Sukses Makmur Tbk, Mayora Indah Tbk, Multi Bintang Indonesia Tbk, Prasadha Aneka Niaga Tbk, Putra Sejahtera Pioneerindo Tbk, Sari Husada Tbk, Sekar Laut Tbk, SMART Corporation Tbk.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari Indonesian Capital Market Directory (ICMD) mulai tahun 1994 sampai dengan tahun 2001. Adapun metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Persamaan regresi linier berganda dalam penelitian ini adalah $Y = 210,871 + 0,441 \text{ ROE} + 51,050 \text{ DPR} + 15,872 \text{ DER} + 1,549 \text{ BV}$

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa keempat faktor fundamental berupa *return on equity*, *deviden payout ratio*, *debt to equity ratio*, *book value equity per share* secara bersama-sama /simultan berpengaruh terhadap harga saham industri *Food and Beverages*. Sedangkan secara parsial *book value equity per share* berpengaruh terhadap harga saham industri *Food and Beverages* yang mengindikasikan bahwa tinggi rendahnya nilai klaim/ jaminan atas aset bersih perusahaan mempengaruhi naik turunnya harga saham di Bursa Efek Jakarta. Variabilitas variabel *return on equity*, *deviden payout ratio*, *debt to equity ratio*, *book value equity per share* yang mewakili faktor fundamental mampu menjelaskan 46,5% terhadap pola pergerakan variabilitas harga saham industri *Food and Beverages* yang berarti mempunyai kontribusi yang kecil dalam menjelaskan pergerakan harga saham.

Saran-saran yang dapat diberikan dengan hasil penelitian ini adalah sebaiknya emiten meningkatkan *book value equity per share*. Karena pemodal bersedia membayar harga saham yang lebih tinggi bila jaminan keamanan/nilai klaim atas aset bersih perusahaan semakin tinggi. Sebaiknya investor dalam mengambil keputusan investasi memperhatikan faktor fundamental perusahaan seperti variabel keuangan yang telah diteliti dan faktor lain seperti psikologis pasar, kondisi keamanan negara, kondisi politik.

KATA PENGANTAR

Terimakasih Tuhan Yesus Kristus atas AnugrahMu yang melimpah atas hidupku, sehingga penyusunan Skripsi dengan judul Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham pada Industri Food and Beverage dapat terselesaikan dengan luar biasa. *Allah itu Besar!!*

Penyusunan Skripsi ini guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan program Strata 1 (S1) Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata.

Dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa hormat dan terimakasih kepada :

1. Bapak Petrus Agung Purnama dan Ibu Tina Astari, gembala senior di JKI Injil Kerajaan Semarang atas dukungan dan doanya sehingga Skripsi ini dapat terselesaikan oleh AnugrahNya.
2. Bapak Ardian Surya Andana dan Ibu Elly, wakil gembala senior di JKI Injil Kerajaan Semarang atas dukungan dan doanya sehingga Skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu.
3. Bapak Yosea Dwi Chistiono dan Ibu Yosea, wakil gembala senior di JKI Injil Kerajaan Semarang atas motivasi, dorongan, semangat, dan doanya sehingga Skripsi ini dapat terselesaikan oleh AnugrahNya.
4. Bapak Dr. Vincent Didiek WA, MBA, selaku Dosen Pembimbing Utama yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis sehingga penyusunan Skripsi ini dapat terselesaikan.

5. Ibu Monica Palupi M, SE, MM, selaku dosen pembimbing kedua yang telah membimbing dan mengarahkan penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan tepat waktu.
6. Ibu S. Lily Indarto, SE, MM, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
7. Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Akuntansi yang telah memberikan dukungan moril sehingga pengusunan skripsi ini dapat selesai tepat pada waktu yang diharapkan.
8. Papa, Mama, Kakak dan Adikku tercinta Ina dan Arief yang telah memberikan dukungan baik moril maupun materiil, terima kasih atas doa dan pengertiannya. Tuhan Yesus memberkati.
9. Nancy Astari Sunaryo, pemimpin dalam Kristus, Terima kasih atas pengertian, dukungan dan doamu. God Bless You. Sister !!!
10. Sahabat-sahabatku yang tersayang dalam Kristus, Novita dan Lenny (partnerku dalam Kristus), Henny, Yenny, Lainya, Winoto, Christian, Soen Hak, Iman, Shinta B, Felic, San San, terima kasih atas pengertian, dukungan, memberi semangat dan doamu sehingga skripsi ini dapat terselesaikan oleh anugerahNya. Aku sayang kalian, God Bless You All !!!

Akhir kata penulis hanya dapat berkata thank you for all that you have done for me. God bless you all !!!.

Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari semua pihak.

Semarang, 19 Agustus 2002

(Penulis)

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
ABSTRAKSI	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	3
1.3. Pembatasan Masalah	3
1.4. Tujuan Penelitian	4
1.5. Manfaat Penelitian	4
1.6. Kerangka Pikir Penelitian	5 ✓
1.7. Definisi Operasional	6
1.8. Hipotesis Penelitian	7
1.9. Metode Penelitian	8
1.9.1. Obyek Penelitian	8

	1.9.2. Data yang Digunakan	9
	1.9.3. Metode Pengumpulan Data	9
	1.9.4. Metode Analisis Data	10
	1.10. Sistematika Penulisn	13
BAB II	LANDASAN TEORI	15
	2.1. Pengertian Pasar Modal	15
	2.2. Investasi	16
	2.2.1. Pengertian dan Jenis-jenis Investasi.....	16
	2.2.2. Prinsip Dasar Investasi	17
	2.2.3. Peran Pasar Modal dalam Kegiatan Investasi	18
	2.3. Penilaian Investasi Saham	19
	2.4. Analisis Investasi di Pasar Modal	20
	2.4.1. Analisis Teknikal	20
	2.4.2. Analisis Fundamental	20
	2.5. Tinjauan Penelitian Terdahulu	28
BAB III	GAMBARAN PERUSAHAAN	32
	3.1. Gambaran Singkat Profil Emiten	32
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	41
	4.1. Pengujian Asumsi Klasik	42
	4.2. Analisis Hasil Regresi	45
	4.3. Pengujian Hipotesis	46
	4.3.1. Pengujian Hipotesis Secara Parsial	46
	4.3.2. Penentuan Koefisien Determinan Ganda	48

4.3.3. Pengujian Hipotesis Secara Simultan	49
4.4. Implikasi Akuntansi	50
BAB V PENUTUP	52
5.1. Kesimpulan	52
5.2. Saran	53

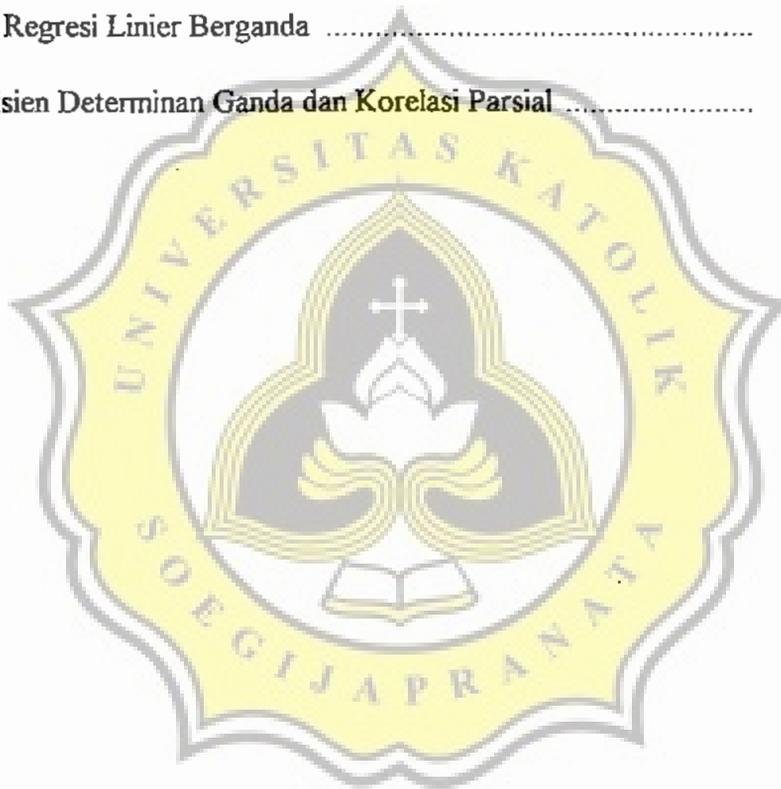
DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1. Data Industri Food and Beverages	41
Tabel 4.2. Matrik Korelasi Antar Variabel Bebas	43
Tabel 4.3. Nilai Tolerance dan VIF	43
Tabel 4.4. Hasil Regresi Linier Berganda	45
Tabel 4.5. Koefisien Determinan Ganda dan Korelasi Parsial	48



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1. Kerangka Pikir Penelitian	6
Gambar 2.1. Kerangka Analisis Fundamental	27



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Industri Food and Bererages
- Lampiran 2 Hasil Analisis Regresi Berganda
- Lampiran 3 Kartu Konsultasi Skripsi

