



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN



ANALISIS FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RETURN SAHAM PADA SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE (2016 – 2020)

Disusun Oleh:

Dini Oktaviani
NIM. 4417070065

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA

PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
AGUSTUS 2021



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN



ANALISIS FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RETURN SAHAM PADA SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE (2016 – 2020)

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Terapan Manajemen Keuangan

Disusun Oleh:

Dini Oktaviani

NIM. 4417070065

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
AGUSTUS 2021**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERNYATAAN ORSINALITAS

Saya menyatakan bahwa yang tertulis di dalam Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan karya orang lain sebagian atau seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat di dalam Skripsi ini telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah.

Nama : Dini Oktaviani

NIM : 4417070065

Tanda Tangan :



Tanggal : Sabtu, 4 September 2021

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi ini diajukan oleh :

Nama : Dini Oktaviani
NIM : 4417070065
Program Studi : D4 Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Analisis Faktor Fundamental terhadap Return Saham pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia Periode (2016 – 2020)

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan Manajemen Keuangan pada Program Studi D4 Manajemen Keuangan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Dr. Sabar Warsini, S.E.,M.M

Anggota Penguji : Anis Wahyu Intan Maris , S.E., M.S.M

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok

Tanggal : 4 September 2021

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Sabar Warsini, S.E.,M.M
NIP.196404151990032002



LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Dini Oktaviani
Nomor Induk Mahasiswa : 4417070065
Jurusan/Program Studi : Akuntansi/Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : **Analisis Faktor Fundamental terhadap Return Saham pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia Periode (2016 – 2020)**

Disetujui oleh:

Pembimbing I

Pembimbing II

(Anis Wahyu Intan Maris, S.E., M.S.M)

(Ratna Juwita, SE. MSM., M Ak)

NIP. 198709222019032008

NIP. 19860727201032006

Ketua Program Studi

(Ratna Juwita, SE. MSM., M Ak)

NIP. 19860727201032006

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Faktor Fundamental terhadap Return Saham pada Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia Periode (2016 – 2020)”. Penulis berharap dalam melakukan penulisan skripsi dapat menambah wawasan serta manfaat bagi penulis serta pembaca dalam meningkatkan pemahamannya.

Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak dari masa perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini, tentu tidak dapat selesai dengan tepat waktu apabila tidak ada bantuan serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis mengucapkan Terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu, pihak – pihak yang terkait itu diantaranya yaitu :

1. Bapak Dr. Sc. H. Zainal Nur Arifin, Dipl-Ing. HTL., M.T selaku Direktur Politeknik Negeri Jakarta
2. Ibu Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta
3. Ibu Anis Wahyu Intan Maris, S.E., MSM. Selaku ketua Program Studi Manajemen Keuangan Politeknik Negeri Jakarta sekaligus Dosen Pembimbing I yang telah memberikan arahan serta bimbingan selama penyusunan skripsi.
4. Ibu Ratna Juwita, SE. MSM., M Ak Selaku dosen Pembimbing II sekaligus yang telah memberikan arahan serta bimbingan selama penyusunan skripsi.
5. Seluruh Dosen yang telah memberikan ilmu serta pengetahuan selama penulis melakukan perkuliahan di Politeknik Negeri Jakarta.
6. Seluruh anggota Keluarga, terutama kedua orang tua penulis Ibunda Suryani yang telah memberikan dukungan, nasihat, dan juga mendoakan sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan ini dengan baik.
7. Muhammad Husin Mubarak yang selalu memberikan motivasi, nasihat, dan juga dukungan baik secara moril ataupun materil.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

8. Irvan Darmawan yang telah membantu baik secara materil ataupun moril bagi penulis.
9. Alipan Samekto Admodjo Ramdani yang telah membantu baik secara materil ataupun moril bagi penulis
10. Teman – teman SMP yang telah memberikan motivasi kepada penulis dan menjadi wadah dalam bertukar fikiran.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, serta adanya kekurangan dan keterbatasan dari penulis. Oleh karena itu, penulis berharap adanya saran dan kritik untuk menghasilkan penelitian yang baik dalam skripsi ini. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis, pembaca, ataupun pihak – pihak lain.

Depok, 30 Agustus 2021

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Dini Oktaviani



PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademis Politeknik Negeri Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Dini Oktaviani
NIM : 4417070065
Program Studi : Manajemen Keuangan
Jurusan : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free-Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul: “Analisis Faktor Fundamental terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia Periode (2016 – 2020)”.

Dengan hak bebas royalti noneksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia atau mengformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Depok
Pada Tanggal : 4 September 2021

Yang Menyatakan

(Dini Oktaviani)

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Abstrak

Investasi merupakan komitmen terhadap dana atau sumber daya lain yang dikerjakan dengan tujuan untuk menghasilkan keuntungan di masa depan. Dalam mencapai tujuan tersebut, maka perusahaan perlu melihat kinerja perusahaannya. Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui pengaruh dari faktor fundamental yaitu *Return on Asset (ROA)*, *Return on Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Current Ratio (CR)* terhadap *return* saham. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif, yaitu data yang didapatkan dari laporan keuangan perusahaan sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016 sampai dengan 2020. Penelitian ini menggunakan 34 perusahaan sektor barang konsumsi, dengan teknik pengambilan sampel *purposive sampling*. Penelitian ini juga menggunakan metode analisis regresi data panel. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa ROA, DER, dan CR memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan variabel ROE tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Berdasarkan hasil penelitian tersebut dapat disimpulkan bahwa ROA, DER, dan CR berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sementara variabel ROE tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *ROA, ROE, DER, CR, return saham.*

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Abstract

Investment is a commitment to funds or other resources that are carried out with the aim of generating profits in the future. In achieving this goal, the company needs to look at the company's performance. This study aims to determine the effect of fundamental factors, namely Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), and Current Ratio (CR) on stock returns. This study uses a quantitative method, namely data obtained from the financial statements of companies in the consumer goods sector listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2016 to 2020. This study uses 34 companies in the consumer goods sector, with purposive sampling technique. This research also uses panel data regression analysis method. The results of this study indicate that ROA, DER, and CR have a significant effect on stock returns. While the ROE variable does not have a significant effect on stock returns. Based on these results, it can be concluded that ROA, DER, and CR have a significant effect on stock returns, while the ROE variable has no significant effect on stock returns.

Keywords: ROA, ROE, DER, CR, Return Saham.

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN ORSINALITAS	I
LEMBAR PENGESAHAN.....	II
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	III
KATA PENGANTAR.....	IV
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	VI
Abstrak.....	VII
Abstract	VIII
DAFTAR ISI	IX
DAFTAR TABEL	XII
DAFTAR LAMPIRAN	XIV
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Manfaat Penelitian.....	7
1.5.1 Manfaat Teoritis Untuk Investor	7
1.6 Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Investasi	9
2.1.1.1 Manfaat Investasi	9
2.1.1.2 Jenis Investasi	10
2.1.2 Pasar Modal.....	10
2.1.3 Analisis Fundamental	14
2.1.4 Faktor – Faktor Fundamental	14



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

2.1.5 Rasio Keuangan.....	15
2.1.7 <i>Return Saham</i>	18
2.2 Penelitian Terdahulu.....	19
2.3 Kerangka Pemikiran.....	27
2.3.1 Kerangka Pemikiran.....	27
2.3.2 Pengembangan Hipotesis.....	28
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	30
3.1 Jenis Penelitian.....	30
3.2 Objek Penelitian.....	30
3.3 Metode Pengambilan Sampel.....	30
3.3.1 Populasi.....	30
3.3.2 Sampel.....	31
3.4 Jenis dan Sumber Data Penelitian.....	31
3.4.1 Data Penelitian.....	31
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	32
3.6 Metode Analisis Data.....	32
3.6.2 Penentuan Model Estimasi.....	33
3.6.3 Uji Asumsi Klasik.....	34
3.6.2 Analisis Regresi Data Panel.....	36
3.6.3 Uji Kelayakan Model Regresi Data Panel.....	37
3.6.4 Koefisien Determinasi (R^2).....	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	39
4.1 Hasil Penelitian.....	39
4.1.1 Gambaran Umum Sampel Penelitian.....	39
4.1.2 Analisis Kondisi Perekonomian Indonesia.....	42
4.1.3 Analisis Sektor Barang Konsumsi.....	43
4.1.4 Gambaran Umum Variabel Penelitian.....	44
4.1.5 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	44
4.1.6 Hasil Uji Pemilihan Model.....	47
4.1.7 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	49



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

4.1.7 Hasil Uji Regresi Panel.....	53
4.1.8 Hasil Uji Hipotesis	54
4.1.9 Interpretasi Koefisien Determinasi	56
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	58
4.3 Implikasi Hasil Penelitian	59
4.4 Rekomendasi Berdasarkan Hasil Penelitian.....	61
BAB V KESIMPULAN.....	62
5.1 Kesimpulan	62
5.2 Keterbatasan Penelitian	63
5.2 Saran.....	64
5.2.1 Saran Untuk Akademis	64
5.2.2 Saran Untuk Investor	64
DAFTAR PUSTAKA.....	67



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	33
Tabel 3.1 Kriteria Sampel	43
Tabel 3.2 Sampel Perusahaan	43
Tabel 4.2 Sampel Perusahaan	55
Tabel 4.3 Hasil Analisis Deskriptif	59
Tabel 4.4 Ringkasan Hasil Uji Pemilihan Model	61
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	64
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	65
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	66
Tabel 4.8 Hasil Estimasi Model <i>Common Effect</i>	67
Tabel 4.9 Ringkasan Hasil Uji Hipotesis	70

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kinerja Sektor Kuartal I Tahun 2020	2
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas	50





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Statistik Deskriptif	71
Lampiran II Uji Pemilihan Model	71
Lampiran III Uji Normalitas	71
Lampiran IV Uji Multikolinieritas	72
Lampiran V Uji Heteroskedastisitas	72
Lampiran VI Uji Autokorelasi	72
Lampiran VII Estimasi Model <i>Common Effect</i>	72



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pada masa pandemi ini, banyak perusahaan yang terkena dampak *Covid 19*. *Covid 19* merupakan salah satu penyakit menular yang disebabkan oleh jenis coronavirus yang baru ditemukan. Menurut laporan *Organisation For Economic Co-operation and Development* (OECD) tahun 2020 (www.oecd.org) diakses pada 3 Maret 2021 pandemi ini dapat menyebabkan krisis ekonomi besar yang ditandai dengan terhentinya aktivitas produksi di banyak negara, jatuhnya tingkat konsumsi masyarakat, hilangnya kepercayaan konsumen, dan menurunnya aktivitas pada bursa saham.

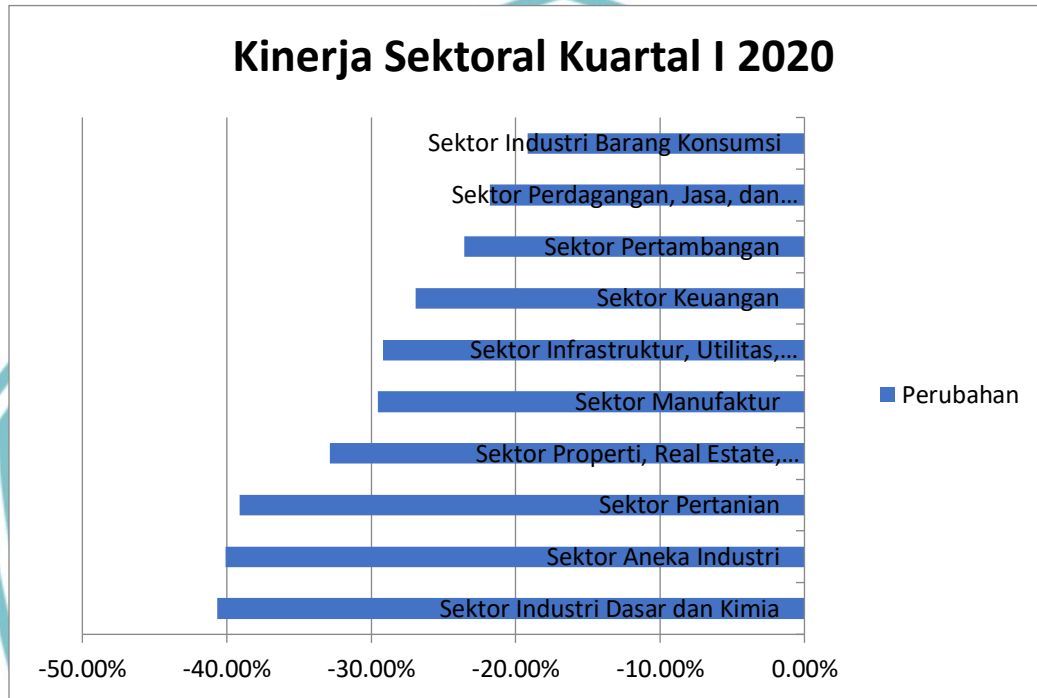
Menurut Menteri Koordinator Bidang Perekonomian, sepanjang tahun 2020 dimulai pada triwulan I kondisi ekonomi nasional dari beberapa indikator perekonomian yaitu pertumbuhan ekonomi, pertumbuhan ekonomi ini pada kuartal I tahun 2020 mengalami pertumbuhan yang negatif yaitu sebesar 2.97% (yoy) (www.kompaspedia.com, diakses pada 20 Agustus 2021). Tetapi seiring dengan berjalannya waktu pada triwulan II ini pertumbuhan ekonomi mengalami penurunan sebesar 5.32%. Hal ini terjadi karena Pemerintah memberlakukan Pembatasan Sosial Berskala Besar, pembatasan ini dilakukan untuk menekan penyebaran virus *Covid 19*. Menurut Menteri Keuangan pemberlakuan PSBB ini akan menekan laju perekonomian (www.cnnindonesia.com, diakses pada 20 Agustus 2021).

Menurut Menteri Koordinator Bidang Perekonomian pada triwulan III ini penurunan ekonomi di Indonesia berkurang menjadi 3.49%, hal ini terjadi karena Pemerintah merenggangkan Pemberlakuan Pembatasan Sosial Berskala Besar, maka kegiatan ekonomi dapat berjalan kembali (www.kompaspedia.com, diakses pada 20 Agustus 2021). Menurut Menteri Keuangan pada triwulan IV ekonomi minus pada 2.9% hingga 0.9%. Artinya bahwa Indonesia diperkirakan menutup tahun 2020

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

dengan angka pertumbuhan ekonomi minus (www.kompas.com, diakses pada 20 Agustus 2021).



Gambar 1.1 Kinerja Indeks Sektoral Kuartal I 2020

Sumber : www.idx.co.id (Data diolah, 2021)

Pada Gambar 1.1 menunjukkan bahwa Menurut Bursa Efek Indonesia adapun beberapa sektor yang terkena dampak *Covid 19* (www.koranbisnis.com, diakses pada 18 Juli 2021). Sektor Industri Dasar Kimia diketahui mengalami penurunan terbesar mencapai 40.68% pada triwulan pertama. Menurut Bursa Efek sektor ini menurun karena terhambatnya impor bahan baku, melonjaknya nilai tukar, dan logistik ekspor (www.koranbisnis.com, diakses pada 18 Juli 2021). Adapun sektor yang paling tidak terdampak *Covid 19*, yaitu sektor barang konsumsi. Sektor barang konsumsi ini mampu bertahan pada masa pandemi ini, karena sektor tersebut mengalami penurunan nilai indeks terendah yaitu sebesar 19.17%. Menurut Bursa Efek Indonesia sektor barang konsumsi ini menjadi salah satu pertimbangan investor untuk menginvestasikan

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

dananya ke sektor barang konsumsi (www.koranbisnis.com, diakses pada 18 Juli 2021).

Sebelum menginvestasikan modalnya, Investor yang akan melakukan investasi dengan membeli saham di pasar modal dapat menganalisis kondisi perusahaan terlebih dahulu, agar investasi yang dilakukannya dapat memberikan keuntungan atau *return* (Sari, 2013). Memperoleh *return* merupakan tujuan utama dari aktivitas perdagangan investor di pasar modal. *Return* saham merupakan hasil dari kegiatan investasi. *Return* ini terdiri dari dua jenis, yaitu *return* realisasi adalah *return* yang digunakan untuk menganalisis hasil investasi dengan menggunakan data historis, dan *return* ekspektasi merupakan keuntungan diharapkan yang akan diperoleh investor dimasa mendatang (Jogiyanto, 2014).

Menurut Budiman (2021) ada 2 jenis analisis yang digunakan investor untuk menilai saham, yaitu analisis teknikal dan analisis fundamental. Analisis teknikal merupakan analisis yang digunakan untuk melihat pergerakan harga saham atau *historis* pergerakan harga di waktu yang akan datang (Budiman, 2021). Analisis Teknikal merupakan analisis yang dapat memastikan level *support* dan *resistance*, sehingga dapat menentukan titik *breakout*nya. Serta dapat digunakan untuk menentukan posisi untuk membeli atau menjual.

Di sisi lain, analisis fundamental merupakan analisis yang digunakan untuk menilai saham dengan mengamati berbagai indikator yang terkait dengan kondisi ekonomi makro dan perusahaan (Darmadji, 2012). Analisis fundamental ini dapat digunakan untuk mengetahui informasi dan menggambarkan kondisi perusahaan (Budiman, 2021). Menurut Putri & Diantini (2016) semakin baik kinerja keuangan perusahaan, maka harga saham akan mengalami peningkatan sehingga investor memperoleh peningkatan *return* saham. Menurut Widoatmojo (2015) analisis fundamental ini digunakan untuk investasi jangka panjang, karena saham fundamentalnya memberikan dividen dan harga saham yang akan meningkat. Dalam penelitian ini analisis saham yang digunakan adalah analisis fundamental. Dengan alasan informasi yang akan

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

didapatkan oleh investor merupakan rasio dan data keuangan pasti, jika dibandingkan dengan analisis teknikal yang menggunakan pergerakan kondisi pasar yang tentu sangat mudah berubah tergantung pada situasi eksternal. Analisis fundamental secara *top-down* dilakukan dengan menganalisis kondisi makro serta kondisi ekonomi

Faktor fundamental yang dapat mempengaruhi return saham terdiri dari, rasio profitabilitas, rasio solvabilitas, rasio likuiditas, dan rasio aktivitas (Pradiana & Yadnya, 2019). Rasio profitabilitas memiliki beberapa jenis rasio yang digunakan untuk menganalisis, yaitu *return on asset*, *return on equity*, *gross profit margin*, *net profit margin*. Dalam penelitian ini penulis memilih *return on asset* dan *return on equity* sebagai variabel penelitian, karena *return on asset* menunjukkan kemampuan perusahaan dengan menggunakan seluruh aset yang dimiliki untuk menghasilkan laba. Dan *return on equity* menunjukkan kemampuan perusahaan dengan menggunakan seluruh modal atau investasi pemegang saham tersebut untuk menghasilkan laba. Rasio solvabilitas memiliki beberapa jenis rasio yang digunakan untuk menganalisis, yaitu *debt to equity ratio*, *debt to asset ratio*, dan *solvency ratio*. Dalam penelitian ini penulis memilih *debt to equity ratio* sebagai variabel penelitian, karena rasio ini digunakan untuk mengukur risiko gagal bayar yang akan dihadapi oleh perusahaan. Rasio likuiditas memiliki beberapa jenis rasio seperti *current ratio*, *quick ratio*, *interest coverage*, dan *net working capital*. Dalam penelitian ini penulis memilih *current ratio* sebagai variabel penelitian, karena *current ratio* ini untuk melihat kemampuan perusahaan dalam membayar kewajiban jangka pendeknya.

Penelitian faktor fundamental terhadap *return* saham sudah diteliti oleh beberapa peneliti seperti, Gunadi & Kesuma (2015), Andansari et.al (2016), Handayani & Zulyanti (2018), dan Maulidah (2021). Hasil dari penelitian tersebut adalah faktor fundamental memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap return saham. Sedangkan menurut beberapa penelitian yang dilakukan oleh

Supriantikasari & Utami (2019), Sugiarti et.al (2015), menunjukkan bahwa faktor fundamental tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham karena investor tidak

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

selalu menjadikan faktor fundamental sebagai dasar pertimbangan dalam membuat keputusan investasi.

Dari penelitian yang telah dilakukan terdapat perbedaan hasil penelitian mengenai faktor – faktor fundamental yang berpengaruh terhadap return saham. Berdasarkan latar belakang tersebut penulis ingin mengetahui pengaruh faktor fundamental terhadap return saham, karena faktor fundamental ini berkaitan langsung dengan kinerja emiten serta dapat memprediksi *return* di masa depan. Variabel independen pada penelitian ini adalah *Return on Asset (ROA)*, *Return on Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Current Ratio (CR)* . Variabel dependen yang akan diteliti adalah *return* saham. Obyek penelitian yang digunakan adalah sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek. Oleh karena itu, penelitian ini berjudul “Analisis Faktor Fundamental terhadap *Return* Saham pada Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia Periode (2016 – 2020)”.

1.2 Rumusan Masalah

Pasar modal memiliki fungsi yaitu sebagai tempat dimana investor dapat melakukan investasi untuk mendapatkan keuntungan melalui instrumen keuangan seperti saham. Di masa pandemi *Covid 19* ini, seluruh sektor terkena dampak *Covid 19* antara lain Sektor industri dasar dan kimia merupakan sektor yang paling terdampak *Covid 19*, sektor ini mengalami penurunan sebesar 40.68%. Sektor ini menurun karena terhambatnya impor bahan baku, melonjaknya nilai tukar, dan logistik ekspor. Adapun sektor yang paling tidak terdampak *Covid 19*, yaitu sektor barang konsumsi. Karena sektor ini mengalami penurunan nilai indeks terendah yaitu sebesar 19.17%. Melihat fakta tersebut, maka sektor barang konsumsi merupakan sektor yang paling layak diinvestasikan.

Investor dapat menggunakan analisis fundamental untk memprediksi *return* saham. Faktor fundamental yang dapat mempengaruhi sektor industri barang konsumsi yaitu rasio solvabilitas, rasio profitabilitas, rasio likuiditas (Pradiana & Yadnya, 2019) Namun memberikan hasil yang beragam.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Adapun perumusan masalah dalam penelitian ini adalah bagaimana pengaruh faktor fundamental terhadap *return* saham.

1.3 Pertanyaan Penelitian

1. Bagaimana kondisi ekonomi pada situasi covid ?
2. Bagaimana sektor/industri pada situasi covid?
3. Bagaimana pengaruh *Return on Asset* terhadap *return* Saham pada perusahaan sektor barang konsumsi?
4. Bagaimana pengaruh *Return on Equity* terhadap *return* saham pada perusahaan sektor barang konsumsi?
5. Bagaimana pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap *return* saham perusahaan sektor barang konsumsi?
6. Bagaimana pengaruh *Current Ratio* terhadap *return* saham perusahaan sektor barang konsumsi?

1.4 Tujuan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah di atas maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Menganalisis kondisi ekonomi
2. Menganalisis kondisi sektor/industri
3. Menganalisis pengaruh *Return on Asset* terhadap *return* Saham sektor barang konsumsi
4. Menganalisis pengaruh *Return on Equity* terhadap *return* saham sektor barang konsumsi
5. Menganalisis pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap *return* saham sektor barang konsumsi
6. Menganalisis pengaruh *Current Ratio* terhadap *return* saham sektor barang konsumsi

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

1.5 Manfaat Penelitian

1.5.1 Manfaat Teoritis Untuk Investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi serta menambah wawasan tentang Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap *return* saham Pada Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia.

1.5.2 Manfaat Praktis Untuk Investor dan Emiten.

Penelitian tentang Pengaruh Faktor Fundamental terhadap *return* Saham diharapkan dapat digunakan sebagai bagi investor untuk menjadi salah satu bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi di pasar modal.

1.6 Sistematika Penulisan

BAB I : Pendahuluan

Bab ini berisi latar belakang penelitian, rumusan masalah penelitian, pertanyaan penelitian, tujuan penelitian, manfaat penelitian, serta sistematika penulisan.

BAB II : Tinjauan Pustaka

Bab ini berisikan teori investasi, pasar modal, saham, analisis fundamental yang mendasarkan penelitian, penjelasan dari faktor – faktor fundamental seperti *return on asset*, *return on equity*, *debt to equity ratio*, *current ratio*, *return* saham, dan paparan penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, serta hipotesis penelitian.

BAB III : Metode Penelitian

Bab ini menjelaskan jenis penelitian yaitu kuantitatif, sektor barang konsumsi sebagai objek penelitian, metode pengambilan sampel *purposive sampling* jenis dan sumber data penelitian, metode pengumpulan data, metode analisis data.

BAB IV : Hasil Penelitian dan Pembahasan

Bab ini menjelaskan analisis dari hasil pengolahan data serta pembahasan mengenai pengaruh ROA, ROE, DER, dan CR terhadap



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

return saham, kondisi ekonomi, sektor barang konsumsi untuk menjawab tujuan penelitian yang berasal dari hasil analisis data yang diperoleh.

BAB V : Penutup

Bab ini berisi penjelasan kesimpulan dari hasil penelitian yaitu mengenai pengaruh ROA, ROE, DER,CR, kondisi ekonomi, sektor barang konsumsi, serta saran dari penulis untuk akademis dan investor.

Daftar Pustaka



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB V

KESIMPULAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data, hasil uji penelitian, dan pembahasan yang telah dilakukan dan dipaparkan dalam bab 4, penelitian ini menggunakan sampel 34 perusahaan sektor barang konsumsi yang termasuk ke dalam Bursa Efek Indonesia. Pada periode penelitian yang digunakan adalah lima tahun, dari tahun 2016 sampai dengan tahun 2020. Penelitian ini menggunakan metode regresi data panel dengan jumlah keseluruhan observasi sebanyak 170 data. Maka hasil uji dalam penelitian ini, dapat diambil kesimpulan sebagai berikut :

1. Analisis Perekonomian

Pada Kondisi Perekonomian Indonesia selama tahun 2020 mengalami pertumbuhan yang minus. Hal ini karena terjadi pemberlakuan Pembatasan Sosial Berskala Besar, yang dilakukan oleh Pemerintah guna untuk menekan penyebaran virus covid 19.

2. Analisis Sektor Barang Konsumsi

Sektor barang konsumsi ini mampu bertahan pada saat adanya pandemi, walaupun diberlakukannya Pembatasan Sosial Berskala Besar. karena produk dari sektor barang konsumsi ini cukup diminati oleh masyarakat.

3. *Return on Asset* (ROA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham perusahaan sektor barang konsumsi yang termasuk ke dalam Bursa Efek Indonesia. Dengan nilai koefisien sebesar 0.009798, hal ini menunjukkan bahwa jika ROA mengalami peningkatan atau penurunan, maka berdampak pada *return* sahamnya.

4. *Return on Equity* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham perusahaan sektor barang konsumsi yang termasuk ke dalam Bursa Efek Indonesia. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa perusahaan yang memiliki

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

modal yang tinggi, tidak selalu mendapatkan laba yang tinggi juga. Tetapi jika laba yang diperoleh tinggi, belum tentu akan dialokasikan ke *return* saham. Laba tersebut akan dialokasikan untuk menutupi utang perusahaan.

5. *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham perusahaan sektor barang konsumsi yang termasuk ke dalam Bursa Efek Indonesia. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa penggunaan utang akan meningkatkan risiko perusahaan, karena beberapa investor menyukai risiko yang tinggi, sehingga menarik minat investor untuk membeli saham pada perusahaan tersebut. Ketertarikan tersebut menyebabkan harga saham meningkat. Peningkatan harga saham tersebut akan mempengaruhi *return* saham. Investor perlu mempertimbangkan rasio ini untuk mengambil keputusan.

6. *Current Ratio* (CR)

Current Ratio (CR) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham perusahaan sektor barang konsumsi yang termasuk ke dalam Bursa Efek Indonesia. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *current ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. Dalam hal ini mengandung implikasi bahwa banyaknya perusahaan sektor barang konsumsi yang memiliki kemampuan membayar hutang jangka pendek rendah, sehingga *current ratio* berpengaruh negatif terhadap *return* saham

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan yang dapat dijadikan bahan untuk penelitian selanjutnya, agar mendapatkan hasil penelitian yang lebih baik. Berikut keterbatasan dalam penelitian ini yaitu, sebagai berikut :

1. Hasil dari koefisien determinasi sebesar 0.14 persen, hasil tersebut belum memadai, sehingga perlu adanya penambahan periode pada penelitian selanjutnya.
2. Penelitian ini hanya dilakukan pada sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016 – 2020.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

5.2 Saran

5.2.1 Saran Untuk Akademis

Diharapkan penelitian selanjutnya dapat menggunakan sektor lain yang belum pernah dijadikan objek penelitian, agar hasil penelitiannya dapat digeneralisasikan pada sektor lain, dengan menggunakan seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia agar hasil penelitian dapat menggambarkan secara menyeluruh. Selain itu, penelitian ini menggunakan faktor – faktor fundamental yaitu *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Current Ratio* (CR) sebagai variabel yang dapat mempengaruhi *return* saham. Penulis berharap penelitian selanjutnya dapat menggunakan faktor – faktor fundamental lain yang lebih beragam, seperti rasio aktivitas. agar mampu menjelaskan lebih detail mengenai pengaruh faktor fundamental terhadap *return* saham. Penelitian ini menggunakan periode laporan tahunan dari tahun 2016 sampai dengan tahun 2020. Diharapkan penelitian selanjutnya dapat menambahkan periode tahun penelitian untuk mengetahui kondisi perusahaan dalam kurun waktu jangka panjang.

5.2.2 Saran Untuk Investor

Penelitian ini memberikan informasi bagi investor mengenai faktor dari aspek finansial yang mempengaruhi *return* saham perusahaan sektor barang konsumsi pada periode 2016 sampai 2020. Dalam penelitian ini peneliti merekomendasikan kepada investor dalam pengambilan keputusan investasi. Dengan melihat variabel *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Current Ratio* (CR) serta bagaiman variabel tersebut mempengaruhi *return* saham perusahaan sektor barang konsumsi. Dan melihat analisis perekonomian pada tahun 2020. Pada hasil koefisien determinasi penelitian ini memiliki nilai 14%. Artinya 86% dipengaruhi oleh variabel lain. Untuk itu, peneliti merekomendasikan untuk menambahkan variabel – variabel ataupun faktor fundamental lain seperti menambahkan rasio aktivitas. Untuk mengetahui lebih jauh pengaruhnya terhadap *return* saham.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR PUSTAKA

- Badan Pusat Statistik. (2020). Berita Resmi Statistik: Indonesia Triwulan I-2020. *Pertumbuhan Ekonomi Indonesia Triwulan I-2020 No. 39/05/Th. XXIII*, 39, 1–12. <https://www.bps.go.id/pressrelease/2020/02/05/1755/ekonomi-indonesia-2019-tumbuh-5-02-persen.html>
- Badan Pusat Statistik. (2020). Pertumbuhan Ekonomi Indonesia Triwulan IV-2019. *Www.Bps.Go.Id*, 17/02/Th. XXIV, 1–12. <https://www.bps.go.id/pressrelease/2020/02/05/1755/ekonomi-indonesia-2019-tumbuh-5-02-persen.html>
- Basuki, A. T., & Nazaruddin, I. (2016). Analisis Statistik Dengan SPSS. *Analisis Statistik Ekonomi Dan Bisnis Dengan SPSS*, 100–105.
- BPS. (2019). STATISTIK Pertumbuhan Ekonomi. *Berita Resmi Statistik*, No. 15/02/(15), 1–12.
- Budiman, Raymond. (2021). *Rahasia Analisis Fundamental Saham*. PT Elex Media Komputindo : Jakarta
- Bursa, G., & Indonesia, E. (2016). *Analisis ekonomi, keuangan perusahaan & investasi analisis kinerja keuangan perusahaan. 021*.
- BPS. (2021). Pertumbuhan Ekonomi Indonesia Triwulan IV-2020. *Www.Bps.Go.Id*, 13, 12. <https://www.bps.go.id/pressrelease/2021/02/05/1811/ekonomi-indonesia-2020-turun-sebesar-2-07-persen--c-to-c-.html>
- Darmadji, Tjiptono, dan Fakhrudin. 2012. Pasar Modal Di Indonesia. Edisi. Ketiga. Jakarta : Salemba Empat

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Fahmi, Irham. 2014. Analisis Laporan Keuangan. Cetakan Keempat. Bandung: ALFABETA.

Ghozali, Imam, (2012), *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 20*, Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang.

Gujarati, D. N. 2013. *Dasar-dasar Ekonometrika, Edisi Kelima*. Mangunsong, R. C. penerjemah. Jakarta: Salemba Empat.

Gunadi, G. G., & Kesuma, I. K. W. (2015). Pengaruh ROA, DER, EPS terhadap Return Saham Perusahaan Food and Beverage BEI. *E-Jurnal Manajemen Unud, Vol. 4, No. 6, 2015: 1636-1647, 4(6), 1636-1647* ISSN: 2302-8912.

Handayani, R., & Zulyanti, N. R. (2018). Pengaruh Earning Per Share (Eps), Debt To Equity Ratio, (Der), Dan Return on Assets (Roa) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei. *Jurnal Manajemen, 3(1)*, 615. <https://doi.org/10.30736/jpim.v3i1.143>

Hartono, Jogiyanto. 2014. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (Edisi ke 10)*. Yogyakarta :BPFE

Hidayat, M. J., Hadi, A. F., & Anggraeni, D. (2018). Analisis Regresi Data Panel Terhadap Indeks Pembangunan Manusia (Ipm) Jawa Timur Tahun 2006-2015. *Majalah Ilmiah Matematika Dan Statistika, 18(2)*, 69. <https://doi.org/10.19184/mims.v18i2.17250>

Ika Ardina Putri, N., & Ayu Diantini, N. (2016). Analisis Penilaian Pasar Terhadap Return Saham Pada Industri Barang Konsumsi. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana, 5(8)*, 243760.

Kementerian Keuangan Republik Indonesia (2021). *Tinjauan Ekonomi, Keuangan, & Fiskal*.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Maulidah, A. (2021). Pengaruh Roe, Roi, Eps, Dan Mva Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Ekonomi Mahasiswa (JEKMa)*, 2(1), 1–11.

Marianti, Chythia. (2014). Analisis Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, dan Return On Asset Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta*, 5(2), 174–191.

Pradiana, N., & Yadnya, I. P. (2019). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Firm Size, Dan Likuiditas Terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(4), 2239. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2019.v08.i04.p13>

Peraturan Pemerintah Republik Indonesia. (1995). *Peraturan Pemerintah Republik Indonesia tentang Penyelenggaraan Kegiatan di Bidang Pasar Modal Presiden Republik Indonesia, memutuskan: Peraturan Pemerintah tentang Penyelenggaraan Kegiatan di Bidang Pasar Modal . Bursa Efek Pasal 2 Pasal 3*. 3(1), 1–37.

Purnamasari, Lilis (2015). Pengaruh Return on Asset dan Return on Equity terhadap Return Saham. *Universitas PGRI Yogyakarta*, 32.

Prof. Dr. Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif Dan R & D*

Sudarsono, B. (2016). Faktor- faktor yang mempengaruhi return saham pada perusahaan property dan real estate yang terdaftar pada bursa efek indonesia. *Bisnis Dan Ekonomi (JBE)*, 23(1), 30–51. <https://media.neliti.com/media/publications/77507-ID-none.pdf>

Sugiarti, Surachman, S. A. et.al., (2015). Pengaruh kinerja keuangan terhadap return saham studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia). *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Brawijaya*, 13(2), 282–298.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Sunariyah. 2011. Pengantar Pengetahuan Pasar Modal, Edisi ke empat. Yogyakarta : Unit Penerbit dan Percetakan AMP YKPN

Supriantikasari, N., & Utami, E. S. (2019). PENGARUH RETURN ON ASSETS, DEBT TO EQUITY RATIO, CURRENT RATIO, EARNING PER SHARE DAN NILAI TUKAR TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Go Public Sektor Barang Konsumsi Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017). *Jurnal Riset Akuntansi Mercuru Buana*, 5(1), 49. <https://doi.org/10.26486/jramb.v5i1.814>

Unggul, U. E. (2011). *Penentuan Model Estimasi : Penentuan Metode Estimasi Regresi Data Panel*. 85–87.

Widarjono, Agus. 2018. *Ekonometrika Pengantar Dan Aplikasinya Disertai Panduan Eviews*. Edisi keli. Yogyakarta: UPP STIM YKPN Yogyakarta.

Widoatmodjo, Sawidji. 2015. *PENGETAHUAN PASAR MODAL: Untuk Konteks Indonesia*. Jakarta: Gramedia.

Zahroh, A. (2015). Instrumen Pasar Modal. *Iqtishoduna Jurnal Ekonomi Islam*, 5(1), 51–65. <http://ejournal.iaisyarifuddin.ac.id/index.php/iqtishoduna/article/view/25>

- Hak Cipta :**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Statistik Deskriptif

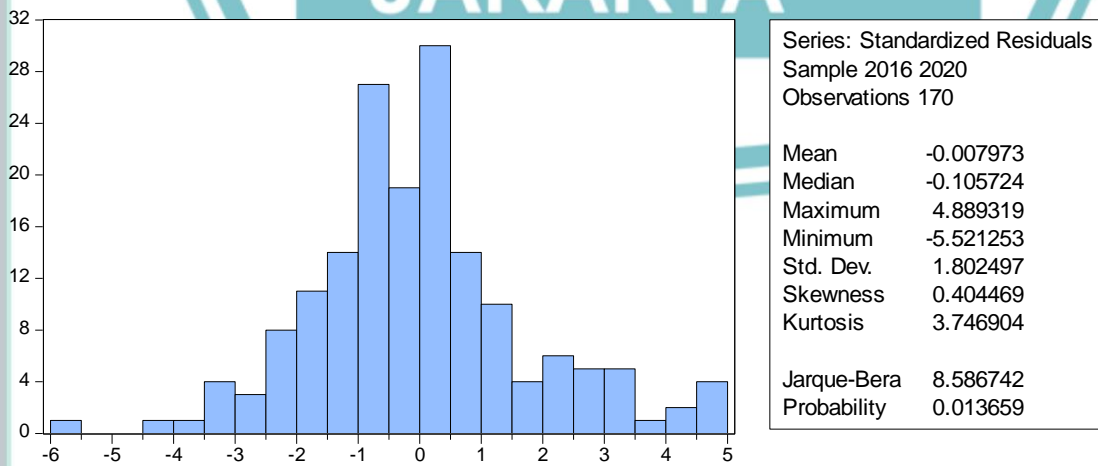
	ROA	ROE	DER	CR
Mean	7.981059	13.07729	0.788529	4.798235
Median	5.69	9.335	0.59	2.5
Max	92.10	224.46	5.37	8.63
Min	-21.40	-68.450	-2.130	0.15
Std. Dev	13.037	32.640	0.791	10.84289
Observation	170	170	170	170

Keterangan :
 P: Return Saham; ROA : *Return on Asset*; ROE : *Return on Equity*;
 DER : *Debt to Equity Ratio*; CR : *Current Ratio*

Lampiran II Uji Pemilihan Model

Uji Chow	0.3164	Prob > 0.05
Uji Hausman	0.423	Prob > 0.05
Uji LM	0.9408	Prob > 0.05

Lampiran III Uji Normalitas



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran IV Uji Multikolinieritas

	ROA	ROE	DER	CR
ROA	1.000000			
ROE	0.798221	1.000000		
DER	0.052231	0.205444	1.000000	
CR	0.025026	0.131509	-0.35366	1.000000

Lampiran V Uji Heteroskedastisitas

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ROA	0.003147	0.2552	1.025039	0.3068
ROE	-0.004318	0.009525	0.150608	0.8805
DER	0.366973	0.216793	-0.453383	0.6509
CR	-0.007712	0.018703	-0.412358	0.6806

Lampiran VI Uji Autokorelasi

Durbin - Watson Stat	1.841
DL	1.701
DU	1.798
4-dl	2.299
4-du	2.203

Lampiran VII Estimasi Model Common Effect

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.06899	0.038496	-1.79222	0.0749
ROA	0.009798	0.003581	2.7361	0.0069

ROE	-0.000008	0.001933	-0.00417	0.9967
DER	0.171466	0.055887	3.068091	0.0025
CR	-0.01305	0.003776	-3.45602	0.0007
F-statistic = 7.257385		Prob(F-statistic) = 0.000021		R-sq = 0.149614
Keterangan : ROA : <i>Return on Asset</i> ; ROE : <i>Return on Equity</i> ; DER : <i>Debt to Equity Ratio</i> ; CR : <i>Current Ratio</i>				



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

