

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL YANG MEMPENGARUHI  
HARGA SAHAM PT. UNILEVER INDONESIA, TBK**

**SKRIPSI**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat

Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)

Pada Jurusan Perbankan Syariah

Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam

Oleh :

**ROBY FIRLANA**

**NIM : 1708203076**



**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA**

**INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI ( IAIN )**

**SYEKH NURJATI CIREBON**

**1442 H / 2021 M**

## ABSTRAK

**Roby Firlana. NIM : 1708203076, “ANALISIS FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PT. UNILEVER INDONESIA, TBK”, 2021.**

Tingkat investasi dalam pasar modal masih jauh lebih rendah dibandingkan dengan tingkat investasi dalam tabungan dikarenakan harga saham yang fluktuatif. Penelitian ini bertujuan untuk menjawab dari pertanyaan-pertanyaan yang menjadi rumusan masalah: “Bagaimanakah pengaruh rasio keuangan (ROA, CR, PER, DER) dalam mempengaruhi harga saham PT. Unilever Indonesia, Tbk periode 2005-2019”.

Jenis penelitian ini tergolong penelitian kuantitatif. Adapun sumber data penelitian ini adalah data sekunder. Metode analisis data yang digunakan adalah uji asumsi klasik dan regresi linear berganda. Selanjutnya pengujian hipotesis menggunakan uji F, uji t dan koefisien determinasi.

Adapun hasil dari penelitian ini ialah Secara simultan variabel Return on Asset (ROA), Current Ratio (CR), Price Earning Ratio (PER), dan Debt to Equity Ratio (DER) mempengaruhi Harga Saham secara signifikan pada perusahaan PT Unilever Indonesia Tbk periode 2005-2019 dengan nilai F hitung sebesar 58,247 dan nilai signifikansi sebesar 0,000 jauh lebih kecil dari 0,05. Adapun secara parsial variabel Return on Asset (ROA), Price Earning Ratio (PER) dan Debt to Equity Ratio (DER) berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham PT. Unilever Indonesia Tbk periode 2005-2019 dengan nilai signifikansi sama-sama 0,000 yang artinya lebih kecil dari 0,05.

**Kata Kunci :** *Rasio Keuangan, Harga Saham, Investasi.*

## ABSTRACT

**Roby Firlana. NIM: 1708203076, "ANALYSIS OF FUNDAMENTAL FACTORS THAT AFFECT THE SHARE PRICE OF PT. UNILEVER INDONESIA, TBK", 2021.**

The level of investment in the capital market is still much lower than the level of investment in savings due to fluctuating stock prices. This study aims to answer the questions that form the problem: "How is the influence of financial ratios (ROA, CR, PER, DER) in influencing changes in the stock price of PT. Unilever Indonesia, Tbk for the period 2005-2019 ".

This type of research is classified as quantitative research. As for the data source. This research is secondary data. The data analysis method used is classical assumption test and multiple linear regression. Furthermore, hypothesis testing using the F test, t test and the coefficient of determination.

The results of this study are that the variable Return on Asset (ROA), Current Ratio (CR), Price Earning Ratio (PER), and Debt to Equity Ratio (DER) simultaneously affects the stock price significantly at PT Unilever Indonesia Tbk for the period 2005. -2019 with a calculated F value of 58.247 and a significance value of 0.000, which is much smaller than 0.05. As partially, the variable Return on Assets (ROA), Price Earning Ratio (PER) and Debt to Equity Ratio (DER) have a significant effect on the Stock Price of PT. Unilever Indonesia Tbk for the period 2005-2019 with the same significance value as 0.000, which means that it is smaller than 0.05.

**Keywords:** *Financial Ratios, Stock Prices, Investment.*



I A I N  
S Y E K H N U R J A T I  
C I R E B O N

## المخلص

(روي فيرلانا) [نم]: 1708203076 "تحليل العوامل الأساسية التي تؤثر على سعر سهم يونيليفر إندونيسيا", 2021,

ولا يزال الاستثمار في سوق رأس المال أقل بكثير من مستوى الاستثمار في المدخرات بسبب تقلب أسعار الأسهم. تهدف هذه الدراسة إلى الإجابة على الأسئلة التي تصح صيغة للمشكلة: "كيف يؤثر تأثير النسب المالية (العائد على الأصول)، (النسبة الحالية)، (نسبة السعر إلى الربح)، (نسبة الدين إلى حقوق الملكية) في التأثير على التغيرات في سعر سهم PT. يونيليفر إندونيسيا، فترة ترك 2005-2019".

يصنف هذا النوع من البحث على أنه بحث كمي بالنسبة لمصدر البيانات هذا البحث بيانات ثانوية طريقة تحليل البيانات المستخدمة هي اختبار الافتراض الكلاسيكي والانحدار الخطي المتعدد علاوة على ذلك اختبار الفرضيات ومعامل التحديد  $t$  واختبار  $f$  باستخدام اختبار

نتائج هذه الدراسة هي في نفس الوقت عائد متغير على الأصول (العائد على الأصول)، والنسبة الحالية (النسبة الحالية)، ونسبة كسب السعر (نسبة السعر إلى الربح)، ونسبة الدين إلى الأسهم (نسبة الدين إلى حقوق الملكية) تؤثر بشكل كبير على سعر السهم في شركة PT يونيليفر إندونيسيا فترة 2005-2019 بقيمة محسوبة من 58,247 F وقيمة أهمية 0.000 أقل بكثير من 0.05. إن العائد المتغير الجزئي على الأصول (العائد على الأصول) ونسبة كسب السعر (نسبة السعر إلى الربح) ونسبة الدين إلى الأسهم (نسبة الدين إلى حقوق الملكية) لها تأثير كبير على سعر سهم PT. يونيليفر إندونيسيا فترة 2005-2019 مع قيمة قيمة متساوية 0.000 وهو ما يعني أقل من 0.05.

الكلمات الرئيسية: النسبة المالية، سعر السهم، الاستثمار

I A I N  
SYEKH NURJATI  
CIREBON



**PERSETUJUAN PEMBIMBING**

**SKRIPSI**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL YANG MEMPENGARUHI  
HARGA SAHAM PT. UNILEVER INDONESIA, TBK**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi (SE) Pada Jurusan Perbankan Syariah  
Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam

Oleh :

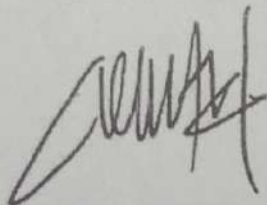
**ROBY FIRLANA**

NIM : 1708203076

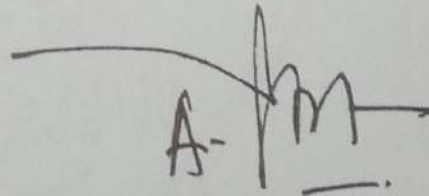
Pembimbing,

Pembimbing I

Pembimbing II



**Dr. Hj. Dewi Fatmasari, M.Si**  
NIP. 19730107 200901 2 001



**Dr. H. Ayus Ahmad Yusuf, M.Si**  
NIP. 19710801 200003 1 002

Mengetahui :

Ketua Jurusan Perbankan Syari'ah



**Eef Saefulloh, M.Ag**  
NIP. 19760312 200312 1 003

NOTA DINAS

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Syari'ah dan Ekonomi Islam

IAIN Syekh Nurjati Cirebon

di

Cirebon

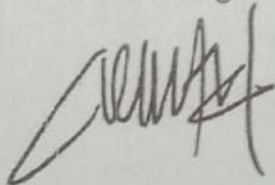
*Assalamu'alaikum Wr. Wb*

Setelah melakukan bimbingan, arahan, dan koreksi terhadap penulisan saudara/i Roby Firlana, NIM : 1708203076 dengan judul "Analisis Faktor-Faktor Fundamental Yang Mempengaruhi Harga Saham PT. Unilever Indonesia, Tbk". Kami berpendapat bahwa skripsi tersebut diatas sudah dapat diajukan pada jurusan Perbankan Syari'ah Fakultas Syari'ah dan Ekonomi Islam (FSEI) Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon untuk di munaqosyahkan.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb*

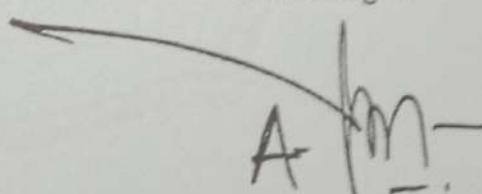
Menyetujui,

Pembimbing I



Dr. Hj. Dewi Fatmasari, M.Si  
NIP. 19730107 200901 2 001

Pembimbing II



Dr. H. Ayus Ahmad Yusuf, M.Si  
NIP. 19710801 200003 1 002

Mengetahui :

Ketua Jurusan Perbankan Syari'ah



Eef Saefulloh, M.Ag  
NIP. 19760312 200312 1 003

## LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul “ANALISIS FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PT. UNILEVER INDONESIA, TBK”, Oleh Roby Firlana, NIM : 1708203076, telah diajukan dalam sidang Munaqosyah Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon pada tanggal 23 Maret 2021.

Skripsi telah diterima sebagai salah satu syarat mendapat gelar Sarjana Ekonomi (SE) pada jurusan Perbankan Syari'ah (PS) Fakultas Syari'ah dan Ekonomi Islam (FSEI) pada Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon.

### Sidang Munaqosyah

Ketua Sidang,



**Eef Saefulloh, M.Ag**  
NIP. 19760312 200312 1 003

Sekretaris Sidang,

**Dr. Hj. Dewi Fatmasari, M.Si**  
NIP. 19730107 200901 2 001

Penguji I,

**Dr. Rita Kusumadewi, MM**  
NIP. 19840422 201101 2 018

Penguji II,

**Diana Djuwita, MM**  
NIP. 19800314 200801 2 018

## PERNYATAAN OTENTISITAS SKRIPSI

*Bismillahirrahmanirrahim*

Saya yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : Roby Firlana

NIM : 1708203076

Tempat, Tanggal Lahir : Cirebon, 19 Mei 1999

Alamat : Jl. Kesambi, Desa Pulobaru Utara Gg.4 No.129 Rt.5 /  
Rw.6 Kecamatan Pekalipan, Kota Cirebon.

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“ANALISIS FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PT. UNILEVER INDONESIA, TBK”** ini beserta isinya adalah benar-benar karya saya sendiri. Seluruh ide, pendapat, atau materi dari sumber lain telah dikutip dengan cara penulisan referensi yang sesuai. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung resiko atau sanksi apapun yang dijatukan kepada saya sesuai dengan ketentuan yang berlaku, apabila dikemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Cirebon, 14 Februari 2021

Saya yang menyatakan



**ROBY FIRLANA**

**1708203076**



## KATA PERSEMBAHAN

Hidup adalah gabungan antara bahagia dan derita

Dan hidup itu memerlukan pengorbanan

Pengorbanan memerlukan perjuangan

Perjuangan memerlukan ketabahan

Ketabahan memerlukan keyakinan

Keyakinan pula menentukan kejayaan

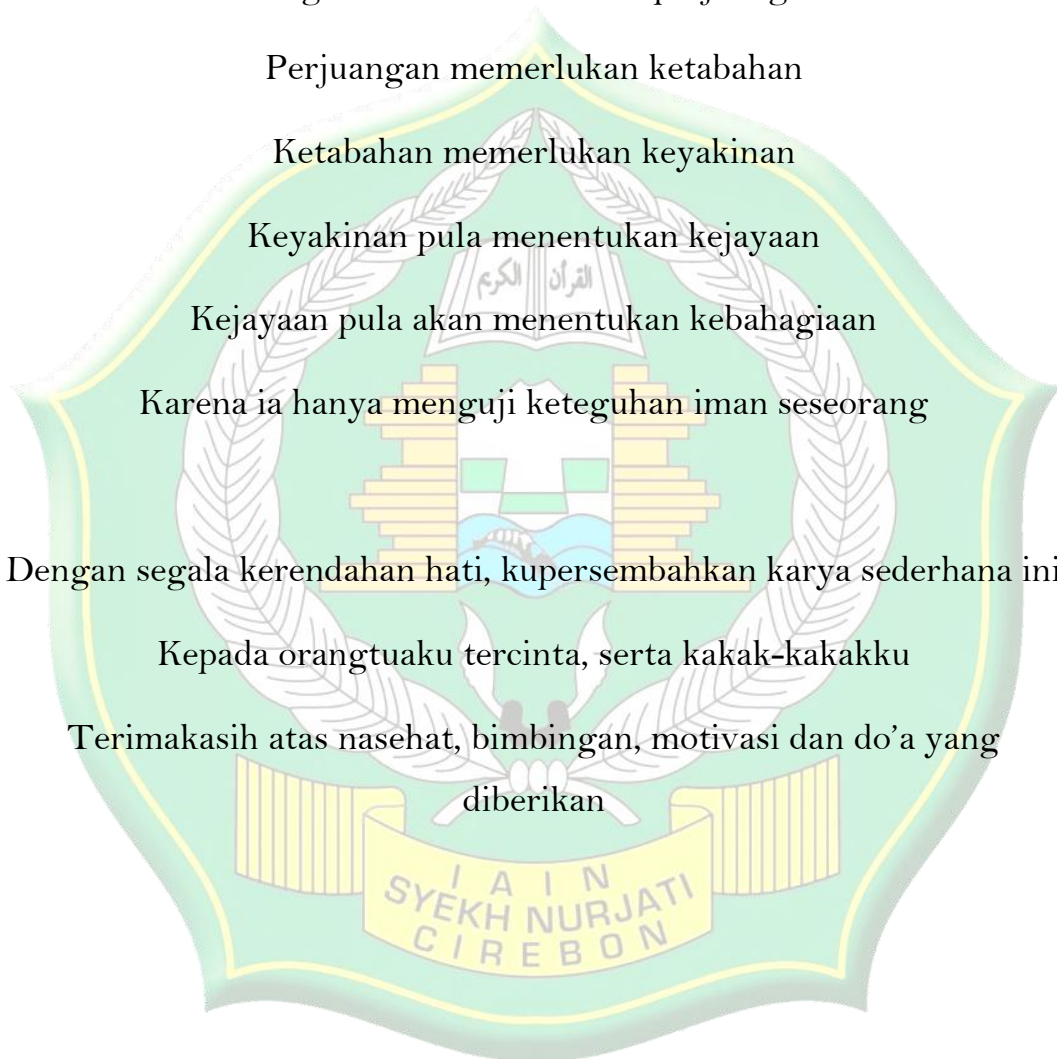
Kejayaan pula akan menentukan kebahagiaan

Karena ia hanya menguji keteguhan iman seseorang

Dengan segala kerendahan hati, kupersembahkan karya sederhana ini

Kepada orangtuaku tercinta, serta kakak-kakakku

Terimakasih atas nasehat, bimbingan, motivasi dan do'a yang  
diberikan



## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Penulis dilahirkan di kota Cirebon tanggal 19 Mei 1999. Dengan penuh kasih sayang penulis dibesarkan dengan diberi nama Roby Firlana. Penulis adalah anak ke-empat dari empat bersaudara dari pasangan Ibu Siti Hanipah dengan Bapak Samhudi.

Jenjang pendidikan yang pernah ditempuh adalah:

1. SDN Kesambi Dalam 4 Kota Cirebon pada tahun 2005-2011
2. SMPN 13 Kota Cirebon pada tahun 2011-2014
3. SMAN 7 Kota Cirebon pada tahun 2014-2017

Penulis mengikuti program S-1 pada Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam Program studi Perbankan Syariah dan mengambil judul Skripsi "**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PT. UNILEVER INDONESIA, TBK**", dibawah bimbingan Ibu Dr.Hj. Dewi Fatmasari, M.Si dan Bapak Dr.H. Ayus Ahmad Yusuf, M.Si



## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah Swt yang telah melimpahkan rahmat dan inayah-Nya sehingga laporan penelitian skripsi yang berjudul "ANALISIS FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PT. UNILEVER INDONESIA, TBK" ini dapat diselesaikan.

Rasio Keuangan merupakan salah satu hal yang menjadikan seorang investor mengetahui fundamental suatu perusahaan yang akan dibeli sahamnya dalam keadaan bagus atau tidak. Karena rasio keuangan mencerminkan kondisi internal perusahaan dari segi kesehatan finansial apakah memiliki prospek yang menguntungkan di masa yang akan datang atau justru merugikan. Dalam memahami rasio keuangan ini diperlukan adanya suatu penelitian untuk mengkaji hal tersebut. Karena banyak dari investor yang tidak tahu hal ini, dan membeli suatu saham perusahaan tanpa didasari ilmu fundamental yang memadai untuk menilai suatu perusahaan layak atau tidak sahamnya dibeli untuk tujuan investasi jangka panjang di masa yang akan datang.

Laporan hasil penelitian skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagian persyaratan untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Perbankan Syariah (S1) pada Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam.

Pelaksanaan penelitian dan penyusunan skripsi ini dapat berjalan dengan baik berkat dukungan dan kerjasama dari berbagai pihak, terutama dukungan dari orangtua yang selalu mendukung dan memotivasi yang pada akhirnya sangat memotivasi bagi penulis untuk segera menyelesaikan penelitian ini tepat pada waktunya. Untuk itu penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada berbagai pihak :

1. Bapak Dr. H. Sumanta, M.Ag, Rektor IAIN Syekh Nurjati Cirebon.
2. Bapak Dr. H. Aan Jaelani, M.Ag, Dekan Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam.
3. Bapak Eef Saefuloh, M.Ag, Ketua Jurusan Perbankan Syariah.

4. Ibu Dr.Hj. Dewi Fatmasari,M.Si, Sekretaris Jurusan Perbankan Syariah.
5. Seluruh Dosen Jurusan Perbankan Syariah, terima kasih atas ilmu yang telah diberikan kepada penulis.
6. Ibu Dr.Hj. Dewi Fatmasari,M.Si, selaku Dosen Pembimbing Skripsi I yang telah memberikan arahan dan pertimbangan-pertimbangan bagi penulis selama penyusunan skripsi ini.
7. Bapak Dr. H. Ayus Ahmad Yusuf, M.Si, selaku Dosen Pembimbing Skripsi II yang telah memberikan arahan dan pertimbangan-pertimbangan bagi penulis selama penyusunan skripsi ini.
8. Serta Kakak-kakakku tercinta yang telah memberikan do'a, motivasi, semangat, dan kasih sayang yang akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
9. Seluruh teman-teman Jurusan Perbankan Syariah yang memberikan sumbangan pemikiran bagi penyempurnaan skripsi ini.

Kepada semua pihak yang tidak bisa penyusun sebutkan satu persatu, penulis ucapkan banyak terima kasih dan semoga amal baik diterima dan mendapatkan balasan pahala dari Allah SWT Amin.

Cirebon, 14 Februari 2021

Penulis

Roby Firlana



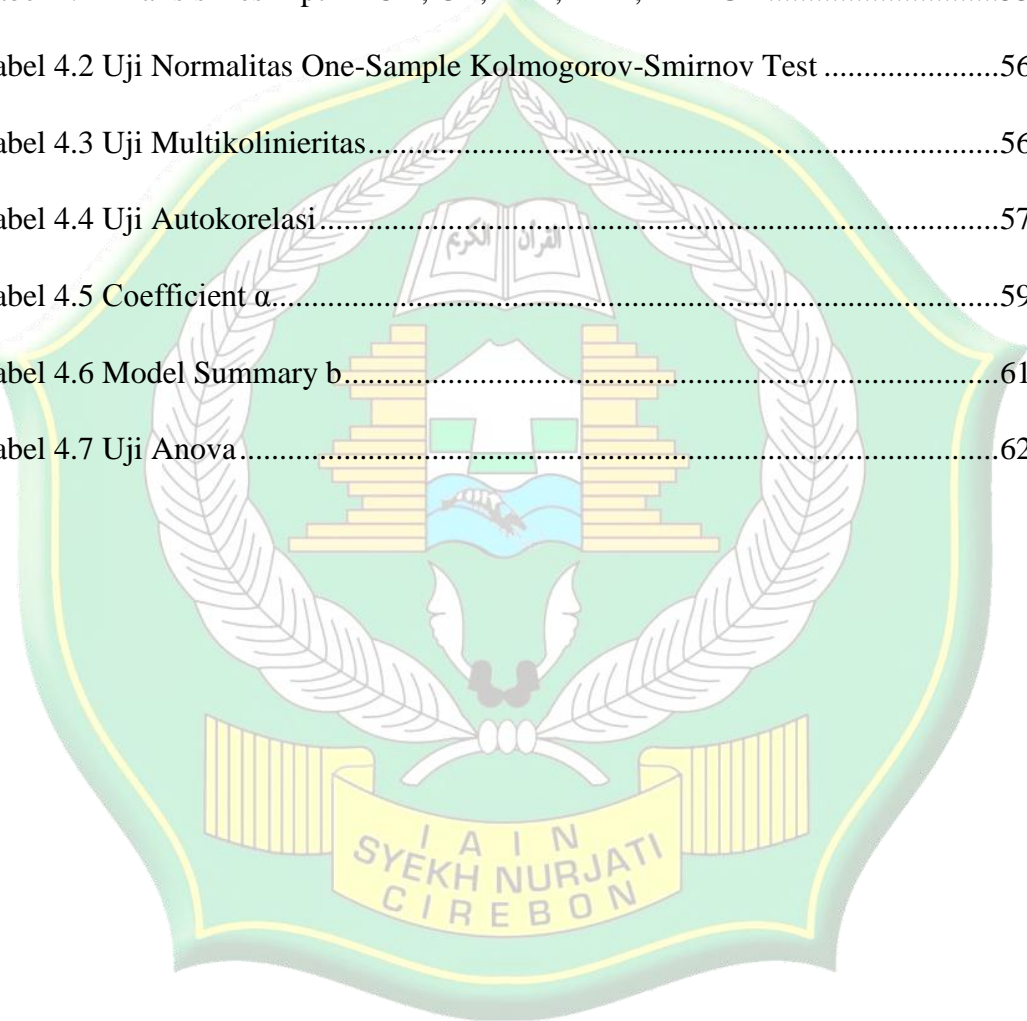
## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>ii</b>
<b>PERSETUJUAN PEMBIMBING</b> .....	<b>v</b>
<b>NOTA DINAS</b> .....	<b>vi</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>vii</b>
<b>PERNYATAAN OTENTISITAS SKRIPSI</b> .....	<b>viii</b>
<b>KATA PERSEMBAHAN</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b> .....	<b>x</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xvi</b>
<b>PEDOMAN TRANSLITERASI</b> .....	<b>xvii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Perumusan Masalah .....	5
1. Identifikasi Masalah .....	5
2. Pembatasan Masalah .....	6
3. Rumusan Masalah .....	6
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	7
D. Sistematika Penulisan .....	8
<b>BAB II KAJIAN TEORI</b> .....	<b>10</b>
A. Kajian Teori .....	10
1. Pasar Modal .....	10
2. Rasio Keuangan .....	11
3. Saham .....	21
4. Harga Saham .....	24
B. Penelitian Terdahulu .....	27
C. Kerangka Berpikir .....	31
D. Hipotesis Penelitian .....	34
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>35</b>

A. Desain Penelitian.....	35
B. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	35
C. Populasi dan Sampel .....	38
D. Jenis dan Sumber Data .....	38
E. Teknik Pengumpulan Data .....	39
F. Metode Analisis Data .....	39
1. Analisis Deskriptif.....	39
2. Uji Asumsi Klasik .....	39
3. Analisis Regresi Berganda .....	43
4. Koefisien Determinasi .....	44
5. Uji Hipotesis Penelitian.....	44
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>46</b>
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	46
B. Deskriptif Variabel Penelitian.....	52
C. Uji Asumsi Klasik.....	54
D. Analisis Regresi Berganda.....	58
E. Koefisien Determinasi.....	61
F. Uji Hipotesis Penelitian .....	61
G. Pembahasan Hasil Penelitian .....	65
H. Analisis Ekonomi .....	71
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>77</b>
A. Kesimpulan .....	77
B. Saran.....	77
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>80</b>
<b>LAMPIRAN-LAMPIRAN</b>	

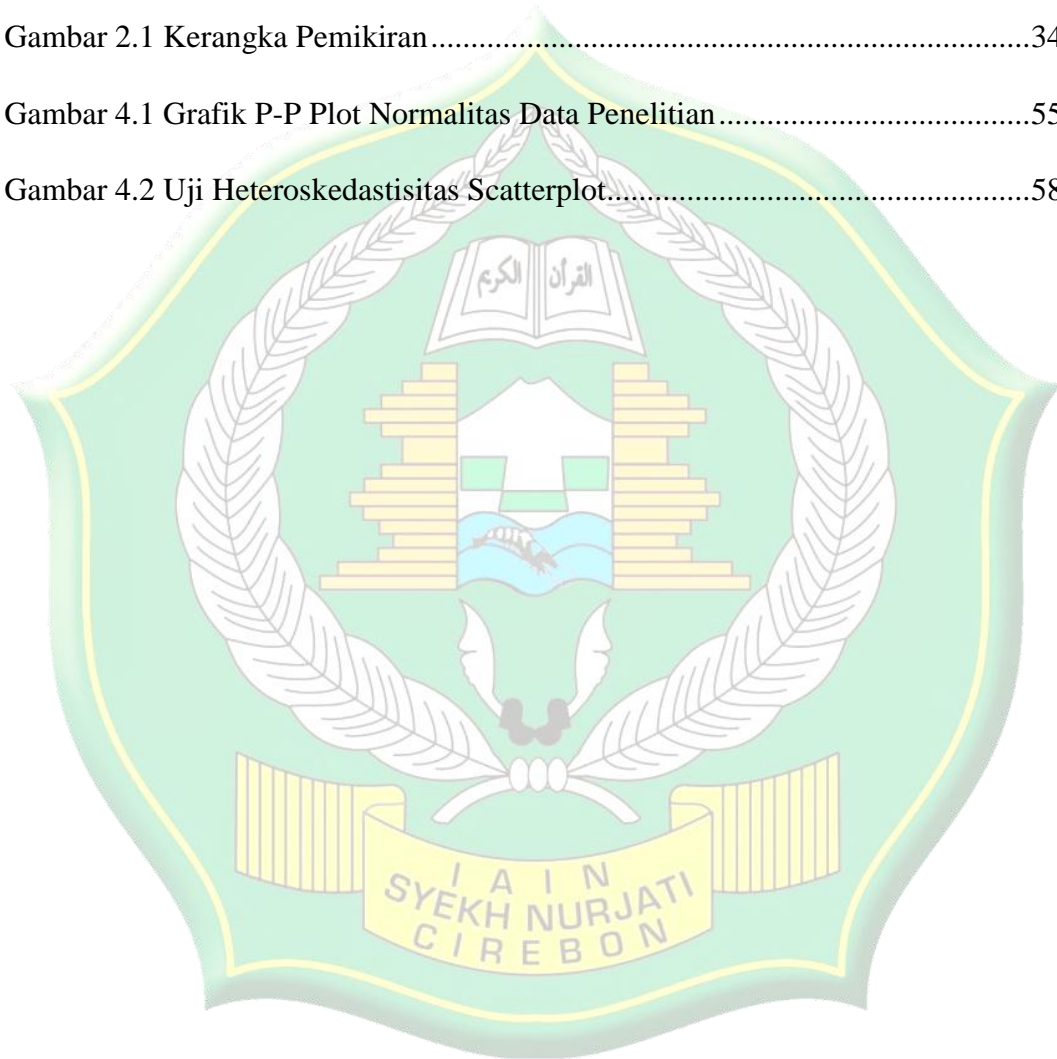
## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Operasional Variabel Penelitian.....	35
Tabel 4.1 Analisis Deskriptif ROA, CR, PER, DER, HARGA.....	53
Tabel 4.2 Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test .....	56
Tabel 4.3 Uji Multikolinieritas.....	56
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi.....	57
Tabel 4.5 Coefficient $\alpha$ .....	59
Tabel 4.6 Model Summary b.....	61
Tabel 4.7 Uji Anova.....	62



## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Harga Saham PT. Unilever Indonesia, Tbk Tahun 2005 – 2019 .....	4
Gambar 1.2 Saham Dengan Market Kapitalisasi Terbesar di BEI.....	5
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	34
Gambar 4.1 Grafik P-P Plot Normalitas Data Penelitian.....	55
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas Scatterplot.....	58





## PEDOMAN TRANSLITERASI

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada surat keputusan bersama Departemen Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia tertanggal 10 September 1987 nomor: 158/1987 dan nomor : 0543b/U/1987.

### 1. Konsonan

No	Arab	Latin	No	Arab	Latin
1	ا	Tidak Dilambangkan	16	ط	Ṭ
2	ب	B	17	ظ	Ẓ
3	ت	T	18	ع	'
4	ث	Ṣ	19	غ	G
5	ج	J	20	ف	F
6	ح	H	21	ق	Q
7	خ	Kh	22	ك	K
8	د	D	23	ل	L
9	ذ	Ẓ	24	م	M
10	ر	R	25	ن	N
11	ز	Z	26	و	W
12	س	S	27	ه	H
13	ش	Sy	28	ء	'
14	ص	Ṣ	29	ي	Y
15	ض	Ḍ			

## 2. Vokal

Vokal Bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri dari vokal tunggal atau monoftong dan vokal rangkap atau diftong.

### a. Vokal Tunggal

Vokal tunggal bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harkat, transliterasinya sebagai berikut:

Tanda	Nama	Huruf Latin
◌َ	<i>Fathah</i>	<b>A</b>
◌ِ	<i>Kasrah</i>	<b>I</b>
◌ُ	<i>Dammah</i>	<b>U</b>

### b. Vokal Rangkap

Vokal rangkap bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harkat dan huruf, transliterasinya gabungan huruf, yaitu:

Tanda dan Huruf	Nama	Gabungan Huruf
◌َ ي	<i>Fathah dan Ya</i>	<b>Ai</b>
◌َ و	<i>Fathah dan Wau</i>	<b>Au</b>

Contoh:

كَيْفَ *kaifa*

هَوْلَ *haua*

## 3. Maddah

*Maddah* atau vokal panjang yang lambangnya berupa harakat dan huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda, yaitu:

Tanda	Nama	Huruf dan Tanda
ا/آ	Fathah Dan alif Atau ya	Ā
إ	Kasrah Danya	Ī
و	Dammah Dan wau	Ū

Contoh:

قَالَ :Qāla

رَمَى : Ramā

قِيلَ :Qīla

يَقُولُ :yaqūlu

#### 4. Ta Marbutah(ة)

Transliterasi untuk ta marbutah ada dua.

- a. Ta marbutah (ة)hidup

Ta marbutah (ة) yang hidup atau mendapat harkat fathah, kasrah dan dammah, transliterasinya adalah t.

- b. Ta marbutah (ة) mati

Ta marbutah (ة) yang mati atau mendapat harkat sukun, transliterasinya adalah h.

- c. Kalau pada suatu kata yang akhir katanya ta *marbutah* (ة) diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang al,serta bacaan kedua

kata itu terpisah maka ta *marbutah* (ة) itu ditransliterasikan dengan h.

Contoh:

روضة الطفل : *raudahal-atfāl/raudatulatfāl*

المدینة المنورة : *al-Madīnahal Munawwarah*

طلحة : *Ṭalḥah*

**Catatan:**

**Modifikasi**

1. Nama orang berkebangsaan Indonesia ditulis seperti biasa tanpa transliterasi, seperti M.Syuhudi Ismail, sedangkan nama-nama lainnya ditulis sesuai kaidah penerjemahan. Contoh: Ḥamad Ibn Sulaiman.
2. Nama negara dan kota ditulis menurut ejaan bahasa Indonesia, seperti Mesir, bukan Misr; Beirut, bukan Bayrut; dan sebagainya.
3. Kata-kata yang sudah dipakai (serapan) dalam kamus Bahasa Indonesia tidak ditransliterasi. Contoh: Tasauf, bukan Tasawuf

