

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN *CONSUMER GOODS SECOND LINER*
DI BURSA EFEK INDONESIA**



TESIS

Oleh :

BEBINSA PUTRA

212510041

**PROGRAM PASCA SARJANA
PROGRAM STUDI MANAJEMEN- S2
UNIVERSITAS BINA DARMA
PALEMBANG
2023**

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN *CONSUMER GOODS SECOND LINER*
DI BURSA EFEK INDONESIA**



**Tesis ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar**

MAGISTER MANAJEMEN

**Oleh:
BEBINSA PUTRA
212510041**

**PROGRAM PASCA SARJANA
PROGRAM STUDI MANAJEMEN- S2
UNIVERSITAS BINA DARMA
PALEMBANG
2023**

Halaman Pengesahan Pembimbing Tesis

Judul Tesis : PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP *RETURN*
SAHAM *CONSUMER GOODS SECOND LINER* DI BURSA EFEK
INDONESIA

Oleh BEBINSA PUTRA, Nim 212510041, Tesis ini telah disetujui dan disahkan oleh
Pembimbing Program Studi Manajemen-S2 konsentrasi MANAJEMEN
KEUANGAN, Program Pascasarjana Universitas Bina Darma pada 15
September 2023 dan telah dinyatakan LULUS.

Palembang, 15 September 2023

Mengetahui,
Program Studi Manajemen- S2
Universitas Bina Darma
Ketua,

Pembimbing,



Dr.Sulaiman Helmi, S.E., M.M.



Dr. Bakti Setyadi, S.E., M.M., Ak., CA., CPA

Halaman Pengesahan Penguji Tesis

Judul Tesis: PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP *RETURN*
SAHAM *CONSUMER GOODS SECOND LINER* DI BURSA EFEK
INDONESIA

Oleh BEBINSA PUTRA, Nim 212510041 , Tesis ini telah disetujui dan disahkan oleh
Tim Penguji Program Studi Manajemen-S2 konsentrasi MANAJEMEN KEUANGAN,
Program Pascasarjana Universitas Bina Darma pada 15 September 2023 dan telah
dinyatakan LULUS.

Palembang, 15 September 2023


Mengetahui,

Tim Penguji :


Program Pascasarjana
Universitas Bina Darma
Direktur,

Penguji I ,


Universitas Bina Darma
PROGRAM PASCASARJANA
Prof. Hj. Isnawijayani, M.Si., Ph.D.


.....
Dr. Bakti Setyadi, S.E., M.M., Ak., CA., CPA.

Penguji II


.....
Dr. Fitriasuri, S.E., Ak., M.M.

Penguji III


.....
Dr. Dewi Sartika, M.Si.

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : BEBINSA PUTRA

NIM : 212510041

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Karya tulis Saya (Tesis, Skripsi, Tugas Akhir) ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik (Magister, Sarjana, dan Ahli Madya) di Universitas Bina Darma;
2. Karya tulis ini murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri dengan arahan tim pembimbing;
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dikutip dengan mencantumkan nama pengarang dan memasukkan ke dalam daftar pustaka;
4. Karena yakin dengan keasliaan karya tulis ini, Saya menyatakan bersedia Tesis/Skripsi/Tugas Akhir, yang Saya hasilkan di unggah ke internet;
5. Surat Pernyataan ini Saya tulis dengan sungguh-sungguh dan apabila terdapat penyimpangan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka Saya bersedia menerima sanksi dengan aturan yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat agar dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Palembang, 15 September 2023
Yang Membuat Pernyataan,



BEBINSA PUTRA
NIM: 212510041

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor fundamental seperti Return on Equity (ROE), Earning per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM), Price to Book Value (PBV), Price to Earnings Ratio (PER), dan Dividend Yield, terhadap return saham perusahaan second liner barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018-2022. Metode yang digunakan adalah data panel dengan pengujian menggunakan uji regresi parsial (uji t) melalui aplikasi EViews. Sampel penelitian dipilih dengan menggunakan teknik purposive sampling, yaitu melibatkan 25 perusahaan barang konsumsi second liner yang memenuhi kriteria tertentu, seperti laporan 5 tahun yang telah diaudit, aktif diperdagangkan, dan tidak ditangguhkan. Hasil analisis menunjukkan bahwa ROE dan DER tidak mempunyai pengaruh terhadap return saham second liner. Sedangkan NPM dan EPS mempunyai pengaruh positif terhadap return saham second liner. Sedangkan PBV, PER tidak mempunyai pengaruh terhadap return saham *second liner* dan Dividen Yield mempunyai pengaruh negatif terhadap return saham second liner. Implikasi dari temuan ini adalah untuk memberikan wawasan penting bagi investor dan manajemen perusahaan barang konsumsi second liner di BEI. Manajemen perusahaan dapat fokus pada peningkatan NPM dan EPS sebagai upaya meningkatkan *return* saham. Bagi investor, memahami faktor fundamental yang mempengaruhi *return* saham dapat membantu dalam mengambil keputusan investasi yang lebih baik.

Kata kunci : Return Saham, Return on Equity, Earning per Share, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin, Price to Book Value, Price to Earning Ratio, Dividen Yield, Bursa Efek Indonesia.

ABSTRAK

This research aims to analyze the influence of fundamental factors such as Return on Equity, Earning per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM), Price to Book Value (PBV), Price to Earnings Ratio (PER), and Dividend Yield, on stock returns of consumer goods second liner companies on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the 2018-2022 period. The method used is panel data with testing using a partial regression test (t test) via the EViews application. The research sample was selected using a purposive sampling technique, involving 25 second liner consumer goods companies that met certain criteria, such as 5-year audited reports, actively traded, and not suspended. The analysis results show that ROE and DER do not have influence on second liner stock returns. Meanwhile, NPM and EPS have a positive influence on second liner stock returns. Meanwhile PBV, PER do not have influence on second liner stock returns and Dividend Yield has a negative influence on second liner stock returns. The implication of these findings is to provide important insights for investors and management of second liner consumer goods companies on the IDX. Company management can focus on increasing NPM and EPS as an effort to increase stock returns. For investors, understanding the fundamental factors that influence stock returns can help in making better investment decisions.

Keywords : Return Saham, Return on Equity, Earning per Share, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin, Price to Book Value, Price to Earning Ratio, Deviden Yield, Indonesia stock exchange.

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Melintas alam menggapai cita, jika aku tahu setiap mimpi itu akan terwujud aku akan mimpi lebih besar lagi”

Ku persembahkan untuk

-Kedua Orang Tua -

Bak Isran
Umak Elvi

-Istri Tercinta-

Morinda

-Anak Anak Kesayangan-

Nafisah Almahyra Putri
Nadhira Putri Elshanum

-Orang - Orang Terkasi-

Mertua, Adik-Adik, Keponaan, dan PGI Team

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

1. Data Pribadi

Nama : Bebinsa Putra
Nim : 212510041
Tmpt/tgl lahir : Kertajaya, 02 Desember 1988
Alamat : Jl Takwa Mata Merah Lr. Pipa Reja Perum.
Graha Fortuna Blok A.15 Sei- Selincah, Kec.
Kalidoni, Palembang
No. HP/Rumah : 0895-3806-12288
Agama : Islam
E-mail : pbebinsa@gmail.com

2. Data Pendidikan

a. Formal.

SD : SD Negeri Kertajaya, 1995 s/d 2001
SMP : SMP N 1 Sungai Keruh, 2001 s/d 2004
SMA : SMK N1 Sekayu, 2004 s/d 2007
Strata Satu : Universitas Merdeka Malang, 2007 s/d 2011
Strata Dua : Universitas Bina Darma, 2022 s.d 2023

b. Informal

Pelatihan *Certification Associate Finance & Risk Manager* (AFRM), Tahun 2023

Hormat saya,

(Bebinsa Putra)

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kita panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini, Tesis ini berjudul **“Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Perusahaan Consumer Goods Second Liner di Bursa Efek Indonesia”**. Adapun tujuan dari penulisan Tesis ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Sarjana Strata Dua (S2) pada program studi Magister manajemen.

Dalam penyusunan Tesis ini penulis banyak mendapatkan bimbingan, petunjuk dan nasihat dari banyak pihak. Untuk itu penulis ingin mengucapkan terima kasih yang tulus dan sebesar-besarnya kepada :

1. Prof. Dr. Sunda Ariana, M.Pd., M.M. Rektor Universitas Bina Darma.
2. Prof. Hj. Isnawijayani, M.Si., Ph.D. Direktur Program Pasca Sarjana Universitas Bina Darma.
3. Dr. Sulaiman Helmi, S.E., M.M. Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Bina Darma.
4. Dr. Bakti Setyadi, S.E., M.M., Ak., CA., CPA. Sebagai dosen pembimbing, yang selalu memberikan arahan dan bimbingan dalam proses penulisan tesis ini
5. Bapak dan Ibu Dosen Pascasarjana Universitas Bina Darma Palembang.
6. Seluruh Staf Pascasarjana Universitas Bina Darma Palembang.
7. Keluarga terkasih Orang Tua, Istri, Nafisah-Shanum (Anak) dan Adik-Adik
8. Teman-teman MM 39A, yang sudah membantu dan memberikan semangat, saran dan motivasi saya dalam menyelesaikan tesis ini.

Atas kebaikan dari banyak pihak dan rahmat dari Allah SWT Tesis ini bisa diselesaikan dengan baik.

Palembang, 13 September 2023

Penulis,

Bebinsa Putra

DAFTAR ISI

HALAMAN DEPAN	i
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING TESIS	ii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI TESIS	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
ABSTRACT	v
MOTO DAN PERSEMBAHAN	vii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	9
1.3 Batasan Masalah	10
1.4 Rumusan Masalah	11
1.5 Tujuan Penelitian	11
1.6 Manfaat Penelitian	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 Pasar Modal	13
2.1.2 Investasi	14
2.1.3 Informasi Fundamental	15

2.1.4 Return Saham	16
2.1.5 Saham Second Liner	17
2.1.6 Konsep Analisa Saham	18
2.1.7 Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	19
2.1.8 Pengaruh Rasio Pasar Terhadap <i>Return Saham</i>	20
2.1.9 Hubungan <i>Earning Per Share</i> dengan <i>Return Saham</i>	21
2.1.10 Hubungan <i>Deviden Yiled</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	22
2.1.11 Penjelasan Indikator Fundamental	22
2.2 Review Peneliti Terdahulu	25
2.3 Kerangka Berfikir	28
2.4 Hipotesis Penelitian	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Jenis Penelitian	30
3.2 Lokasi dan Waktu Penelitian	30
3.3 Populasi dan Sampel	30
3.4 Sampel dan Penarikan Sampel	31
3.5 Metode Pengumpulan Data	31
3.6 Operasional Variabel	32
3.7 Konsep dan Metode Penelitian yang digunakan	35
3.8 Teknik Analisa Data	36
3.8.1 Analisis Statistik Deskriptif	36
3.8.2 Penentuan Model Estimasi Data Panel	36
3.8.3 Pengujian Hipotesis –Uji t	41
3.8.4 Pengujian Asumsi Klasik	42
3.8.4.1 Uji Normalitas	42

3.8.4.2 Uji Multikolinearitas	43
3.8.4.3 Uji Autokorelasi	43
3.8.4.4 Uji Heteroskedastika	44
3.9. Analisa Pembahasan	45
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	46
4.1 Hasil Penelitian.....	46
4.2 Hasil Regresi Data Panel	52
4.2.1 Pemilihan Model Estimasi	52
4.2.2 Uji Chow	52
4.2.3 Uji Hausman	53
4.2.4 Pemilihan Model Akhir	54
4.3 Pengujian Asumsi Klasik	58
4.3.1 Uji Normalitas.....	58
4.3.2 Uji Multikolinearitas	60
4.3.3 Uji Autokorelasi.....	61
4.3.4 Uji Heteroskedastisitas	62
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian	63
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	71
5.1 Kesimpulan	71
5.2 Keterbatasan Penelitian	73
5.3 Saran	73
DAFTAR PUSTAKA	75

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Top Market Capital Perusahaan Consumer Goods Bluechips	6
Tabel 1.2	Top Market Capital Perusahaan Consumer Second Liner	7
Tabel 2.1	Peneliti Terdahulu	25
Tabel 4.1	Hasil Deskriptif Statistik	46
Tabel 4.2	Hasil Uji F-Statistik	53
Tabel 4.3	Hasil Uji Hausman	54
Tabel 4.4	Hasil Uji Fixed Effect Model	57
Tabel 4.5	One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	58
Tabel 4.6	Hasil Uji Multikolinieritas	60
Tabel 4.7	Hasil Uji Autokorelasi	62
Tabel 4.8	Hasil Uji - t	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Berfikir	28
Gambar 4.1	Histogram Normalitas Data	59
Gambar 4.2	Grafik P-P Pot	59
Gambar 4.3	Grafik Scatterplot	63



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Sampel Penelitian	77
Lampiran 2	Return Saham	78
Lampiran 3	Tabel ROE	79
Lampiran 4	Tabel DER	80
Lampiran 5	Tabel NPM	81
Lampiran 6	Tabel EPS	82
Lampiran 7	Tabel PBV	83
Lampiran 8	Tabel PER	84
Lampiran 9	Tabel Deviden Yiled	85