

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
STOCK RETURN
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Industri Konsumsi di
Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017)**



SKRIPSI

**Disusun sebagai salah satu syarat menyelesaikan Program Studi Strata
I pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

Oleh :

**PUTRI PANGESTU
B200150097**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2019**

HALAMAN PERSETUJUAN

Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap *Stock Return*
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Industri Konsumsi di Bursa
Efek Indonesia Periode 2015-2017)

SKRIPSI

Oleh:

PUTRI PANGESTU

B 200 150 097

Telah diperiksa dan disetujui oleh:

Dosen Pembimbing



Drs. Yuli Tri Cahyono, SH., MM., AK

NIDN: 0625076001

HALAMAN PENGESAHAN

Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap *Stock Return*
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Industri Konsumsi di Bursa Efek
Indonesia Periode 2015-2017)

SKRIPSI

Yang dituliskan oleh:

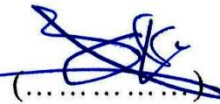
PUTRI PANGESTU

B 200 150 097

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada hari Kamis, 07 Februari 2019
Dan dinyatakan telah memenuhi isyarat

Dewan penguji:

1. Drs. Yuli Tri Cahyono, SH., MM., AK
(Ketua Dewan Penguji)



(.....)

2. Drs. Suyatmin WA.,MSi
(Anggota I Dewan Penguji)



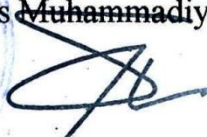
(.....)

3. Eny Kusumawati S.E.,M.M.,Ak.,CA
(Anggota II Dewan Penguji)



(.....)

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



Dr. H. Syamsudin, MM.
NIK. 19570217



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **PUTRI PANGESTU**
NIRM : **B 200 150 097**
Jurusan : **AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL
YANG TERHADAP STOCK RETURN (Studi Empiris pada
Perusahaan Manufaktur Industri Konsumsi di Bursa Efek
Indonesia Periode 2015-2017).**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, **7 FEBRUARI 2019**

Yang membuat pernyataan,

Putri Pangestu

MOTTO

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan.”

(QS. Asy-Syarah: 5)

“Sebaik-baik manusia adalah yang paling bermanfaat bagi manusia”

(HR.Ahmad, ath-Thabrani, ad-Daruqutni)

“Bahagia adalah ketika kita lebih sering tersenyum, lebih mudah tertawa, dan lebih banyak bersyukur.”

(Merry Riana)

“The good life is a process, not a state of being. It is a direction, not a destination.”

(Carl Rogers)

“Learn from yesterday, live for today, and hope for tomorrow.”

(Albert Einstein)

“Hidup itu sederhana, jika sudah membuat keputusan jangan disesali.”

(NN)

“Keep thinking the out of the box. Keep executing the inside of the box.”

(NN)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, atas limpahan nikmatnya yang berupa kesehatan dan kesempatan penulis diberikan kemudahan untuk menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Maha karya ini penulis persembahkan untuk:

1. Allah SWT yang selalu memberi kemudahan disetiap jalan yang ku ambil, selalu memberi nikmat, karunia serta hidayah-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Nabi Muhammad SAW, yang telah memberikan tauladan dan membawa perubahan dari zaman jahiliyah ke zaman yang terang benderang.
3. Ibuku Sulasmi dan Bapakku Marsudi tercinta, yang telah memberikan kasih sayang, segala dukungan, biaya kuliah dan cinta kasih tiada tara yang mungkin tidak mungkin dapat kubalas hanya dengan selembar kertas yang bertuliskan kata cinta dan persembahan. Terima kasih atas segala doa yang telah diberikan. Semoga ini menjadi langkah awal membuat ibu dan bapak bahagia.
4. Kakakku tercinta Ratih puspitasi, S. Pd.orang yang berjasa karena tanpa dia aku tidak bisa sampai menyelesaikan pendidikan ini, dan kakakku Rina Dewi Astuti, Pd., iparku Singgih dan Catur, adikku bayu aji p dan yang paling kecil kamila tunnisa serta sepupu-sepupuku yang menjadi penyemangat dan memberi motivasi yang luar biasa.
5. Bapak Drs. Yuli Tri Cahyono, SH., MM., AK selaku Dosen Pembimbing yang sejak awal penyusunan skripsi dengan sabar membimbing dan memberikan ilmunya.

6. Teman terdekatku Irma susanti, Nur aini novita dewi, Fenny nur nugraheni, Devi karlina, Sekar raras cahyaningrum, Yeni F, Erny R, dan Anindya P yang telah memberikan semangat, perhatian, dukungan, kebersamaan, suka dan duka, dan menjadi keluarga kecil bagiku.
7. Teman seperjuanganku Isna Rahmaningtyas, Hikmatul ‘ulya, dan Riza Ayu Pratiwi yang selalu memberikan semangat, dan dukungan penuh selama ini.
8. Teman-teman akuntansi kelas C angkatan 2015 sekaligus teman-teman seperjuangan teman-teman yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, yang telah memberikan semangat, dukungan dan kebersamaan selama ini selama saya menempuh kuliah.
9. Almamaterku Universitas Muhammadiyah Surakarta.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb

Syukur alhamdulillah senantiasa penulis panjatkan kehadiran ALLAH SWT, yang atas limpahan nikmatNYA, nikmat sehat dan sempat sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini, yang berjudul **“PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL YANG TERHADAP *STOCK RETURN*”** (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Industri Konsumsi di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017).

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan Strata 1 (S1) Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung hingga selesainya skripsi ini. Maka pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. H. Syamsudin, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Fatchan Achyani, SE., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Bapak Drs. Yuli Tri Cahyono, SH., MM., AK selaku Dosen Pembimbing yang telah menyediakan waktunya untuk memberikan masukan, bimbingan dan arahan kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
4. Bapak Dra. Rina Trisnawati., M.Si, Ph.D selaku Pembimbing Akademik yang selama ini selalu memberikan arahan pada penulis dalam menempuh perkuliahan.
5. Seluruh Dosen dan Staf karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis.
6. Ibu, Bapak, dan kakakku tercinta tersayang serta kerluarga besar penulis yang senantiasa memberikan doa dan semangat hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dan studi di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
7. Keluarga Besar Irma Susanti dan Lynda Septika Putri yang telah memberikan semangat, perhatian, dukungan, kebersamaan, suka dan duka, dan menjadi keluarga kecil bagiku.
8. Teman rumahku Lynda Septika Putri, Intan Dwi Jayanti, Wiwik Fitriyani, dan Mera Kusuma yang selalu memberikan semangat, dan dukungan penuh selama ini.
9. Teman-teman akuntansi angkatan 2015 Mifta Pangesti, Annissa Yuliana, dan Anggun Kartika sekaligus teman-teman seperjuangan teman-teman yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, yang telah memberikan semangat, dukungan dan kebersamaan selama ini selama saya menempuh kuliah.
10. Almamaterku Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulisan selanjutnya. Masukan baik kritikan maupun saran yang bersifat membangun demi perbaikan skripsi ini sangat penulis harapkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, Februari 2019
Penulis

Putri Pangestu

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
ABSTRAK.....	xviii
ABSTRACT.....	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Pembatasas Masalah.....	5
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian.....	6
F. Sistematika Penulisan.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Teori Portofolio	8
B. Teori Signalling.....	9

C. Pasar Modal.....	10
D. Instrumen Pasar Modal.....	10
1. Saham	11
2. Obligasi.....	11
3. <i>Opsi dan Future</i>	12
E. Analisis Rasio Keuangan	13
1. Rasio Profitabilitas	13
2. Rasio Solvabilitas	13
3. Rasio Aktivitas	14
4. Rasio Likuiditas.....	16
5. Rasio Pasar	17
F. <i>Stock Return</i>	18
G. <i>Return On Assets (ROA)</i>	19
H. <i>Net Profit Margin (NPM)</i>	20
I. <i>Debt To Equity Ratio (DER)</i>	21
J. <i>Current Ratio (CRS)</i>	22
K. Tinjauan Penelitian Sebelumnya	22
L. Kerangka Pemikiran	25
M. Pengembangan Hipotesis	27
BAB III METODE PENELITIAN.....	29
A. Jenis Penelitian	29
B. Populasi dan Sampel Penelitian.....	29
C. Data dan Sumber Data	30

D. Metode Pengumpulan Data	30
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	30
1. Variabel Dependen	30
2. Variabel Independen.....	31
a. <i>Return On Assets (ROA)</i>	31
b. <i>Net Profit Margin (NPM)</i>	32
c. <i>Debt To Equity Ratio (DER)</i>	32
d. <i>Current Ratio (CRS)</i>	32
F. Teknik Analisis Data	33
1. Uji Asumsi Klasik	33
a. Uji Normalitas	33
b. Uji Multikolinieritas	33
c. Uji Heteroskedastisitas	34
d. Uji Autokorelasi.....	34
2. Uji Hipotesis.....	35
3. Uji Kebaikan Model	36
a. Koefisien Determinasi (R^2).....	36
b. Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	36
c. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	37
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	38
A. Hasil Pemilihan Sampel	38
B. Analisis Data	39
1. Hasil Uji Asumsi Klasik	39

a. Uji Normalitas	39
b. Uji Multikolinieritas	40
c. Uji Heteroskedastisitas	41
d. Uji Autokorelasi.....	41
2. Uji Hipotesis	42
3. Uji Kebaikan Model.....	44
a. Koefisien Determinasi (R^2)	44
b. Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	45
c. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)....	45
C. Pembahasan	47
BAB V PENUTUP	51
A. Simpulan	51
B. Keterbatasan Penelitian.....	52
C. Saran.....	53

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel IV.1 Perhitungan dan Pengambilan Sampel	38
Tabel IV.2 Daftar Perusahaan Sampel	39
Tabel IV.3 Hasil Pengujian Multikolinieritas	40
Tabel IV.4 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	41
Tabel IV.5 Hasil Pengujian Autokorelasi	42
Tabel IV.6 Hasil Uji Regresi Berganda	42
Tabel IV.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	44
Tabel IV.8 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	45
Tabel IV.9 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	46

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Rerangka Pemikiran	25
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

1. Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Sampel
2. Lampiran 2 : Tabulasi Data
3. Lampiran 3 : Hasil Uji Multikolinieritas
4. Lampiran 4 : Hasil Uji Heteroskedastisitas
5. Lampiran 5 : Hasil Uji Autokorelasi
6. Lampiran 6 : Hasil Uji Regresi Linier Berganda
7. Lampiran 7 : Hasil Uji Koefisien Determinasi
8. Lampiran 8 : Hasil Uji F-Test
9. Lampiran 9 : Hasil Uji T

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini untuk menganalisis pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Current Ratio (CRS)* terhadap *Stock Return* pada industri Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. pada periode 2015-2017. Jumlah populasi adalah 36 perusahaan dan sampel yang memenuhi syarat adalah 24 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan untuk menganalisis data adalah analisis regresi linier berganda. Hasilnya menunjukkan bahwa *Debt to Equity Ratio (DER)* berpengaruh terhadap *Stock Return*. sedangkan *Return On Asset (ROA)*, *Net Profit Margin (NPM)*, dan *Current Ratio (CRS)* tidak berpengaruh terhadap *Stock Return*.

Kata Kunci: *ROA, NPM, DER, CRS, dan Stock Return*

ABSTRACT

The objectives of this research to analyze the influence of Return On Assets (ROA), Net Profit Margin (NPM), Debt To Equity Ratio (DER), and Current Ratio (CR) to stock return on Consumption industry that listed on Indonesian Stock Exchange in the period of 2015-2017. The number of population is 36 companies and eligible sample is 24 companies. Analyze technique that use to analyze data is multiple linear regression analysis. The results show that debt to equity ratio (DER) effect stock return, while return on assets (ROA), net profit margin (NPM), and current ratio (CRS) do not effect stock return.

Keyword: ROA, NPM, DER, CRS, and Stock Return