

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN (Studi kasus perusahaan property dan
real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2014)**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh :

MUCHTAR MUHAMAD ADNAN

B200120426

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

2019

PENGESAHAN

Yang bertandatangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**“PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TRHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN (Studi Empiris Perusahaan
Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
tahun 2011-2014) ”**

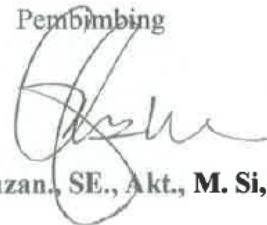
Yang ditulis oleh:

MUCHTAR MUHAMAD ADNAN
B200 120 426

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 8 November 2018

Perbimbing



(Fauzan., SE., Akt., M. Si.)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(M. M. M. M.)



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

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

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **MUCHTAR MUHAMAD ADNAN**
NIM : **B200120426**
Jurusan : **AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
(Studi kasus perusahaan property dan real estate yang
terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2014)**

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 hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 8 November 2018
Yang Membuat Pernyataan

(MUCHTAR MUHAMAD ADNAN)

MOTTO

“Barang siapa yang keluar mencari ilmu dan ia akan bernia tuntuk mengamalkan dengan ilmunya niscaya ilmunya member manfaat akan dia, walaupun hanya sedikit ilmu yang dicapainya”

(AbulHasan al-Waa'izh)

“Sungguh, laki-laki dan perempuan Muslim, laki-laki dan perempuan Mukmin, laki-laki dan perempuan yang tetap dalam ketaatannya, laki-laki dan perempuan yang benar, laki-laki dan perempuan yang sabar, laki-laki dan perempuan yang khusyuk, laki-laki dan perempuan yang bersedekah, laki-laki dan perempuan yang berpuasa, laki-laki dan perempuan yang memelihara kehormatannya, laki-laki dan perempuan yang banyak menyebut (nama) Allah, Allah telah menyediakan untuk mereka ampunan dan pahala yang besar”.

(Qs. Al-Ahzab : 35)

“Dan ketahuilah bahwa sanya Allah mengetahui apa yang ada dalam hatimu, maka takutlah kepada-Nya, dan ketahuilah bahwa Allah Maha Pengampun lagi Maha Penyantun.”

(Q.SAI-Baqarah/2;235)

“Sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lainnya. Dan hanya kepada Allah SWT hendaknya kamu berharap.”

(Q.S. Al-Insyiroh : 6-8)

“Segala sesuatu yang baik selalu datang disaat terbaiknya, persis waktunya, tidak datang lebih cepat puntidak lebih lambat. Itulah kenapa rasa sabar itu harus disertai keyakinan”.

(Tere Liye)

PERSEMBAHAN

Sebagai wujud rasa syukur kepada Allah SWT dan terimakasih atas segala rahmat-Nya yang telah Ia berikan, dengan segala kerendahan hati penulis persembahkan karya ini untuk:

1. **Allah SWT** yang telah member anugerah kekuatan dan kemudahan sepanjang hidupku dan senantiasa mencurahkan nikmat iman dan islam serta karunia-Nya.
2. **Rasulullah SAW** semoga sholawat beriring salam selalu tercurah kepada beliau Nabi Muhammad SAW, kepada keluarga ,sahabat serta umat penerus perjuangannya.
3. **Ibu dan Bapakku** yang selalumemberikan dukungan, kasih sayang, cinta, pengorbanan, dan kebahagiaan serta selalu menyebut namaku dalam doanya.
4. **Seluruh keluargaku** yang selalu memberimotivasi, nasehat serta doanya.
5. **Fauzan, SE., Akt.,MSi** yang senantiasa memberikan bimbingan dan arahan dalam proses penulisan skripsi.
6. **Semua sahabat dan teman-teman** yang selalu bersedia memberikan dukungan, semangat dan bantuan.
7. **Almamater UMS tercinta.**

ABSTRAK

Return saham adalah tingkat keuntungan yang dinikmati oleh pemodal atas suatu investasi saham yang dilakukan. Semakin tinggi harga saham perusahaan, maka return saham perusahaan tersebut juga akan meningkat. Dengan tingginya return saham perusahaan, maka akan akan banyak investor yang tertarik terhadap perusahaan tersebut.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR), *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE) terhadap *return* saham.

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan property dan realestate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2014 yang berjumlah 49 perusahaan. Metode pengambilan sampel dengan cara *purposive sampling* sesuai kriteria yang telah ditentukan. Jumlah sampel yang terkumpul sebanyak 20 perusahaan. Dengan jumlah data sebanyak 80, karena adanya *outliers* sebanyak 9 maka data menjadi 71. Data yang telah dikumpulkan dianalisis dengan menggunakan analisis data yang terlebih dahulu dilakukan pengujian asumsi klasik sebelum melakukan pengujian hipotesis. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda dengan uji t, uji f dan koefisien determinasi.

Hasil persamaan menunjukkan bahwa *DER*, *CR*, *ROA* dan *ROE* memiliki pengaruh secara simultan dan signifikan terhadap perubahan *return* saham, hal ini ditunjukkan oleh hasil nilai uji signifikan f diperoleh nilai F hitung sebesar 18,856 dan p-value ($F_{sig} - 0,000$) $< 0,05$. Sedangkan koefisien determinan regresi ($adjusted R^2$) adalah 0,424 artinya 42,4% variasi perubahan *return* saham dijelaskan oleh variasi *DER*, *CR*, *ROA*, dan *ROE* sebesar 42,4% sedangkan sisanya sebesar 57,6% dijelaskan oleh variabel lain.

Kata kunci : *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR), *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Return Saham*.

ABSTRACT

Stock return is the level of profit enjoyed by investors on a stock investment carried out. The higher the company's stock price, then the company's stock returns will also increase. With the high return on company stock, there will be many investors who are interested in the company.

This study aims to examine the effect of Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE) to stock returns.

The population used in this study are property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2011-2014, which number 49 companies. The sampling method is purposive sampling according to predetermined criteria. The number of samples collected was 20 companies. With the amount of data as much as 80, because there are 9 outliers, the data becomes 71. The collected data is analyzed using data analysis which is first tested by classical assumptions before testing the hypothesis. Testing the hypothesis in this study uses multiple regression analysis with t test, f test and coefficient of determination.

The results of the equation show that DER, CR, ROA and ROE have a simultaneous and significant influence on changes in stock returns, this is indicated by the results of a significant test value f obtained by the calculated F value of 18.856 and p-value ($F \text{ sig} - 0.000$) $< 0, 05$. While the regression determinant coefficient (adjusted) is 0.424 means that 42.4% variation in changes in stock returns is explained by variations in DER, CR, ROA, and ROE of 42.4% while the remaining 57.6% is explained by other variables.

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

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikumWr. Wb

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah Swt yang telah memberikan kemudahan dan kelancaran sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN (Studi kasus perusahaan property dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2014 ”**.

Skripsi ini disusun untuk melengkapi salah satu syarat meraih gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama penyusunan skripsi ini penulis telah banyak menerima bantuan dari berbagai pihak, untuk itu tidak lupa penulis ucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Syamsudin M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Fatchan Achyani, SE.,MSi., selaku Ketua Jurusan akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Fauzan SE., MSi., Akt.selaku pembimbing utama yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan dengan penuh kesabaran serta kebijaksanaan dari awal sampai akhir penyusunan skripsi.
4. Ibu Dr. Erma Setiwati,Ak., MM selaku pembimbing akademik yang selalu memberikan masukan, bimbingan dan nasehat baik bagi masadepan.

5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomidan Bisnis yang senantiasa memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama masa studi.
6. Bapak dan Ibu tercinta yang telah memberikan bantuan baik materi dan moral sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan dan penulisan skripsi.
7. Keluarga besar dan teman – teman yang selalu mendukung dan mem beri semangat mangarungi kehidupan.
8. Semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini dan tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini belum dapat mencapai tingkat kesempurnaan yang diharapkan,maka penulis akan sangat berterimakasih apabila diantara pembaca ada yang memberikan saran atau kritik yang membangun guna memperluas wawasan penulis sebagai proses pembelajaran diri. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi diri sendiri,pembaca maupun bagi pengem bangi ilmu pengetahuan.

Wassalamu'alaikumWr. Wb.

Surakarta,8 November 2018

Penulis

MUCHTAR MUHAMAD ADNAN

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO	iv
PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	9
E. Sistematika Penulisan Skripsi.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
A. Tinjauan Teori.....	11
1. Signalling Theory.....	11
2. Pasar Modal	12

	3. Saham.....	13
	4. Return Saham.....	14
	5. Rasio Keuangan	15
	6. Analisis Fundamental.....	16
	7. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	17
	8. <i>Current Ratio (CR)</i>	18
	9. <i>Return On Asset (ROA)</i>	18
	10. <i>Return On Equity (ROE)</i>	19
	B. Kerangka Pemikiran.....	20
	C. Penelitian Terdahulu	20
	D. Hipotesis	25
BAB III	METODE PENELITIAN.....	29
	A. Jenis Penelitian.....	29
	B. Populasi, Sampel dan Metode Pengambilan Sampel.....	29
	1. Populasi.....	29
	2. Sampel.....	29
	3. Metode Penelitian Pengambilan Sampel	30
	C. Metode Pengumpulan Data	30
	D. Jenis dan Sumber Data	30
	E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	31
	F. Metode Analisis Data.....	34
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	39
	A. Deskripsi Data dan Statistik Deskripti.....	39

	B. Pengujian Asumsi Klasik.....	40
	C. Pengujian Hipotesis.....	43
	D. Pembahasan.....	47
BAB V	PENUTUP.....	54
	A. Simpulan.....	54
	B. Keterbatasan Penelitian.....	55
	C. Saran.....	55

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Progres Pengambilan Sampel.....	39
Tabel 4.2 Diskripsi Data	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	41
Table 4.4 Hasil Uji Multikolonieritas	41
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	42
Table 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	45
Table 4.7 Hasil Uji Pengujian Regresi.....	44

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	20
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

1. Lampiran 1 Data Penelitian
2. Lampiran 2 Hasil Analisis Penelitian