

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR-FAKTOR
FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN *PROPERTY* DI BURSA EFEK
INDONESIA**

(Studi kasus pada perusahaan *property* di BEI periode 2013-2015)



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Sarjana (S 1)
pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Disusun Oleh.

FAIZATUR ROSIKHOH
NIM. 131120001155

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA
JEPARA
2018**

HALAMAN PERSETUJUAN

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN *PROPERTY* DI BURSA
EFEK INDONESIA
(Studi kasus pada perusahaan *property* di BEI periode 2013-2015)**

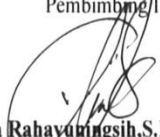
Skripsi ini telah disetujui pembimbing dan siap untuk dipertahankan
dihadapan tim penguji skripsi program S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama' Jepara

Nama : FAIZATUR ROSIKHOH
NIM : 131120001155
Program Studi : Akuntansi

Disetujui Oleh pembimbing

Pembimbing I

Fitri Ella Fauziah, S.E., M.Si.
Tgl... 27/3/2018
3-18

Pembimbing II

Anita Rahayuningsih, S.E., M.Si
Tgl... 30/3/2018

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN *PROPERTY* DI BURSA
EFEK INDONESIA**

(Studi kasus pada perusahaan *property* di BEI periode 2013-2015)

Nama : FAIZATUR ROSIKHOH
NIM : 131120001155
Program Studi : Akuntansi

Skripsi ini telah dipertahankan dihadapan penguji
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Pada hari Minggu....., tanggal...8 April 2016.....

Penguji I



ABDUL MUID, Drs., M.S.i., Akt.

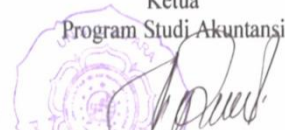
Penguji II



DIDIK ARDIYANTO, Drs., M.Si.

Mengesahkan

Ketua
Program Studi Akuntansi


H. MUHAMMAD RIDHO, S.E., M.Si.
NIY: 1 800902 10 068

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana dari Program S-1 jurusan Akuntansi seluruhnya merupakan hasil karya saya sendiri dan belum pernah diajukan sebagai pemenuhan persyaratan untuk memperoleh gelar Strata 1 (S-1) dari Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara maupun dari perguruan tinggi lain.

Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan Skripsi yang saya kutip dari karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dengan norma, kaidah dan etika penulisan ilmiah.

Dengan ini menyatakan sebagai berikut :

1. Skripsi berjudul “**Analisis pengaruh faktor-faktor fundamental terhadap Harga saham perusahaan *property* di Bursa Efek Indonesia (studi kasus pada perusahaan *property* di BEI periode 2013-2015)**”.
2. Saya juga mengakui bahwa hasil karya akhir ini, dapat diselesaikan berkat bimbingan dan dukungan penuh dari pembimbing saya yaitu :
 - a. Fitri Ella Fauziah, S.E.,M.Si
 - b. Anita Rahayuningsih, SE, M.Si

Apabila dikemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian skripsi ini bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima **PENCABUTAN GELAR AKADEMIK** yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Jepara, 02 April 2018


Faizatur Rosikhoh
NIM : 131120001155

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“ Bacalah dengan nama Tuhanmu yang menciptakan. Dia telah menciptakan manusia dari segumpal darah. Bacalah dan Tuhan mulah Yang Maha Pemurah. Yang mengajar dengan perantaraan kalam. Dialah yang mengajar manusia segala yang belum diketahui”

(QS Al Alaq:1-5)

Kesuksesan bukan dilihat dari hasilnya, tapi dilihat dari prosesnya. Karena “HASIL” bisa direayasa dan dibeli, sedangkan “PROSES” selalu jujur menggambarkan siapa diri kita sebenarnya. (Abdhy)

Hal yang menyakitkan didunia ini adalah ketika kita tidak bisa membahagiakan orang yang disayangi. (Abdhy)

PERSEMBAHAN

Dengan memanjat puji syukur kehadirat ALLAH SWT atas rahmat dan karunia-Nya, skripsi ini saya persembahkan untuk :

- 1) Kedua orang tua saya yang senantiasa selalu memberikan dukungan, kasih sayang dan motivasi untuk saya. (Bp. Arifin & Ibu Asfiatun)
- 2) Adik saya yang selalu memberikan dukungannya kepada saya. (Hilda Aulia Ramadhanti & Aisyah Syafa Nurmaulida)
- 3) Humaid Syahrul Fikri selalu menemani, dan memberikan semangatnya untuk saya.
- 4) Sahabat-sahabat saya yang selalu menemani dalam menyelesaikan pembuatan skripsi ini. (Anita Puji Lestari, Khalimatus Sa'diyah, Amalia Firdaus, Salis Eva Novitasari, dll)
- 5) Teman-teman saya yang selalu memberikan semangatnya.
- 6) Almamater Universitas Islam Nahdlatul Ulama' Jepara (UNISNU)

ABSTRAK

Di era zaman sekarang banyak masyarakat menginvestasikan modalnya di *industry property* dikarenakan harga tanah yang cenderung naik. Keputusan investasi yang di ambil investor diharapkan dapat memberikan hasil maksimal. Sebelum melakukan investasi, para investor perlu melakukan penilaian yang baik untuk mengetahui dan memilih saham-saham mana yang dapat memberikan keuntungan optimal dimasa mendatang, serta perlu memikirkan resiko yang mungkin terjadi. Ini dikarenakan investasi dalam saham memiliki ketidakpastian. penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Debt To Equity Ratio (DER)*, *Net Profit Margin (NPM)*, dan *Return On Investment (ROI)*, baik secara parsial maupun simultan terhadap harga saham pada perusahaan *Property* yang terdaftar di BEI. Periode penelitian dimulai dari tahun 2013-2015.

Dalam penelitian ini menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan *property* yang terdaftar di BEI periode 2013-2015. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan *property* di Bursa Efek Indonesia pada periode 2013-2015 yaitu sejumlah 41 perusahaan tetapi yang memiliki data lengkap sebanyak 35 perusahaan *property*. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian adalah analisis regresi linear berganda dengan menggunakan alat analisis SPSS versi 20.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa : (1) *Current ratio (ROA)* tidak berpengaruh signifikan pada harga saham perusahaan *property* (2) *Debt to equity ratio (DER)* berpengaruh signifikan pada harga saham perusahaan *property* (3) *Net profit margin (NPM)* tidak berpengaruh signifikan pada harga saham perusahaan *property* (4) *Retun on investmen (ROI)* berpengaruh signifikan pada harga saham perusahaan *property* (5) Rasio current ratio, deb equity ratio, net profit margin, return on investmen secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan *property*.

Kata Kunci : *current ratio, debt to equity ratio, net profit margin, return on investment* dan harga saham.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Perusahaan Di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Perusahaan Property Di BEI Periode 2013-2015)”. Skripsi ini disusun guna memenuhi syarat dalam menyelesaikan pendidikan program strata satu (S1) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.

Dalam penulisan skripsi ditemui beberapa kesulitan, namun berkat bantuan, motivasi, bimbingan dan doa dari berbagai pihak maka skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Oleh karena itu tidak berlebihan apabila dalam kesempatan ini, Penulis menyampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Dr. Sa'dullah Assaidi, M. Ag, selaku Rektor Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.
2. Bapak Much. Imron, S.E.,M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.
3. Bapak Ali Sofwan, S.E.,M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.
4. Ibu Fitri Ella Fauziah, S.E.,M.Si. dan ibu Anita Rahayuningsih, SE., M.Si selaku dosen pembimbing satu dan dosen pembimbing dua yang senantiasa memberikan bimbingan, arahan, dan saran dalam penulisan proposal sampai penyusunan skripsi ini.

5. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nadlatul Ulama (UNISNU) Jepara yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan.
6. Seluruh staf dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama (UNISNU) Jepara yang telah membantu penulis selama masa perkuliahan.
7. Seluruh keluarga besarku tercinta yang selalu mendoakan, memberikan dukungan, semangat, dan memotivasi. yang selalu memberikan semangat dan dukungan.
8. Sahabat-sahabatku yang selalu memberikan semangat dan setia menemaniku dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Terima kasih untuk semua pihak atas pelajaran, dan manfaat yang telah kalian berikan.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini, tapi atas doa dan bantuan dari berbagai pihak skripsi ini bisa selesai dengan lancar. Kesempurnaan hanya milik Allah SWT dan sebagai manusia kita hanya mampu berdoa serta berusaha.

Jepara,02 April 2018

Faizatur Rosikhoh

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Ruang Lingkup	5
1.3 Rumusan Masalah.....	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 Analisis Fundamental	8
2.1.2 Analisis Rasio Keuangan.....	8
2.1.3 Current Ratio	9
2.1.4 Debt To Equity Ratio.....	9
2.1.5 Net Profit Margin	10
2.1.6 Return On Investmen.....	11
2.1.7 Harga Saham	11
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu	12
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis (KPT).....	14
2.4 Perumusan Hipotesis	15
2.4.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga saham	16
2.4.2 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> terhadap Harga saham	16

2.4.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap Harga saham ..	17
2.4.4 Pengaruh Return On Investmen terhadap Harga saham	18
2.4.5 Pengaruh <i>Current Ratio (CR)</i> , <i>Debt To Equity Ratio (DER)</i> , <i>Net Profit Margin (NPM)</i> , dan <i>Return On Investment (ROI)</i> secara simultan terhadap Harga saham.....	19
BAB III : METODE PENELITIAN	20
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	20
3.1.1 Variabel Penelitian	20
3.1.2 Definisi Operasional.....	21
3.2 Jenis dan Sumber Data	23
3.3 Populasi, Sampel, dan Tehnik Pengambilan Sampel	24
3.3.1 Populasi	24
3.3.2 Sampel	24
3.3.3 Teknik Pengambilan Sampel.....	24
3.4 Metode Pengumpulan Data	25
3.5 Metode Analisis Data	26
3.5.1 Analisis Deskriptif.....	26
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	26
3.5.2.1 Uji Normalitas.....	27
3.5.2.2 Uji Multikolonieritas.....	27
3.5.2.3 Uji Autokorelasi	27
3.5.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	28
3.5.3 Analisis regresi berganda	29
3.5.4 Uji Hipotesis	30
3.5.4.1 Koefisien Determinasi (R^2).....	30
3.5.4.2 Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F)	31
3.5.4.3 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Sta- tistik t)	31
BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	33
4.1 Gambaran Umum dan Objek Penelitian	33
4.2 Deskripsi Variabel	35

4.3 Analisis Data.....	36
4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	36
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	38
4.4.3.1 Uji Normalitas.....	38
4.4.3.2 Uji Multikolinieritas.....	43
4.4.3.3 Uji Autokorelasi	44
4.4.3.4 Uji Heteroskedastisitas.....	45
4.4 Uji Hipotesis	46
4.4.1 Analisis Regresi Berganda	46
4.4.2 Koefisien Determinasi R^2	47
4.4.3 Uji Parameter Individual (t).....	48
4.4.4 Uji Signifikan Simultan (F)	51
4.5 Pembahasan	53
4.5.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) dengan Harga saham ..	53
4.5.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) dengan Harga Saham	54
4.5.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) dengan Harga Saham	55
4.5.4 Pengaruh <i>Return On Investment</i> (ROI) dengan Harga Saham	56
4.5.5 Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR), <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER), <i>Net Profit Margin</i> (NPM), <i>Return On Investmen</i> (ROI) dengan Harga saham	57
BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN.....	59
5.1 Kesimpulan.....	59
5.2 Keterbatasan dan Saran	60
5.2.1 Keterbatasan	60
5.2.2 Saran	60
DAFTAR PUSTAKA	62
DAFTAR LAMPIRAN	65

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	12
Tabel 3.1	Kriteria DW.....	28
Tabel 4.1	Data Objek Penelitian	34
Tabel 4.2	Deskripsi variabel	35
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif	36
Tabel 4.4	Hasil Uji normalitas sebelum Transformasi.....	39
Tabel 4.5	Hasil Uji normalitas sesudah Transformasi	42
Tabel 4.6	Uji Multikolinearitas	43
Tabel 4.7	Hasil Uji Durbin-Watson	44
Tabel 4.8	Analisis Regresi Berganda	46
Tabel 4.9	Hasil Uji Koefisien Determinasi R^2	48
Tabel 4.10	Hasil Uji t.....	49
Tabel 4.11	Hasil Uji F.....	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran Teoritis	15
Gambar 4.1	Grafik Histogram Sebelum Transformasi	40
Gambar 4.2	Grafik Histogram Setelah Tansformasi.....	41
Gambar 4.1	Grafik P-P plot Setelah Transformasi	41
Gambar 4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	45