



ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
RETURN SAHAM PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
DAN BURSA EFEK SINGAPURA (SGX)

SKRIPSI

oleh
NANDA NOVRIANTO
NIM 090810301022

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2013



ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
RETURN SAHAM PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
DAN BURSA EFEK SINGAPURA (SGX)

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat guna memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi
Universitas Jember

Oleh

**NANDA NOVRIANTO
NIM 090810301022**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2013**

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

- 1. Kedua orang tuaku tercinta yaitu bapak dan ibu yang telah mendoakan, mendidik, mencurahkan cinta, kasih sayang serta segala pengorbanan selama ini;*
- 2. Adheku, Dwiky Oktavrianto, Yang jadi motivator kecilku;*
- 3. Keluarga Besar Himpunan Mahasiswa Jurusan Akuntansi;*
- 4. Teman-teman Mahasiswa Jurusan Akuntansi 2009;*
- 5. Bapak/ibu dosen yang telah mendidikku dengan sabar dan ikhlas;*
- 6. Almamater yang kubanggakan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.*

Motto

Man Jadda Wa Jada
Siapa yang bersungguh-sungguh. Dia akan berhasil
(Nabi Muhammad Saw)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

nama : Nanda Novrianto

NIM : 090810301022

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa hasil karya ilmiah yang berjudul “Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap *Return* Saham Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) dan Bursa Efek Singapura (SGX)” adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya, belum pernah diajukan pada institusi manapun, dan bukan karya jiplakan. Saya bertanggungjawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 7 Mei 2013

Yang menyatakan



Nanda Novrianto

090810301022

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
RETURN SAHAM PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
DAN BURSA EFEK SINGAPURA (SGX)**

Oleh

Nanda Novrianto

NIM 090810301022

Pembimbing

Dosen Pembimbing Utama : Indah Purnamawati, SE., M.Si, Ak.

Dosen Pembimbing Anggota : Novi Wulandari, SE, M.Acc. Fin, Ak.

TANDA PERSETUJUAN

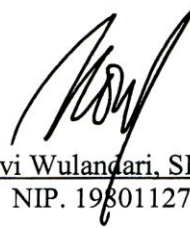
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap *Return*
Saham Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) dan Bursa Efek
Singapura (SGX)
Nama Mahasiswa : Nanda Novrianto
NIM : 090810301022
Jurusan : Akuntansi
Tanggal Persetujuan : 7 Mei 2013

Pembimbing I



Indah Purnanawati, SE., M.Si, Ak.
NIP. 19691011 199702 2 001

Pembimbing II



Novi Wulandari, SE, M Acc. Fin, Ak.
NIP. 19801127 200501 2 003

Ketua Jurusan



Dr. Alwan S. Kustono, SE, M.Si, Ak
NIP. 19720416 200112 1 001

PENGESAHAN

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
RETURN SAHAM PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
DAN BURSA EFEK SINGAPURA (SGX)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Nanda Novrianto
NIM : 090810301022
Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

20 Mei 2013

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Dr. Alwan Sri Kustono, SE, M.Si, Ak. (...)
NIP. 19720416 200112 1 001


Sekretaris : Dr. Ahmad Roziq, SE, MM., Ak. (...)
NIP. 19791014 200912 1 001

Anggota : Nining Ika Wahyuni, M.Sc., Ak (...)
NIP. 19830624 200604 1 001



Mengetahui/ Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,




Moehammad Fathorrazi, M.Si.
NIP. 19630614 199002 1 001

ABSTRAK

Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap *Return* Saham Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Dan Bursa Efek Singapura (SGX)

NANDA NOVRIANTO

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh faktor fundamental terhadap *Return* saham pada Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Singapura. Sampel penelitian terdiri dari 28 perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia dan 21 perusahaan yang tergabung dalam Indeks *Straits Times* di Bursa Efek Singapura selama periode tahun 2009 hingga 2011. Metode pengambilan sampel dilakukan dengan menggunakan *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis linear berganda.

Hasil penelitian (T-test) diperoleh bahwa variabel terdapat tiga variabel bebas yang berpengaruh secara signifikan terhadap variabel terikatnya yaitu *return* saham pada Bursa Efek Indonesia (BEI). Variabel tersebut adalah profitabilitas, likuiditas, dan penilaian pasar. Dan terdapat satu variabel bebas yang berpengaruh secara signifikan terhadap variabel terikatnya yaitu *return* saham pada Bursa Efek Singapura (SGX). Variabel tersebut adalah profitabilitas.

Kata Kunci : Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas, Penilaian Pasar dan *Return* saham.

ABSTRACT

Analysis Of Fundamental Factors Influence Toward Stock Return On Indonesia Stock Exchange (IDX) And Singapore Stock Exchange (SGX)

NANDA NOVRIANTO

Accounting Department, Faculty of Economics, Jember University

This study aims to examine the effect of fundamental factors influence toward stock return on Indonesia Stock Exchange and Singapore Stock Exchange. The sample consists of 28 companies of LQ45 index on Indonesia Stock Exchange and 21 companies of Straits Times Index on Singapore Stock Exchange during 2009 to 2011. The sampling method of this study use purposive sampling. Analysis method used in this study is multiple linear regression.

The results of t-test find that three independent variables significantly affect the dependent variable that is stock return at the Indonesian Stock Exchange (IDX). The three independent variables are profitability, liquidity, market valuation. On Singapore Stock Exchange (SGX), there is independent variable that significantly influences stock return as dependent variable. The independent variable is profitability.

Key Words : Liquidity, Profitability, Solvability, Market Valuation dan Stock Return .

RINGKASAN

Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap *Return* Saham pada Bursa Efek Indonesia (BEI) dan Bursa Efek Singapura (SGX); Nanda Novrianto, 090810301022; 2013; 56 halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Perekonomian dunia dalam beberapa dekade ini mengalami krisis yang berdampak sistemik pada negara-negara maju maupun negara berkembang. Krisis global seperti yang terjadi pada tahun 2008 lalu, banyak terjadi fenomena-fenomena baru yang mempunyai pengaruh positif dan negatif terhadap stabilitas suatu negara. Perkembangan perekonomian suatu negara sangat berpengaruh terhadap kemakmuran dan kesejahteraan penduduk negara tersebut. Pasar modal merupakan salah satu sarana yang efektif untuk mempercepat pembangunan ekonomi suatu negara karena pasar modal menjadi suatu wahana mobilisasi dana masyarakat untuk menyalurkan dana dari pihak yang memerlukan dana kepada pihak yang membutuhkan dana. Bagi seorang investor, investasi dalam sekuritas yang dipilih tentu diharapkan memberikan tingkat pengembalian (*return*) yang sesuai dengan resiko yang harus ditanggung oleh para investor.

Bagi para investor, laporan keuangan merupakan faktor penting untuk menentukan sekuritas mana yang akan dipilih sebagai pilihan investasi. Selain itu, laporan keuangan merupakan alat analisis yang paling mudah dan murah untuk didapat para investor/calon investor. Di samping itu, laporan akuntansi sudah cukup menggambarkan kepada kita sejauh mana perkembangan kondisi perusahaan dan apa saja yang telah dicapainya. Salah satu cara untuk melakukan analisis fundamental adalah menggunakan rasio keuangan. Rasio keuangan yang dihasilkan dari laporan keuangan merupakan faktor fundamental perusahaan.

Penelitian ini dilakukan di Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Singapura. Penelitian ini dilakukan untuk melihat faktor-faktor fundamental apa saja yang mempengaruhi *return* saham, yaitu antara lain; profitabilitas, likuiditas, solvabilitas, penilaian pasar. Dari hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa

variabel Profitabilitas, Likuiditas, Penilaian Pasar berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham di Bursa Efek Indonesia (BEI). Pada Bursa Efek Singapura (SGX) variabel Likuiditas berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham.

PRAKATA

Puji Syukur kehadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap *Return* Saham Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) dan Bursa Efek Singapura (SGX)”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) dan mencapai gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Melalui penyusunan skripsi ini, penulis berharap dapat memperoleh wawasan pengetahuan, dan hal-hal yang baru untuk meningkatkan kemampuan intelektual dan penelitian. Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan dari berbagai pihak, proses penelitian dan penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik. Untuk itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. M. Fathorrazi, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
2. Bapak Dr. Alwan S, Kustono, SE, M.Si, Ak. selaku Ketua Jurusan Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi;
3. Ibu Kartika, SE., M.Sc, Ak. selaku dosen pembimbing akademik;
4. Ibu Indah Purnamawati, SE., M.Si, Ak.selaku dosen pembimbing I;
5. Ibu Novi Wulandari, SE, M.Acc. Fin, Ak.selaku dosen pembimbing II;
6. Segenap Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi atas bekal ilmu pengetahuan yang disampaikan;
7. Bapakku dan Ibuku yang telah mencurahkan seluruh cinta, kasih sayang, perhatian serta doa untuk kesuksesan dan kebahagiaanku;
8. Adikku, Dwiky Oktavrianto yang selalu menjadi motivator kecilku;
9. Keluarga besarku, terima kasih atas segala bantuan dan doanya selama ini;
10. Para Sahabat Mahasiswa Akuntansi 2009 Fakultas Ekonomi UNEJ, Tika, Ema, Shelina Ulfah, Fajar, Rinaldi, Derro, Firman, Anang;

11. Teman-teman Mahasiswa Akuntansi 2009 Fakultas Ekonomi UNEJ, Savitri, Dwi Pangesti, Dini, Gorby, Imam, dan teman-teman lain yang tidak bisa ku sebutkan satu-persatu;
12. Sahabat perjuangan hidup, teman-teman KOS OYI, Erry, Mas Chano, Mas Iyan, Mas Elsafan, dan semua yang tidak bisa ku sebutkan satu-persatu, terima kasih telah memberikan kebersamaan, pengalaman hidup, dan motivasi;
13. Keluarga Besar KSPM FE UNEJ dan HMJ-A yang memberikan banyak doa, dukungan, tantangan, peluang dan selama satu tahun melalui suka duka bersama.
14. Anggraeni Putri Manikam yang selalu memberikan semangat dan motivasi.
15. Pihak yang telah membantu terselesaikannya skripsi ini, baik pikiran, tenaga, materi maupun saran demi kelancaran skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa keterbatasan selalu melekat pada diri manusia, maka dengan penuh kerendahan hati penulis senantiasa mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat dipergunakan sebagai mana mestinya dan bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jember, 7 Mei 2013

Penulis

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--------------------------------------|--------------|
| HALAMAN SAMPUL | i |
| HALAMAN JUDUL | ii |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | iii |
| HALAMAN MOTTO | iv |
| HALAMAN PERNYATAAN | v |
| HALAMAN PEMBIMBINGAN | vi |
| HALAMAN PERSETUJUAN | vii |
| HALAMAN PENGESAHAN | viii |
| ABSTRAK | ix |
| ABSTRACT | x |
| RINGKASAN | xi |
| PRAKATA | xiii |
| DAFTAR ISI | xv |
| DAFTAR GAMBAR | xviii |
| DAFTAR TABEL | xix |
| DAFTAR LAMPIRAN | xx |
| BAB 1. PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 5 |
| 1.3 Tujuan dan Manfaat | 5 |
| 1.3.1 Tujuan Penelitian | 5 |
| 1.3.2 Manfaat Penelitian | 5 |
| BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA | 7 |
| 2.1 Landasan Teori | 7 |
| 2.1.1 Signaling Theory | 7 |
| 2.1.2 Investasi | 8 |
| 2.1.3 Pasar Modal | 9 |
| 2.1.3.1 Indeks LQ45 | 9 |

| | |
|--|-----------|
| 2.1.3.1 Indeks <i>Straits Times</i> | 9 |
| 2.1.4 Analisis Fundamental..... | 10 |
| 2.1.5 Profitabilitas | 12 |
| 2.1.5.1 Pengukuran <i>Return On Assets</i> | 12 |
| 2.1.6 Likuiditas | 13 |
| 2.1.6.1 Pengukuran <i>Current Ratio</i> | 13 |
| 2.1.7 Solvabilitas | 14 |
| 2.1.7.1 Pengukuran <i>Debt Equity Ratio</i> | 15 |
| 2.1.8 Penilaian Pasar | 15 |
| 2.1.8.1 Pengukuran <i>Earnings Per Share</i> | 16 |
| 2.1.9 <i>Abnormal Return</i> dan <i>Cumulative Abnormal Return</i> | 16 |
| 2.1 Penelitian Terdahulu | 17 |
| 2.3 Kerangka Konseptual | 19 |
| 2.4 Hipotesis Penelitian | 19 |
| BAB 3. METODE PENELITIAN..... | 23 |
| 3.1 Jenis Penelitian | 23 |
| 3.2 Populasi dan Sampel Penelitian | 23 |
| 3.3 Jenis dan Sumber Data..... | 24 |
| 3.4 Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya..... | 24 |
| 3.4.1 Variabel Independen | 24 |
| 3.4.2 Variabel Dependen | 26 |
| 3.5 Metode Analisis Data | 29 |
| 3.5.1 Uji Regresi Berganda | 29 |
| 3.5.2 Uji Asumsi Klasik | 29 |
| 3.5.3 Uji Hipotesis | 31 |
| 3.6 Kerangka Pemecahan Masalah | 32 |
| BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN..... | 33 |
| 4.1 Hasil Penelitian | 33 |
| 4.1.1 Gambaran Umum Sampel Penelitian | 33 |
| 4.1.2 Statistik Deskriptif | 35 |
| 4.2 Analisis Data | 38 |

| | |
|--|-----------|
| 4.2.1 Uji Asumsi Klasik..... | 39 |
| 4.2.2 Hasil Regresi Linier Berganda | 44 |
| 4.2.3 Pengujian Hipotesis | 46 |
| 4.3 Pembahasan | 49 |
| 4.3.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return</i> Saham .. | 50 |
| 4.3.2 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return</i> Saham | 51 |
| 4.3.3 Pengaruh Solvabilitas terhadap <i>Return</i> Saham .. | 52 |
| 4.3.4 Pengaruh Penilaian Saham terhadap <i>Return</i> Saham | 53 |
| BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN | 55 |
| 5.1 Kesimpulan | 55 |
| 5.3 Keterbatasan | 56 |
| 5.2 Saran | 56 |
| DAFTAR PUSTAKA | |
| LAMPIRAN-LAMPIRAN | |

DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|---|---------|
| Gambar 2.1 Kerangka Konseptual | 19 |
| Gambar 3.1 Kerangka Pemecahan Masalah | 32 |

DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|---|---------|
| Tabel 1.1. Perbedaan Analisis Fundamental dan Teknikal | 3 |
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu | 17 |
| Tabel 3.1 Ketentuan Nilai Durbin-Watson | 30 |
| Tabel 4.1 Distribusi Sampel Penelitian Bursa Efek Indonesia (BEI) | 33 |
| Tabel 4.2 Distribusi Sampel Penelitian Bursa Efek Singapura (SGX) | 34 |
| Tabel 4.3 Hasil Statistik Dekriptif Bursa Efek Indonesia (BEI) | 35 |
| Tabel 4.3 Hasil Statistik Dekriptif Bursa Efek Singapura (SGX) | 37 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Bursa Efek Indonesia (BEI) | 39 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Bursa Efek Singapura (SGX) | 39 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinieritas Bursa Efek Indonesia (BEI) | 40 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinieritas Bursa Efek Singapura (SGX) | 41 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi Bursa Efek Indonesia (BEI) | 42 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi Bursa Efek Singapura (SGX) | 42 |
| Tabel 4.11 Hasil Uji Heteroskedastisitas Bursa Efek Indonesia (BEI) | 43 |
| Tabel 4.12 Hasil Uji Heteroskedastisitas Bursa Efek Singapura (SGX) | 44 |
| Tabel 4.13 Hasil Uji Regresi Linier Berganda Bursa Efek Indonesia (BEI) | 45 |
| Tabel 4.13 Hasil Uji Regresi Linier Berganda Bursa Efek Singapura (SGX) | 46 |

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN A
LAMPIRAN B
LAMPIRAN C :
LAMPIRAN D
LAMPIRAN E
LAMPIRAN F
LAMPIRAN G
LAMPIRAN H
LAMPIRAN I