



**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN NILAI
KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN.**

**(Studi pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia (BEI) Tahun 2009-2012)**

Skripsi

Oleh:

**Arief Imam Hidayat
NIM 100810301080**

**JURUSAN S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2014**



**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN NILAI
KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN
(Studi pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia (BEI) TAHUN 2009 - 2012)**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat guna
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember

oleh

**Arief Imam Hidayat
NIM 100810301080**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2014**

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, dengan segala kerendahan hati, kupersembahkan skripsiku ini sebagai bentuk tanggung jawab, bakti, dan ungkapan terima kasihku kepada :

1. Orangtuaku tercinta, Drs. Arief Pantjoro dan Dra. Tatik Pudji Purnamawati, terima kasih atas ketulusan, kasih sayang, dukungan, nasihat dan doa yang senantiasa mengiringi setiap langkah keberhasilanku;
2. Adikku tersayang Sofia Maharani Putri, terima kasih karena kamu selalu memberi senyuman, semangat dan doa, serta terima kasih juga kepada seluruh keluarga besarku atas doanya kepadaku;
3. Dosen Pembimbingku Drs. Imam Mas'ud, MM., Ak dan Drs. Djoko Supatmoko, MM., Ak;
4. Guru-guruku dari TK hingga SMA dan Para Dosen, yang telah memberikan ilmunya dan membimbingku dengan penuh rasa sabar;
5. Sahabat – sahabat terdekat ku dan seorang wanita yang spesial untukku, terima kasih atas segala dukungan, doa, dan pengertiannya;
6. Teman-teman Akuntansi 2010 terima kasih atas kerjasama dan bantuannya selama ini. Semoga kita semua menjadi orang yang sukses;
7. Almamater tercinta Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

Janganlah kamu putus asa dari rahmat Allah

(QS. Yusuf: 87)*

Sesungguhnya Allah tidak akan merubah apa yang dialami oleh suatu kaum, sehingga mereka sendiri yang berusaha merubah apa yang mereka alami

(QS. Ar Ra'du: 11)*

All Our Dreams Can Come True, If We Have The Courage To Pursue The

(Walt Disney)

Change Your Life Today, Don't Gamble On The Future, Act Now, Without Delay.

(Simone De Beauvoir)

^{*)}Departemen Agama Republik Indonesia. 1990. *Al-Qur'an dan Terjemahannya*. Surabaya: Mahkota Surabaya.

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Arief Imam Hidayat

NIM : 100810301080

Jurusan : S1 - Akuntansi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: Analisis Pengaruh Faktor Fundamental dan Nilai Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2009 – 2012 benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi mana pun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 14 Januari 2014

Yang menyatakan,



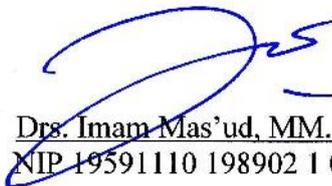
Arief Imam Hidayat
NIM 100810301080

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL
DAN NILAI KAPITALISASI PASAR TERHADAP
RETURN SAHAM.
(STUDI PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) TAHUN 2009 - 2012)

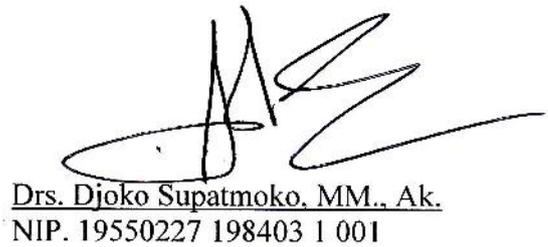
Nama Mahasiswa : Arief Imam Hidayat
Nomor Induk Mahasiswa : 100810301080
Jurusan : Akuntansi / S-1 Akuntansi
Tanggal Persetujuan :

Pembimbing I,



Drs. Imam Mas'ud, MM., Ak.
NIP. 19591110 198902 1 001

Pembimbing II,



Drs. Djoko Supatmoko, MM., Ak.
NIP. 19550227 198403 1 001

Ketua Jurusan Akuntansi,



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

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN NILAI
KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN
(Studi pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
(BEI) TAHUN 2009 - 2012)**

oleh
ARIEF IMAM HIDAYAT
100810301080

Pembimbing:

Dosen Pembimbing I : Drs. Imam Mas'ud, MM., Ak

Dosen Pembimbing II : Drs. Djoko Supatmoko, MM., Ak

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN NILAI KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN

(Studi Pada Perusahaan Pertambang yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
(BEI) TAHUN 2009 - 2012)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Arief Imam Hidayat

NIM : 100810301080

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

20 Januari 2014

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

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Alfi Arif, SE, M.SA., Ak.
NIP 19721004 199903 1 001

(.....)

Sekretaris : Dr. Hj. Siti Maria W., M.Si, Ak.
NIP 19660805 199201 2 001

(.....)

Anggota : Kartika, SE, M.Si, Ak.
NIP 19820207 200812 2 002

(.....)



Mengetahui/ Menyetujui
Universitas Jember
Dekan

m Fathorrazi

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

Arief Imam Hidayat

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRAK

Latar belakang dilakukannya penelitian yang berjudul Analisis Pengaruh Faktor Fundamental dan Nilai Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2009 – 2012 yang pertama yaitu semakin meningkatnya pertumbuhan investasi di dalam suatu negara utamanya di Indonesia dimana trend pola investasi sekarang mulai berjalan kearah investasi di Pasar Modal. Kedua adalah akibat adanya krisis ekonomi global tahun 2008, bagaimana dampaknya terhadap pasar modal Indonesia setelah adanya krisis global tahun 2008 utamanya pada perusahaan sektor pertambangan. Ketiga adalah bagaimana efek harga komoditas produk pertambangan terhadap pengaruhnya mengenai isu pasar di Pasar Modal. Terakhir yang keempat adalah fluktuasi dari *Market Capitalization* dan *Volume Trading* dalam perusahaan pertambangan.

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh faktor – faktor fundamental dan nilai kapitalisasi pasar terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2009 – 2012. Faktor – faktor fundamental yang digunakan didalam penelitian ini adalah *Earning Per Share* (EPS), *Current Ratio* (CR), *Debt Equity Ratio* (DER), dan *Total Asset Turnover* (TAT). Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah menggunakan *purposive sampling* dengan kriteria (1) Perusahaan yang sahamnya aktif diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia (BEI) mulai 1 Januari 2009 sampai dengan 31 Desember 2012, (2) Perusahaan harus sudah listing pada awal periode pengamatan (2009) dan tidak suspend hingga akhir periode pengamatan (2012), (3) Selalu memperoleh laba, dan (4) Tidak pernah memiliki ekuitas negatif. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang berupa laporan keuangan perusahaan pertambangan tahun 2009 – 2012 yang diperoleh dengan jumlah sampel 19 perusahaan pertambangan. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *Earning Per Share* (EPS), *Current Ratio* (CR), dan *Total Asset Turnover* (TAT) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return* Saham, sedangkan untuk Nilai Kapitalisasi Pasar dan *Debt Equity Ratio* (DER) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Return* Saham

Arief Imam Hidayat
Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRACT

The background of this research with title Analysis of The Influence of Fundamental Factors and Market Capitalization Value on The Company Stock Return (Studies on Mining Company Listed In Indonesian Stock Exchange (Idx) Year 2009 – 2012), the first is growth increasing of investment in the country especially in Indonesia, where the trend pattern of investment is now starting to walk investment in Capital Market. The second is about global economic crisis in 2008, how the impacts for Indonesia after global crysis economic 2008, especially . Third is how the effect of mining commodities prices in capital market issues. The last are fluctuations of market capitalization and trading volume on stock companies return.

This research perfomed in order to test influence of fundamental factors and market capitalization value on the stock return of mining companies that listed in Indonesian Stock Exchange (IDX) in 2009 – 2012. Fundamental Factors used in this research is Earning Per Share (EPS), Current Ratio (CR), Debt Equity Ratio (DER), and Total Asset Turnover (TAT). Technique of collecting sample in this research is purposive sampling with criteria as (1) listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) from January, 1,2009 until December, 31,2012, (2) companies must already listed at the began of the observation(2009) and doesn't suspend until the end of the observation period (2012), (3) Always have gain, (4) Not have negative equity. This research use secondary data, that is financial statement from mining companies period 2009 until 2012 with sample of this research are 19 mining companies. In this research, technique of data analysis use multiple linier regression analysis method.

The result of this research shows that Earning Per Share (EPS), Current Ratio (CR), and Total Asset Turnover (TAT) variable are significant influence about stock companies return, whereas for Market Capitalization Value and Debt Equity Ratio (DER) are not significant influence about stock companies return.

RINGKASAN

Analisis Pengaruh Faktor Fundamental dan Nilai Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2009 – 2012); Arief Imam Hidayat, 100810301080; 2013; 68 halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Pertumbuhan investasi di suatu negara akan dipengaruhi oleh pertumbuhan perekonomian di negara tersebut. Semakin baik tingkat perekonomian suatu negara maka hal itu akan sejalan dengan semakin baiknya tingkat kemakmuran dan kesejahteraan dari penduduknya. Kenaikan tingkat kemakmuran dan kesejahteraan dari masyarakatnya ini umumnya ditandai dengan kenaikan tingkat pendapatan dari masyarakatnya dan nantinya ini akan berujung pula terhadap kenaikan GDP dan GNP dari suatu negara tersebut. Mengikuti trend pola hidup sekarang kebiasaan untuk menyimpan dana di bank ini mulai berubah arahnya, pada saat ini sudah banyak sekali masyarakat yang memiliki kelebihan dana tersebut untuk meninvestasikannya kedalam surat – surat berharga yang diperdagangkan di pasar modal.

Ditengah persaingan global yang semakin tinggi, setiap perusahaan dituntut untuk dapat meningkatkan daya saing perusahaan agar dapat menarik minat investor untuk menanamkan sahamnya didalam perusahaan. Dengan memperbaiki kinerja perusahaan merupakan salah satu cara untuk menarik minat investor untuk menanamkan sahamnya didalam perusahaan. Semakin banyak investor yang menanamkan sahamnya didalam sutau perusahaan akan membuat nilai perusahaan semakin meningkat. Meningkatnya nilai perusahaan ini memberikan dampak positif bagi para investor karena investor bisa mendapatkan *return* yang lebih besar dari investasi yang dilakukannya. Meningkatnya kinerja perusahaan yang semakin tinggi dan lebih baik lagi memperlihatkan bahwa perusahaan tersebut memiliki prospek yang baik dimasa depan, utamanya tingkat *return* yang akan diterima investor. *Retun*

saham sendiri adalah suatu tingkat keuntungan yang akan diperoleh investor atau para pemodal atas suatu investasi yang dilakukannya tergantung dari instrument investasi yang dibeli dan ditransaksikannya. Investor didalam melakukan suatu investasi tentunya akan memiliki beberapa analisis dalam melakukan investasi di dalam pasar modal utamanya instrument investasi saham, salah satunya dengan melakukan analisis fundamental. Analisis fundamental merupakan analisis yang digunakan untuk mencoba memprediksi harga saham diwaktu yang akan datang dengan mengestimasi nilai faktor-faktor fundamental yang berpengaruh terhadap harga saham diwaktu yang akan datang dan menerapkan hubungan variabel-variabel tersebut sehingga diperoleh taksiran harga saham. Rasio keuangan ini merupakan salah cara dalam menganalisis faktor fundamental. Rasio keuangan ini dihasilkan dari laporan keuangan yang merupakan faktor fundamental dari perusahaan. Bagi perusahaan yang telah *go public* diharuskan memberikan laporan keuangan yang relevan mengenai rasio – rasio keuangannya, hal tersebut tercantum dalam keputusan Ketua Bapepam Nomor KEP-51/PM/1996 yang dikeluarkan pada tanggal 17 Januari 1996.

Ada lima kategori rasio yang digunakan untuk mengukur berbagai aspek dari hubungan risiko dan *return* yaitu (1) Rasio Profitabilitas untuk mengukur *earnings* (laba) perusahaan relatif terhadap *revenue* (*sales*) dan modal yang diinvestasikan (Dalam penelitian ini menggunakan *Earning Per Share* (EPS)), (2) Rasio likuiditas untuk mengukur kecukupan sumber kas perusahaan untuk memenuhi kewajiban yang berkaitan dengan kas dalam jangka pendek (Dalam penelitian ini menggunakan *Current Ratio* (CR)), (3) Rasio Solvabilitas untuk menelaah struktur modal perusahaan, termasuk sumber dana jangka panjang dan kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban investasi dan utang jangka panjang (Dalam penelitian ini menggunakan *Debt Equity Ratio* (DER)), (4) Rasio Aktivitas untuk mengevaluasi *revenue* dan *output* yang dihasilkan oleh aset perusahaan (Dalam penelitian ini menggunakan *Total Asset Turnover* (TAT)), (5) Rasio Pasar: dalam penelitian ini tidak menggunakan rasio pasar. Selain dari faktor fundamental tersebut investor juga berminat pada suatu saham biasanya pada saham yang memiliki nilai kapitalisasi

pasarnya besar (*Big Cap*). Saham yang memiliki nilai berkapitalisasi besar ini merupakan saham yang kapitalisasi pasarnya antara Rp 3 Triliun – Rp 5 Triliun. Pada umumnya, ada kecenderungan bahwa saham perusahaan yang memiliki kapitalisasi besar ini merupakan incaran dari banyak investor yang berorientasi pada investasi jangka panjang hal ini dikarenakan potensi pertumbuhan perusahaan yang mengagumkan serta resiko yang relatif rendah. Saham – saham kelompok ini umumnya banyak peminatnya sehingga mengakibatkan saham berkapitalisasi besar ini memiliki harga saham yang relatif tinggi.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2009 - 2012. Dimana metode pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, dimana dari hasil pengambilan sampel terdapat 19 perusahaan pertambangan yang memenuhi kriteria sampel. Untuk mengetahui karakteristik variabel penelitian, penguji melakukan uji statistik deskriptif. Untuk menguji kelayakan model regresi yang digunakan dalam penelitian maka menggunakan uji asumsi klasik, yang digunakan adalah uji multikolonieritas dengan nilai tolerance dan nilai VIF, uji autokorelasi dengan Durbin-Watson, uji heteroskedastisitas dengan diagram scatter plot dan uji glejser serta uji normalitas yang menggunakan uji *Kolmogorov smirnov* dan diagram normal *probability plot*. Metode analisis data dan pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi linier berganda dan uji t dengan signifikansi 5%.

Hasil uji asumsi klasik menunjukkan bahwa variabel independen tidak terindikasi multikolonieritas, autokorelasi, heteroskedastisitas dan data berdistribusi normal. Berdasarkan output SPSS maka hasil pengujian hipotesis yang diperoleh adalah variabel *Earning Per Share* (EPS) memiliki tingkat signifikansi 0,039 dan koefisien regresi 0,000 , maka variabel EPS berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Variabel *Current Ratio* (CR) memiliki tingkat signifikansi 0,044 dan koefisien regresi 0,113, maka variabel CR berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Variabel *Debt Equity Ratio* (DER) memiliki tingkat signifikansi 0,976 dan koefisien regresi -0,002, maka variabel DER tidak berpengaruh signifikan terhadap

return saham. Variabel *Total Asset Turnover* (TAT) memiliki tingkat signifikansi 0,018 dan koefisien regresi 1,033, maka variabel TAT berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Variabel Nilai Kapitalisasi Pasar memiliki tingkat signifikansi 0,456 dan koefisien regresi 0,106, maka variabel Nilai Kapitalisasi Pasar tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Variabel *corporate social responsibility* memiliki tingkat signifikansi 0,034 dan koefisien regresi 2,202, maka variabel *corporate social responsibility* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

Berdasarkan hasil penghitungan menggunakan program SPSS diperoleh hasil untuk *Earning Per Share* (EPS) nilai B sebesar 0,000 dengan nilai signifikansi sebesar 0,039 yang berarti lebih kecil dari 0,05. Dengan demikian disimpulkan bahwa EPS berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Arah koefisien positif menjelaskan bahwa peningkatan EPS akan mengakibatkan peningkatan *return* saham. *Current Ratio* (CR) diperoleh hasil nilai B sebesar 0,113 dengan nilai signifikansi sebesar 0,044 yang berarti lebih kecil dari 0,05. Dengan demikian disimpulkan bahwa CR berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Arah koefisien positif menjelaskan bahwa peningkatan CR akan mengakibatkan peningkatan *return* saham. *Debt Equity Ratio* (DER) diperoleh hasil nilai B sebesar -0,002 dengan nilai signifikansi sebesar 0,976 yang berarti lebih besar dari 0,05. Dengan demikian disimpulkan bahwa DER berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham. *Total Asset Turnover* (TAT) diperoleh hasil nilai B sebesar 1,033 dengan nilai signifikansi sebesar 0,018 yang berarti lebih kecil dari 0,05. Dengan demikian disimpulkan bahwa TAT berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Arah koefisien positif menjelaskan bahwa peningkatan TAT akan mengakibatkan peningkatan *return* saham. Nilai Kapitalisasi Pasar diperoleh hasil nilai B sebesar 0,106 dengan nilai signifikansi sebesar 0,456 yang berarti lebih besar dari 0,05. Dengan demikian disimpulkan bahwa Kapitalisasi Pasar berpengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap *return* saham.

PRAKATA

Segala puji bagi Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayahnya. Dengan mengucapkan Alhamdulillah atas limpahan rahmatNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis Pengaruh Faktor Fundamental dan Nilai Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2009-2012”** yang telah disusun dan diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna meraih gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Selama penyusunan skripsi ini, penulis tidak lepas dari bantuan semua pihak. Dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Dr. Mohammad Fathorrazi, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember
2. Dr. Alwan Sri Kustono, SE., M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember dan Dr. Ahmad Roziq, SE., MM., Ak., selaku Sekertaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember
3. Drs. Imam Mas’ud, MM., Ak dan Drs. Djoko Supatmoko, MM., Ak selaku dosen pembimbing yang dengan ketulusan hati dan kesabaran memberikan bimbingan dan masukan dalam penyusunan hingga penyelesaian skripsi ini.
4. Kedua Orangtuaku tercinta Drs. Arief Pantjoro dan Dra. Tatik Pudji Purnamawati yang dengan sabar dan ketulusan hatinya mencurahkan cinta, kasih sayangnya dan dukungan berupa materi maupun semangat dan doa dalam penyusunan skripsi ini.
5. Adikku tersayang Sofia Maharani Putri yang telah memberikan dukungan semangat dan doa.
6. Sahabat – sahabat dan teman – teman terdekatku Yuniar Ariyana, Ayunindya Kurnia, Sendra Tirta, Ayu Hilda, Sisca Ayu, Dwi Rendra, Rendy Mirwan, Wia

Rastra, Muhammad Ryan, Siti Masrifatul, Lisa Cahyani dan Reza Dwi Ayu banyak cerita bersama kalian selama ini, terima kasih atas semangat, dukungan, pengertian, doa, keceriaan dan juga telah mengisi kehidupanku dari awal kuliah sampai sekarang. Semoga kita semua menjadi orang yang sukses.

7. Kiki Rizki Amilia, terimakasih atas segala dukungan, pengertian, waktu, dan kesabarannya untuk menjadi tempat berbagi kasih dan mengutarakan keluh kesah serta selalu memberi semangat, doa, dan dukungan selama ini.
8. Keluarga besar Kelompok Studi Pasar Modal periode 2011-2012 dan 2012-2013, terimakasih atas semua waktu dan pengalaman yang diberikan selama ini.
9. Teman-teman Akuntansi 2010, Oktaviani Ari, Ida Subaida, Ainung Apriantini, dan teman – teman yang lain terima kasih atas kerjasama dan bantuannya selama ini. Semoga kita semua menjadi orang yang sukses.
10. Anak-anak KOS Putra Oyi, Topal, Nurman, Mas Azhar, Mas Oki, Ryan, Adrian, Fafan dan anak-anak lainnya terima kasih atas keceriaan dan dukungan yang telah mengisi kehidupanku dari awal kuliah sampai sekarang. Semoga kita semua menjadi orang yang sukses.
11. Serta kepada semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu penulis mengucapkan terima kasih banyak atas semua bantuan yang diberikan.

Skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, sehingga penulis mengharapkan masukan dan saran atas penelitian ini, sehingga dapat menyempurnakan skripsi ini. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada penulis dan para pembaca.

Jember, 14 Januari 2014

Arief Imam Hidayat

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN	v
HALAMAN PEMBIMBINGAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
RINGKASAN	x
PRAKATA	xiv
DAFTAR ISI	xvi
DAFTAR TABEL	xx
DAFTAR GAMBAR	xxi
DAFTAR LAMPIRAN	xxii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian	12
1.4 Manfaat Penelitian	13
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1. Signalling Theory	14
2.2 Pasar Modal	15
2.3 Jenis Pasar Modal	15
2.4 Saham	17

2.4.1 Jenis – Jenis Saham	17
2.5 Return Saham	18
2.6 Analisis Fundamental	19
2.6.1 Rasio Profitabilitas	21
2.6.1.1 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	21
2.6.2 Rasio Likuiditas	22
2.6.2.1 <i>Current Ratio</i> (CR)	22
2.6.3 Rasio Solvabilitas	23
2.6.3.1 <i>Debt Equity Ratio</i> (DER)	23
2.6.4 Rasio Aktivitas	24
2.6.4.1 <i>Total Asset Turnover</i> (TAT)	24
2.6.5 Nilai Kapitalisasi Pasar	25
2.7 Penelitian Terdahulu.....	25
2.8 Kerangka Konseptual	30
2.9 Perumusan Hipotesis	31
2.9.1 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap <i>Return Saham</i>	31
2.9.2 Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>Return Saham</i>	32
2.9.3 Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i>	33
2.9.4 Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> (TAT) Terhadap <i>Return Saham</i>	34
2.9.5 Pengaruh Nilai Kapitalisasi Pasar Terhadap <i>Return Saham</i>	35
BAB 3. METODE PENELITIAN.....	36
3.1 Jenis Penelitian	36
3.2 Populasi dan Sampel	36

3.3 Jenis dan Sumber Data	37
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	37
3.4.1 Definisi Operasional Variabel	37
3.4.1.1 Variabel Terikat	37
3.4.1.2 Variabel Bebas	38
3.5 Metode Analisis Data.....	39
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	39
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	39
3.5.2.1 Uji Multikolinieritas	40
3.5.2.2 Uji Autokorelasi	40
3.5.2.3 Uji Heteroskedastisitas	41
3.5.2.4 Uji Normalitas	42
3.6.3 Uji Hipotesis	43
3.6.3.1 Analisis Regresi Linear Berganda	43
3.6.3.2 Analisis Koefisien Determinasi	44
3.6.3.3 Uji T	44
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah.....	45
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	46
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	46
4.2 Deskriptif Statistik Variabel Penelitian	48
4.3 Analisis Data.....	50
4.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	50
4.3.1.1 Uji Normalitas Data	51
4.3.1.2 Uji Multikolinearitas	52
4.3.1.3 Uji Autokorelasi	53
4.3.1.4 Uji Heteroskedastisitas	54
4.4 Uji Hipotesis	56
4.4.1 Analisis Regresi Linear Berganda	56

4.4.2 Analisis Koefisien Determinasi	57
4.4.3 Uji T	58
4.5 Pembahasan Hipotesis.....	60
4.5.1 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return</i> saham	60
4.5.2 Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap <i>Return Saham</i>	62
4.5.3 Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return</i> Saham	63
4.5.4 Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> (TAT) terhadap <i>Return</i> Saham	64
4.5.5 Pengaruh Nilai Kapitalisasi Pasar terhadap <i>Return</i> Saham	65
BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....	67
5.1 Kesimpulan.....	66
5.2 Keterbatasan Penelitian	69
5.2 Saran.....	69
DAFTAR PUSTAKA.....	70
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
1.1 Perbedaan Analisis Fundamental dan Teknikal	3
1.2 Daftar <i>return</i> pasar dan jumlah emiten di 5 negara ASEAN	5
1.3 Perkembangan Nilai Kapitalisasi Pasar, <i>Volume Trading</i> , <i>Value Trading</i> , dan <i>Freq. Trading</i>	8
1.4 Perkembangan Rasio Return Saham	9
1.5 Perkembangan Laba bersih, Penjualan, Total Aktiva, dan Total Hutang	9
2.1 Ringkasan Hasil penelitian	26
3.1 Tabel Uji Durbin – Watson	41
4.1 Distribusi Sampel Penelitian	46
4.2 Daftar Nama Perusahaan Sampel	47
4.3 Hasil Statistik Deskriptif.....	48
4.4 Hasil Uji Normalitas Data	51
4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	53
4.6 Hasil Uji Autokorelasi	53
4.7 Hasil Heteroskedastisitas	54
4.8 Hasil Penghitungan Regresi.....	56
4.9 Hasil Koefisien Determinasi	57
4.10 Hasil Uji T	58

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
1.1 Pergerakan IHSG Tahun 2009 - 2012	5
1.1 Pergerakan Indeks Pertambangan Tahun 2009 - 2012	7
2.1 Kerangka Pemikiran	30
2.1 Kerangka Pemecahan Masalah	45
4.1 Hasil Uji Normalitas.....	52
4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	55

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Tabel Perhitungan *Return Saham*, *Earning Per Share (EPS)*, *Current Ratio (CR)*, *Debt Equity Ratio (DER)*, *Total Asset Turnover (TAT)* dan Nilai Kapitalisasi Pasar.
2. Statistik Deskriptif
3. Hasil Uji Multikolonieritas
4. Hasil Uji Autokorelasi
5. Hasil Uji Heteroskedastisitas
6. Hasil Uji Normalitas
7. Hasil Analisis Regresi Berganda dan Uji t