

PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP *RETURN SAHAM*

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia (BEI) Tahun 2017-2020)**

SKRIPSI

Diajukan Guna Melengkapi Sebagian Syarat
Dalam Mencapai Gelar Sarjana Akuntansi (S. Ak)



Disusun Oleh :

Nama : Feria Nazulaikah

NIM : 18111009

Pembimbing : Dr. Siti Sunrowiyati,SE.,MM

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI KESUMA NEGARA
BLITAR**

2022C

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini Dosen Pembimbing dari,

Nama : Feria Nazulaikah
NIM : 18111009
Jurusan : Akuntansi
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi :

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia (BEI) Tahun 2017-2020)**

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi ini telah melalui proses bimbingan sejak tanggal 11 Oktober 2021 sampai dengan 07 Februari 2022 dan memberikan persetujuan atas skripsi ini untuk diuji di depan dewan penguji skripsi.

Demikian persetujuan ini saya berikan sebagai syarat untuk mengikuti Ujian Komprehensif bagi mahasiswa yang tersebut diatas.

Blitar, 07 Februari 2022

Pembimbing



Dr. Siti Sunrowiyati, SE., MM

LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Feria Nazulaikah

NIM : 18111009

Jurusan : Akuntansi

Program Studi : Akuntansi

Judul Skripsi :

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia (BEI) Tahun 2017-2020)**

Dengan ini menyatakan bahwa hasil penulisan Skripsi yang telah saya buat ini merupakan hasil karya sendiri dan benar keasliannya.

Apabila ternyata dikemudian hari penulisan Skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan tata tertib di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Kesuma Negara Blitar.

Demikian pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan tidak dipaksakan.

Blitar, 07 Februari 2022

Penulis


Feria Nazulaikah



SURAT KETERANGAN PENELITIAN

NOMOR : 301/STIEKEN/E.04/II/2022

Yang bertanda tangan di bawah ini Penanggung Jawab Laboratorium Pasar Modal Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Kesuma Negara Blitar menerangkan bahwa :

Nama : Feria Nazulaikah
NIM : 18111009
Program Studi : Akuntansi

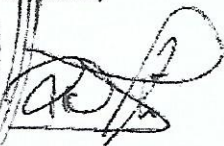
Adalah benar telah melakukan penelitian sejak 11 Oktober 2021 sampai dengan 07 Februari 2022, dalam rangka penulisan skripsinya yang mengangkat tema ***“PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2020)”***.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan diberikan kepada yang bersangkutan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Blitar, 10 Februari 2022

Penanggung Jawab Laboratorium Pasar
Modal,




Tanto Askriyandoko Putro, SE, MM.
NIDN. 0712108801

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

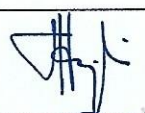

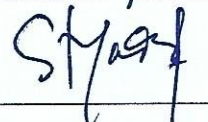
PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RETURN SAHAM
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2020)

Yang disusun oleh :

Nama : Feria Nazulaikah
NIM : 18111009
Jurusan : Akuntansi
Program Studi : Akuntansi

Telah diuji pada tanggal 21 Juli 2022

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

No	Nama	Kedudukan	Tanda Tangan
1.	Dr. Siti Sunrowiyati, SE, MM	Penguji I	
2.	Retno Murni Sari, SE, MM	Penguji II	
3.	Sulistya Dewi Wahyuningsih, SE, MSA	Penguji III	

Telah dinyatakan lulus pada tanggal 19 September 2022

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi,

Ketua Dewan Penguji,



(Retno Murni Sari, SE, MM)



(Dr. Iwan Setya Putra, SE, Ak, MM)

ABSTRAKSI

PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020)

Feria Nazulaikah – 18111009

Kata kunci : Faktor Fundamental, *Return* Saham

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh faktor fundamental terhadap *return* saham pada perusahaan Sektor Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020. Jenis penelitian yang digunakan peneliti adalah kuantitatif. Teknik pengambilan sampel yaitu teknik *purposive sampling*. Populasi pada penelitian ini adalah sebanyak 11 perusahaan dan setelah diseleksi melalui kriteria yang telah ditentukan peneliti, maka ditemukan ukuran kriteria sampel sebanyak 3 perusahaan. Teknik analisis data dalam penelitian menggunakan analisis deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linier, analisis koefisiensi determinansi dan uji hipotesis. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa faktor fundamental secara simultan tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Secara persial EPS (*Earning Per Share*) dan DER (*Debt Equity Ratio*) tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan PER (*Price Earning Ratio*) berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Pengantar

Puji syukur atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi yang berjudul “Pengaruh Faktor Fundamental terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Sektor Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020” dengan lancar. Penulisan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar sarjana pada Progam Akuntansi Fakultas Ekonomi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Kesuma Negara.

Dalam menyelesaikan skripsi ini penulis menyadari sepenuhnya tanpa bimbingan dari berbagai pihak, tugas ini tidak akan dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada :

1. Bapak Iwan Setya Putra,SE.,Ak.,MM., selaku Ketua STIE KESUMA NEGARA BLITAR.
2. Ibu Dr. Siti Sunrowiyati,SE.,MM., selaku Wakil Ketua I Bidang Akademik dan Riset STIE KESUMA NEGARA BLITAR dan selaku dosen pembimbing yang memberikan waktu, arahan dan masukan dalam menyelesaikan skripsi.
3. Ibu Retno Murnisari,SE.,MM., selaku Ketua Jurusan Akuntansi STIE KESUMA NEGARA BLITAR.
4. Segenap dosen prodi Akuntansi STIE KESUMA NEGARA BLITAR yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan pengalaman selama penulis meminta ilmu.

5. Teruntuk Bapak Sudarmaji dan Ibu Siti Umayah yang penulis cintai serta seluruh keluarga besar yang tak henti-henti memberikan semangat, mendoakan, memberikan perhatian, cinta dan kasih sayang serta dukungan moril dan materil kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Kepada adikku tersayang Ferdian Bagus Saputro yang selalu memberi semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Terima kasih kepada kakakku Gigih Reditya Armadi dan Freddy Yoppi Suryo Anggono yang senantiasa selalu memberikan dukungan dan motivasi dalam penyelesaian skripsi.
8. Terima kasih kepada sahabat penulis yaitu Istifarin yang telah memberikan motivasi dan membantu dalam penulisan skripsi hingga selesai.
9. Terkhusus penulis ucapkan kepada Wahyu Siswara Adi Negara yang sudah memberikan semangat, motivasi, dorongan, perhatian dan pengorbannya kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
10. Terima kasih kepada sahabat saya Ayu Dista, Melinnia, Yonda, Nurul, Ria, dan Nurma yang telah meberikan motivasi dan doa terbaik.
11. Teman – teman jursan Akuntansi angkatan 2018 yang menjadi lingkungan baik dan keluarga selama 4 tahun perkuliahan.
12. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu selama penyelesaian skripsi ini.
13. *Last but not least, I wanna thank me, for believing in me, for doing all this hard work, for having no days off, for never quitting, for just being me at all times.*

Semoga semua amal baik mereka dicatat sebagai amalan yang baik oleh Allah SWT, Amin. Akhirnya harapan penulis mudah-mudahan apa yang terkandung dalam penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi pihak lain.

Blitar, 07 Februari 2022
Penulis

Feria Nazulaikah
18111009

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Lembar Persetujuan Proposal Skripsi	ii
Lembar Pernyataan Keaslian.....	iii
Halaman Pengesahan	iv
Abstraksi	v
Kata Pengantar	vi
Daftar Isi.....	ix
Daftar Tabel	xi
Daftar Gambar.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Permasalahan.....	4
C. Rumusan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	7
E. Kegunaan Penelitian.....	7
1. Bagi Peneliti	7
2. Bagi Akademisi.....	8
3. Bagi Masyarakat.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
A. Penelitian Terdahulu	9
B. Landasan Teori.....	17
1. <i>Return</i> Saham	17
2. Faktor Fundamental	19
C. Hubungan Antara Variabel	26
D. Hipotesis Penelitian.....	27
BAB III METODE PENELITIAN	28
A. Waktu dan Tempat Penelitian	28
B. Jenis Penelitian.....	28
C. Definisi Operasional Variabel.....	28
D. Populasi dan Sampel	31
E. Metode Pengumpulan Data	33
F. Teknik Analisis Data.....	34
1. Uji Deskriptif	34
2. Uji Asumsi Klasik	34
a. Uji Normalitas	34
b. Uji Multikolerasi.....	35
c. Uji Autokolerasi	35
d. Uji Heterokedastisitas.....	36
3. Analisis Regresi Linier Berganda	36
4. Analisis Koefisien Determinasi.....	37
5. Uji Hipotesis.....	38
a. Uji F.....	38
b. Uji T.....	38

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	40
A. Gambaran Umum Tempat Penelitian.....	40
1. Profil Bursa Efek Indonesia	40
2. Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia.....	43
3. Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia	44
4. Gambaran Umum Sektor Farmasi.....	44
B. Hasil Penelitian	45
1. Uji Deskriptif	45
2. Uji Asumsi Klasik.....	47
a. Uji Normalitas	47
b. Uji Multikolerasi.....	48
c. Uji Autokolerasi	49
d. Uji Heterokedastisitas.....	51
3. Analisis Regresi Linier Berganda	52
4. Analisis Koefisien Determinasi.....	54
5. Uji Hipotesis.....	55
a. Uji F.....	55
b. Uji T.....	56
6. Hasil Uji Hipotesis	57
C. Pembahasan.....	59
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	65
A. Kesimpulan	65
B. Saran.....	67
DAFTAR PUSTAKA	69
LAMPIRAN.....	72

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Peneliti Terdahulu	14
Tabel 3.1 Daftar Populasi.....	31
Tabel 3.2 Pemilihan Sampel	33
Tabel 3.3 Daftar Sampel	33
Tabel 4.1 Perkembangan Pasar Modal.....	40
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan	45
Tabel 4.3 Uji Deskriptif	45
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov Test.....	48
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolerasi.....	49
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokolerasi	50
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	52
Tabel 4.8 Hasil Signifikansi.....	53
Tabel 4.9 Hasil Analisis Koefisiensi Determinansi	55
Tabel 4.10 Uji F	55
Tabel 4.11 Uji T	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Hubungan Antar Variabel	26
Gambar 4.1 Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia	44
Gambar 4.7 Uji Heterokekdasitisitas	51