

Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham
(Studi pada *Perusahaan Property & Real Estate yang terdaftar di BEI periode 2010-2015*)

Analysis of Fundamental Factors Influence On The Stock Market
(Studies in Property & Real Estate Companies listed on the Stock Exchange 2010-2015)

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Disusun Oleh:

SEPTIAN PUTRA

20130410030

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2017

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Septian Putra

Nomor Mahasiswa : 20130410030

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : "ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM (Studi pada Perusahaan Property & Real Estate yang terdaftar di BEI periode 2010-2015)" tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebut dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta 25 Februari 2017
METERAI
TEMPEL
3681AEF208937393
000
RIBU RUPIAH
Septian Putra

MOTTO

“Barang siapa keluar untuk mencari ilmu maka dia berada di jalan Allah “

(HR.Tirmidzi)

“Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat”

(QS. Al Mujadalah: 11)

“Ilmu itu lebih baik dari pada harta, ilmu itu menjagamu sedangkan kamu menjaga harga. Ilmu itu hakim sedangkan harta dikenali hukum. Harta bisa berkurang karena penggunaan, sedangkan ilmu akan bertambah bila digunakan”

(Ali Bin Abu Thalib)

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakan dengan sesungguhnya (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhanlah hendaknya kamu berharap”

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

“Dalam Ruh Pengabdian Kita Berjuang, Merajut kebaikan Untuk Menginspirasi Setiap Insan”.

(Septian Putra)

PERSEMBAHAN

Skripsiku ini persembahkan untuk :

Orang tua tercinta, Ibu yang sudah melahirkan, merawat dari kecil hingga sekarang dengan penuh kasih sayang, memberikan berbagai pelajaran tentang nilai-nilai kehidupan, dilatih untuk mandiri, motivator disegala kondisi, mengajarkanku tentang kesabaran, mengajarkanku tentang tujuan hidup, mengajarkanku untuk melakukan yang terbaik dan selalu mendo'akanku agar menjadi orang yang shaleh yang bertakwa kepada Allah dengan menjalankan segala sesuatu penuh dengan keikhlasan.

Untuk Bapak yang selalu bekerja keras tidak kenal lelah meskipun sampai larut malam diruangan kerjanya yang sepi dan senyap seorang diri dengan harapan mendapatkan sesuatu karya yang bermanfaat, mengajarkanku untuk selalu berjuang dalam hal apapun, kedisiplinan dalam melaksanakan segala sesuatu terutama melaksanakan shalat wajib, berfikir kreatif dengan memanfaatkan segala yang dimiliki, tidak mudah menyerah serta harapan terbesar beliau yaitu anaknya dapat memberikan manfaat yang besar bagi keluarga, masyarakat, bangsa negara dan juga agama.

Adik-adiku Sinta Nur Maulina, Alm. Muhammad Ismail dan Almh. Zahra Fatimah yang mempunyai mimpi yang mulia yaitu ingin menjadi dokter, mereka telah memberikan motivasi dan berbagi keceriaan

Keluarga besar UNIRES UMY dan Keluarga besar Usroh Ali Bin Abi Thalib yang memberikanku kesempatan yang sangat luarbiasa, serta pengalaman

yang didapatkan serta ilmu yang luarbiasa.dan memberikan motivasi tersendiri. Keceriaan, kebersamaan, kekompakan, kepercayaan, serta rasa saling berbagi dan saling memiliki sehingga terasa hangat kekeluargaanya yang menjadi inspirasi serta kebahagiaan tersendiri bagi saya pribadi.

Sahabat-sahabatku Kelas Manajemen A 2013, Pak Bagus, Pak Eksan, Pak Idunk, Om Irul, Pak Danang, Mbok Dita, Destia, Zein, Anis, Didin, Hakim, Cahya, Eko, Lek Fahmi, teman-teman se-bimbingan skripsi dan semuanya pemuda pemudi indonesia, terimakasih telah mengajari saya tentang makna kehidupan, semoga tetap erat hubungannya.

Utuk anak-anak kos AT-Tanwir dan temen-temen seperjuangan yang lainnya terimakasih telah mengajari saya tentang makna kehidupan yang sesungguhnya, semoga tetap erat hubungannya.

Untuk BEM UMY 2015-2016, SENAT MAHASISWA FEB UMY periode 2013-2015, FIES UMY dan KKN 81 UMY 2016 yang telah mengajarkan banyak hal, dan menjadi keluarga Baru.

Untuk semua orang yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah membantu, menyemangati dan mendo'akan. terimakasih banyak.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Strata-1 pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Selama penyelesaian skripsi ini, penulis mendapat arahan, bimbingan, petunjuk, dorongan, dan bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu dengan segala hormat dan kerendahan hati penulis menyampaikan penghargaan dan rasa terimakasih yang mendalam kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. Ir Gunawan Budiyanto, M.P, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Nano Prawoto, SE, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Retno Widowati, P.A, M. Si., Ph. D. selaku pimpinan Prodi Manajemen.
4. Ibu Dr. Arni Surwanti, M.Si. selaku Dosen Pembimbing Skripsi, yang telah banyak mencurahkan tenaga, pikiran dan kesabaran dalam memberikan bimbingan dan pengarahan yang bermanfaat bagi penyusunan skripsi.
5. Bapak dan ibu Dosen Program Studi Manajemen UMY yang telah banyak memberikan bimbingan dan ilmu pengetahuan selama menjalani proses kuliah.

6. Bapak dan Ibu serta keluarga besar yang senantiasa memberikan dukungan dan motivasi kepada penulis serta doa untuk keberhasilan penulis.
7. Seluruh pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Sebagai kata akhir, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, 25 Februari 2017

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI	viii
ABSTRAK	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	6
E. Batasan Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. LANDASAN TEORI.....	8
a. Harga Saham	8
b. Proses Terbentuknya Harga Saham	10
c. <i>Signaling Theory</i>	12
d. <i>Trade Off Theory</i>	13
e. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham.....	14
B. HIPOTESIS.....	20
C. MODEL PENELITIAN	27
BAB III METODA PENELITIAN.....	28
A. Obyek Penelitian	28
B. Jenis dan Sumber Data	28

C.	Teknik Pengambilan Sampel.....	28
D.	Teknik Pengumpulan Data.....	29
E.	Definisi Operasional variabel Penelitian.....	30
D.	Analisis Data	35
E.	Uji Hipotesis	38
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	42
A.	Statistik Deskriptif	42
B.	Uji Asumsi Klasik.....	43
C.	Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	48
D.	Pembahasan (Interpretasi).....	53
BAB V	SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	60
A.	Simpulan	60
B.	Saran.....	62
C.	Keterbatasan Penelitian.....	63

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

Daftar Tabel

Tabel 3.1 Proses Pengambilan Sampel	29
Tabel 4.1 Analisis Statistik Deskriptif	42
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	44
Tabel 4.3 Uji Autokorelasi Model Pertama	45
Tabel 4.4 Uji Run Test Model Pertama	45
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinieritas	46
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	47
Tabel 4.7 Hasil Uji t	48
Tabel 4.8 Hasil Uji F	52
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi	52
Tabel 4.10 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis	53

Daftar Gambar

Gambar 2.1 Model Penelitian	27
-----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Perusahaan <i>Property & Real Estate</i>	69
Lampiran 2 Perusahaan Yang Memiliki Variabel Penelitian (2010)	71
Lampiran 3 Perusahaan Yang Memiliki Variabel Penelitian (2011)	72
Lampiran 4 Perusahaan Yang Memiliki Variabel Penelitian (2012)	73
Lampiran 5 Perusahaan Yang Memiliki Variabel Penelitian (2013)	74
Lampiran 6 Perusahaan Yang Memiliki Variabel Penelitian (2014)	75
Lampiran 7 Perusahaan Yang Memiliki Variabel Penelitian (2015)	76
Lampiran 8 Pergerakan Harga Saham Perusahaan <i>Property & Real Estate</i>	77
Lampiran 9 Tabel Perusahaan <i>Property & Real Estate</i> Yang memiliki Laba	78
Lampiran 10 Uji Normalitas	79
Lampiran 11 Uji Autokorelasi	80
Lampiran 12 Uji Multikolinearitas	81
Lampiran 13 Uji Heteroskedastisitas	82
Lampiran 14 Descriptive Statistics	83
Lampiran 15 Uji Nilai f	84
Lampiran 16 Uji Nilai t	85