

**ANALISIS FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO
SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN PROPERTI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2017**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan
Pendidikan Strata-1 pada Program Studi Akuntansi
Dan Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

SKRIPSI

Oleh:

**ERIE AGUSTINA FAROCHA
1524025**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PASIR PENGARAIAN
ROKAN HULU
2019**

**ANALISIS FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO
SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN PROPERTI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2017**

SKRIPSI

Oleh:

**ERIE AGUSTINA FAROCHA
1524025**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PASIR PENGARAIAN
ROKAN HULU
2019**

**ANALISI FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO
SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN PROPERTI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2017**

SKRIPSI

Oleh :

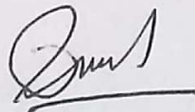
ERIE AGUSTINA FAROCHA

NIM: 1524025

Telah dimajukan untuk diuji pada tanggal 28 Mei 2019:

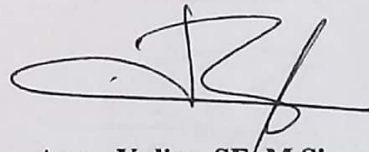
Disetujui Oleh:

Pembimbing I



H. Afrijal, SE. MM. Ak. CA

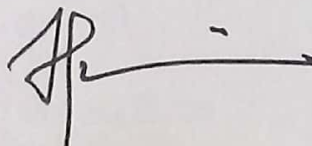
Pembimbing II



Arma Yuliza, SE. M.Si

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar
Sarjana

Ketua Program Studi Akuntansi,



Nurhayati, SE. M.Si

**ANALISI FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO
SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN PROPERTI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2017**

SKRIPSI

Oleh :

**ERIE AGUSTINA FAROCHA
NIM: 1524025**

Telah dimajukan untuk diuji pada tanggal 28 Mei 2019:

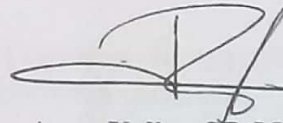
Susunan Dewan Penguji:

Ketua



H. Afrijal, SE. MM.Ak. CA
NIDN: 1027076902

Sekretaris



Arma Yuliza, SE. M.Si
NIDN: 1030078402

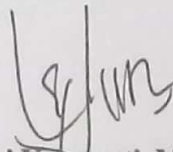
Anggota Dewan Penguji

Penguji I



Nofrianty, SE. M.Si
NIDN: 1028087804

Penguji II



Sri Yuniawati, M.Acc
NIDN: 1009018501

Penguji III



Nofrianty, SE. M.Si
NIDN: 1027076902

PERNYATAAN ORIGINALITAS SKRIPSI

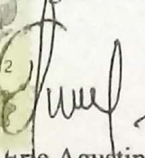
Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Pasir Pengaraian maupun di Universitas lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidak benaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Pasir Pengaraian.

Pasir Pengaraian, Februari 2019

Yang membuat pernyataan,




Erie Agustina Farocho
NIM. 1524025

ABSTRAK

Harga saham merupakan harga penutupan pasar saham selama periode pengamatan untuk tiap-tiap jenis saham dan pergerakannya senantiasa diamati oleh para investor, yang perubahannya sangat ditentukan oleh kekuatan penawaran dan permintaan yang terjadi di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor fundamental yang terdiri dari ROA, ROE, BV, DER dan risiko sistematis (beta) terhadap harga saham pada perusahaan Properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif. Data yang diteliti adalah perusahaan-perusahaan Properti yang ada di Bursa Efek Indonesia sebanyak 29 perusahaan dari tahun 2015-2017 dengan menggunakan teknik nonprobability sampling. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda, uji determinasi, uji t dan uji f. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa faktor fundamental (ROA, ROE, BV, DER) dan risiko sistematis (beta) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Dan faktor fundamental Book Value (BV) secara parsial mempengaruhi harga saham, sedangkan faktor fundamental yang lain tidak berpengaruh.

Kata Kunci:*ROA, ROE, BV, DER, Beta, Harga Saham.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang tiada hentinya melimpahkan rahmat dan anugerahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul: "ANALISIS FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PROPERTI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2017". Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan Strata Satu Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian.

Penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu penulis yaitu:

1. Orang tua dan keluarga yang selalu memberikan semangat dan do'a demi lancarnya penulisan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Adolf Bastian, M.Pd selaku Rektor Universitas Pasir Pengaraian.
3. Bapak Arrafiqur Rahman, SE, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
4. Ibu Nurhayati, SE. M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi.
5. Bapak H. Afrijal, SE. MM. Ak. CA sebagai Dosen Pembimbing I yang telah membimbing isi skripsi ini.
6. Ibu Arma Yuliza, SE. M.Si sebagai Dosen Pembimbing II yang telah membimbing teknik penulisan skripsi.
7. Bapak dan ibu Dosen serta karyawan-karyawati Fakultas Ekonomi yang telah membantu selama penulis kuliah di Universitas Pasir Pengaraian.

8. Bursa Efek Indonesia (BEI) yang telah membantu data-data penelitian skripsi untuk perusahaan Properti yang terdaftar di BEI.
9. Teman-teman seperjuangan khususnya pada Program Studi S1 Akuntansi yang telah ikut membantu pembuatan skripsi serta memberi semangat dan do'a dalam penulisan skripsi ini, serta pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan masih banyak kekurangannya, oleh karena itu penulis menerima segala kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini dimasa mendatang.

Penulis mengharapkan semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak.

Pasir Pengaraian, Februari 2019
Penulis,

Erie Agustina Farocho
NIM. 1524025

DAFTAR ISI

ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian.....	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Batasan Masalah dan Originalitas.....	7
1.5.1 Batasan Masalah	7
1.5.2 Originalitas	7
1.6 Sistematika Penulisan	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	
2.1 Kajian Teori.....	9
2.1.1 Saham.....	9
2.1.1.1 Pengertian Saham.....	9
2.1.1.2 Jenis-jenis Saham	10
2.1.2 Harga Saham.....	11

2.1.2.1 Pengertian Harga Saham.....	11
2.1.2.2 Jenis-jenis Harga Saham.....	12
2.1.3 Analisis Faktor Fundamental.....	13
2.1.4 Rasio Keuangan.....	14
2.1.5 Return On Asset (ROA).....	15
2.1.6 Return On Equity (ROE).....	16
2.1.7 Book Value (BV).....	17
2.1.8 Debt To Equity Ratio (DER).....	17
2.1.9 Risiko Sistemik.....	18
2.2 Hasil Penelitian yang Relevan.....	20
2.3 Kerangka Pemikiran.....	22
2.4 Perumusan Hipotesis.....	23

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian.....	25
3.2 Jenis Penelitian.....	25
3.3 Populasi Penelitian.....	25
3.4 Jenis dan Sumber Data.....	27
3.4.1 Jenis Data.....	27
3.4.2 Sumber Data.....	27
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	28
3.6 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	28
3.7 Teknik Analisis Data.....	32

3.7.1 Analisis Regresi Linier Berganda	32
3.7.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	33
3.7.3 Uji Signifikan Secara Individu (Uji t)	33
3.7.4 Uji Signifikan Secara Simultan (Uji F)	34

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Data Penelitian.....	35
4.2 Hasil Penelitian	44
4.3 Pembahasan	51

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan.....	56
5.2 Saran.....	57

DAFTAR PUSTAKA.....59

LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Sampel Penelitian	26
Tabel 4.1	Daftar Rekapitulasi Nilai ROA Perusahaan Properti	36
Tabel 4.2	Daftar Rekapitulasi Nilai ROE Perusahaan Properti.....	37
Tabel 4.3	Daftar Rekapitulasi Nilai BV Perusahaan Properti	38
Tabel 4.4	Daftar Rekapitulasi Nilai DER Perusahaan Properti.....	40
Tabel 4.5	Daftar Rekapitulasi Nilai Beta Perusahaan Properti	41
Tabel 4.6	Daftar Rekapitulasi harga saham Perusahaan Properti.....	43
Tabel 4.7	Output SPSS Analisis Regresi Linier Berganda	45
Tabel 4.8	Output SPSS Uji Koefisien Determinasi	47
Tabel 4.9	Output SPSS Uji t.....	48
Tabel 4.10	Output SPSS Uji F.....	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran.....	23
------------	-------------------------	----