



**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN BETA SAHAM
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DALAM INDEKS KOMPAS 100
PERIODE TAHUN 2011-2015**



**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCUBUANA
2017**



**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN BETA SAHAM
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DALAM INDEKS KOMPAS 100
PERIODE TAHUN 2011-2015**



**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program
Pascasarjana Program Studi Magister Manajemen**

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
YANITA SARIMAR MAAK
55115120186

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCUBUANA
2017**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Faktor Fundamental dan Beta Saham terhadap Return Saham Perusahaan yang Terdaftar Dalam Indeks Kompas 100 Periode Tahun 2011-2015.

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Yanita Sarimar Maak

NIM : 55115120186

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 27 Januari 2018



Direktur Program Pascasarjana

(Prof. Dr. Didik J. Rachbini)

Ketua Program Studi

Magister Manajemen

(Dr. Aty Herawati, M.Si)

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : Pengaruh Faktor Fundamental dan Beta Saham terhadap Return Saham Perusahaan yang Terdaftar Dalam Indeks Kompas 100 Periode Tahun 2011-2015.

Nama : Yanita Sarimar Maak

NIM : 551151120186

Program : Magister Manajemen – Manajemen Keuangan

Tanggal : 27 Januari 2018

Merupakan hasil penelitian dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 27 Januari 2018



Yanita Sarimar Maak

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala rahmat dan karunia-Nya pada penulis, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul: Pengaruh Faktor Fundamental dan Beta Saham terhadap Return Saham yang Terdaftar Dalam Indeks Kompas 100 Periode Tahun 2011-2015.

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Managemen pada Program Studi Magister Manajemen di Program Pascasarjana Universitas MercuBuana Jakarta. Penulis menyadari bahwa Tesis ini diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terimakasih kepada semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian karya ilmiah ini. Secara khusus pada kesempatan kali ini penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada: Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak, MS, CA sebagai dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini dari awal hingga Tesis ini dapat diselesaikan. Penulis juga berterimakasih kepada Matrodji Mustaffa, MBA, Ph.D selaku Penguji pada Seminar Proposal, Dr. Ir. Augustina Kurniasih, ME selaku Penguji pada Ujian Tesis, Bambang Santoso Marsoem, Ph.D selaku Ketua siding pada ujian Tesis, serta Prof. Dr. Didik J. Rachbini sebagai Direktur Program Pascasarjana, beserta jajarannya yang telah berupaya meningkatkan situasi kondusif di Fakultas.

Tak lupa penulis berterimakasih kepada Ketua Program Studi Dr. Aty Herawati, M.Si. Demikian juga penulis menyampaikan terimakasih kepada seluruh dosen dan staff administrasi Program Studi Magister Manajemen, termasuk rekan-rekan mahasiswa yang telah menaruh simpati dan bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini. Akhirnya penulis mengucapkan terimakasih kepada seluruh keluarga dan sahabat-sahabat terdekat, yang dengan penuh kasih sayang dan kesabarannya mendorong penulis untuk menyelesaikan karya ilmiah ini. Kiranya hasil penulisan ini dapat memberi sumbangsih dalam masalah pengembangan pasar modal di Indonesia.

Jakarta, 27 Januari 2018

Yanita Sarimar Maak

DAFTAR ISI

	Halaman
<i>ABSTRACT</i>	i
ABSTRAK	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Identifikasi, Perumusan, dan Batasan Masalah	11
1.2.1. Identifikasi Masalah	11
1.2.2. Perumusan Masalah	12
1.2.3. Batasan Masalah	13
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian	14
1.3.1. Maksud Penelitian	14
1.3.2. Tujuan Penelitian	14
1.4. Manfaat dan Kegunaan Penelitian	15
1.4.1. Manfaat Penelitian	15
1.4.2. Kegunaan Penelitian	15
BAB II DESKRIPSI PERUSAHAAN INDEKS KOMPAS 100	
2.1. Sejarah Indeks Kompas 100	16
2.2. Lingkup dan Bidang Usaha	18
2.3. Tantangan Bisnis	21
2.4. Proses dan Kegiatan Fungsi Bisnis	22
BAB III KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	
3.1. Kajian Teori	28

3.1.1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	28
3.1.2. Teori Pensinyalan (<i>Signalling Theory</i>)	30
3.1.3. Teori Pasar Modal Efisien	33
3.1.4. Analisis Fundamental	36
3.1.5. Rasio Keuangan	37
3.1.5.1. <i>Return On Assets</i> (ROA)	41
3.1.5.2. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	42
3.1.5.3. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	42
3.1.5.4. <i>Investment Opportunity Set</i> (IOS)	44
3.1.5.5. Risiko Sistematis (Beta Saham)	47
3.1.6. <i>Return</i> Saham	49
3.1.6.1. Definisi <i>Return</i> Saham	49
3.1.6.2. Jenis-Jenis <i>Return</i> Saham	50
3.1.6.3. Pengukuran <i>Return</i> Saham	51
3.2. Penelitian Terdahulu	51
3.3. Kerangka Pemikiran	56
3.4. Hipotesis	57
3.4.1. Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap <i>Return</i> Saham	57
3.4.2. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap <i>Return</i> Saham	58
3.4.3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return</i> Saham	59
3.4.4. Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> (IOS) Terhadap <i>Return</i> Saham	59
3.4.5. Pengaruh Beta Saham Terhadap <i>Return</i> Saham	60
BAB IV METODE PENELITIAN	
4.1. Desain Penelitian	62
4.2. Variabel Penelitian	62
4.2.1. Definisi Konsep	63
4.2.2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	68

4.3. Populasi dan Sampel Penelitian	72
4.4. Jenis dan Sumber Data	72
4.5. Teknik Pengumpulan Data	73
4.6. Teknik Analisis Data	74
4.6.1. Analisis Statistik Deskriptif	74
4.6.2. Uji Asumsi Klasik	74
4.6.2.1. Uji Normalitas	74
4.6.2.2. Uji Multikolinearitas	75
4.6.2.3. Uji Autokorelasi	76
4.6.2.4. Uji Heteroskedastisitas	77
4.6.3. Analisis Regresi Linear Berganda	77
4.6.3.1. Koefisien Determinasi (R^2)	78
4.6.3.2. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) ...	79
4.6.3.3. Koefisien Regresi Linier Berganda	79
4.6.3.4. Uji Signifikansi Parameter Parsial (Uji Statistik t)	79

BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

5.1. Hasil Penelitian	81
5.1.1. Analisis Statistik Deskriptif	81
5.1.2. Uji Asumsi Klasik	84
5.1.2.1. Uji Normalitas	85
5.1.2.2. Uji Multikolinearitas	88
5.1.2.3. Uji Autokorelasi	89
5.1.2.4. Uji Heteroskedastisitas	90
5.1.3. Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda	91
5.1.3.1. Koefisien Determinasi (R^2)	91
5.1.3.2. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) ...	92
5.1.3.3. Koefisien Regresi Linier Berganda	92
5.1.3.4. Uji Signifikansi Parameter Parsial (Uji Statistik t)	94

5.2. Pembahasan Hasil Penelitian	95
5.2.1. Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i>	95
5.2.2. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap <i>Return Saham</i>	97
5.2.3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i>	97
5.2.4. Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> (IOS) Terhadap <i>Return Saham</i>	98
5.2.5. Pengaruh Beta Saham Terhadap <i>Return Saham</i>	99
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	
6.1. Kesimpulan	101
6.2. Saran	103
DAFTAR PUSTAKA	105
LAMPIRAN	110
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	128



DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1	Pergerakan Return Saham Indeks Kompas 100 dan Return Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2011-2015	4
Tabel 3.1	Kajian Pustaka Jurnal Nasional	54
Tabel 3.2	Kajian Pustaka Jurnal Internasional	55
Tabel 4.1	Ringkasan Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian	71
Tabel 4.2	Kriteria Penentuan Data Sampel	72
Tabel 5.1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif Penelitian	81
Tabel 5.2	Uji One-Sample Kolmogorov-smirnov Test (Tahap 1)	85
Tabel 5.3	Uji One-Sample Kolmogorov-smirnov Test (Tahap 2)	86
Tabel 5.4	Hasil Uji Multikolinearitas	88
Tabel 5.5	Hasil Uji Autokorelasi (Durbin Watson)	89
Tabel 5.6	Hasil Output Pengaruh Faktor Fundamental dan Beta saham Terhadap Return Saham Indeks Kompas 100	91

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 1.1	Grafik Pergerakan <i>Return</i> Saham Indeks Kompas 100 dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode 2011-2015	5
Gambar 3.1	Kerangka Pemikiran Konseptual	57
Gambar 5.1	Grafik Normal Plot	87
Gambar 5.2	Scaterplot Uji Heteroskedastisitas	90



DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1	Daftar Sektor-sektor Perusahaan yang Tercatat dalam Indeks Kompas 100	110
Lampiran 2	Daftar Perusahaan Sampel	113
Lampiran 3	Jumlah Data yang akan Diolah	114
Lampiran 4	Hasil Olahan Data SPSS	119
Lampiran 5	Tabel Durbin Watson	125
Lampiran 6	Tabel Distribusi F	126
Lampiran 7	Tabel Distribusi T	127

