



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RETURN  
SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR PERTANIAN TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**TESIS**

UNIVERSITAS  
**LUSIANA SARI**  
**55117120148**  
**MERCU BUANA**

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2021**



**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RETURN  
SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR PERTANIAN TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**TESIS**

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

**LUSIANA SARI**

**55117120148**

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2021**

## **ABSTRAC**

*This study aims to find the influence of fundamental factors (current ratio, debt to equity, return on equity, earning per share, total asset turn over) on stock returns in agricultural sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The research data is annual data for the observation period of 4 years (2016 to 2019). The sampling method used was purposive sampling. From a population of 20 agricultural sector companies, 15 agricultural sector companies meet the criteria to be sampled. The analysis method used is panel data regression. The results showed that debt to equity ratio had a significant negative effect on stock returns. Current ratio, return on equity, earning per share, total asset turn over have no significant effect on stock returns of agricultural sector companies.*

**Keywords:** *fundamental factor, stock returns.*



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menemukan pengaruh faktor fundamental (*current ratio, debt to equity ratio, return on equity, earning per share, total asset turn over*) terhadap return saham pada perusahaan sektor pertanian terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Data penelitian merupakan data tahunan untuk periode observasi 4 tahun (2016 sampai 2019). Metode sampling yang digunakan adalah purposive sampling. Dari populasi 20 perusahaan sektor pertanian, 15 perusahaan sektor pertanian memenuhi kriteria menjadi sampel. Metode analisis yang digunakan adalah regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan *debt to equity ratio* berpengaruh negative signifikan terhadap return saham. *Current ratio, return on equity, earning per share, total asset turn over* berpengaruh tidak signifikan terhadap return saham perusahaan sektor pertanian.

Kata kunci: faktor fundamental, return saham



## LEMBAR PENGESAHAN

Judul : PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP  
RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR  
PERTANIAN TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Lusiana Sari

NIM : 55117120148

Program : Magister Manajemen

Tanggal :

Mengesahkan  
Pembimbing



(Augustina Kurniasih, Dr. ME)

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Direktur Program Pascasarjana  
Manajemen

Ketua Program Studi Magister



(Prof. Dr. Didik J. Rachbini)



(Dudi Permana, Ph.D)

## PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : Lusiana Sari  
NIM : 55117120148  
Program Studi : Magister Manajemen

dengan judul

“Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Pertanian Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”.

telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 27/02/21, didapatkan nilai persentase sebesar 29 %.

MERCU BUANA

Jakarta, 27 Februari 2021

Administrator Turnitin



Arie Pangudi, A.Md

## LEMBAR PERNYATAAN

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

Judul : PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP  
RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR  
PERTANIAN TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA

Tesis : Penelitian

Nama : Lusiana Sari

NIM : 55117120148

Program : Magister Manajemen

Tanggal :

Merupakan hasil penelitian dan merupakan 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.

Jakarta, Maret 2021



Lusiana Sari

## KATA PENGANTAR

Segala Puji dan syukur saya ucapkan kepada ALLAH SWT atas segala limpahan berkat dan karunia-Nya yang selalu menyertai kita dalam setiap langkahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tugas Akhir ini guna untuk melengkapi sebagai syarat dalam mencapai gelar Magister yang berjudul:

“PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN SEKTOR PERTANIAN TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA”

Pada waktu dan kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Augustina Kurniasih, Dr. ME. selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan dukungan dan motivasi, sehingga mampu diselesaikannya proposal pengajuan penelitian dan penulisan Tugas Akhir guna menyelesaikan program studi Pasca Sarjana Magister Manajemen di Universitas Mercu Buana.

Semoga penelitian dan penulisan Tugas Akhir ini dapat bermanfaat baik untuk pribadi penulis, Dosen pembimbing, serta rekan rekan Mahasiswa Universitas Mercu Buana, dan masyarakat pada umumnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, Maret 2021



Lusiana Sari



## DAFTAR ISI

ABSTRAK .....	i
<i>ABSTRACT</i> .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
PERNYATAAN <i>SIMILARITY CHECK</i> .....	iv
LEMBAR PERNYATAAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR GRAFIK .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	8
1.3 Batasan Masalah .....	8
1.4 Rumusan Masalah .....	9
1.5 Tujuan Penelitian .....	9
1.6 Kegunaan Penelitian .....	10
BAB II. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	
2.1 Kajian Teori .....	11
2.1.1. <i>Asymmetric Information</i> .....	11
2.1.2. <i>Signalling Theory</i> .....	12
2.1.3. Saham .....	14
2.1.4. Return Saham .....	15
2.1.5. Analisis Fundamental .....	16
2.1.6. Analisis Rasio Keuangan .....	17
2.2 Penelitian Terdahulu .....	21
2.3 Kerangka Konseptual .....	23
2.4 Hipotesis .....	25

<b>BAB III. METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Jenis Penelitian .....	29
3.2 Definisi operasional dan Pengukuran Variabel .....	29
3.3 Populasi dan Sampel .....	31
3.4 Data dan Metode Pengumpulan Data .....	31
3.5 Metode Analisis Data .....	32
3.5.1. Analisis Deskriptif .....	32
3.5.2. Analisis Inferensial .....	33
<b>BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1 Deskripsi Sektor Pertanian .....	40
4.2 Hasil Penelitian .....	43
4.2.1. Analisis Deskriptif .....	43
4.2.2. Analisis Inferensial .....	48
4.3 Pembahasan .....	51
<b>BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1. Kesimpulan .....	57
5.2. Saran .....	57
DAFTAR PUSTAKA .....	59
LAMPIRAN .....	67
DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....	77

## DAFTAR TABEL

Tabel. 1.1. Perkembangan Ekspor Hasil Pertanian Tahun 2015-2018 .....	3
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu dari Internasional .....	21
Tabel 2.2. Penelitian Terdahulu dari Nasional .....	22
Tabel 3.1. Sampel Penelitian .....	31
Tabel. 4.1. Perusahaan Sektor Pertanian yang Terdaftar di BEI Tahun 2019 .....	41
Tabel 4.2. Analisis Deskriptif Variabel Penelitian .....	43
Tabel 4.3. Hasil Pemilihan Model Terbaik .....	49
Tabel 4.4. Pengujian Variabel bebas terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Pertanian tahun 2016-2019 .....	50



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Konseptual .....	24
---------------------------------------	----



## DAFTAR GRAFIK

Grafik. 1.1. Produk Domestik Bruto (PDB) Pertanian (Rp triliun) .....	2
Grafik 1.2 Indeks Harga Saham Gabungan dan Indek Sektor Pertanian Indonesia Tahun 2016-2019 .....	4
Grafik 1.3. Return Saham Sektor Pertanian .....	5



## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Lampiran 1.</b> Indeks JKSE dan JKAGRI .....	67
<b>Lampiran 2.</b> Data Penelitian .....	68
<b>Lampiran 3.</b> Hasil Analisis deskriptif .....	69
<b>Lampiran 4.</b> Uji Model Terbaik .....	70
<b>Lampiran 5.</b> Model Regresi Data Panel .....	72

