

## **ABSTRACT**

*This study has purpose to examine and analyze the effect on Fundamental Factorsto Shares Return inmanufacture companies listed on the Stock Exchange in the period 2012-2015. A fundamental factor in this study was calculated using the NPM, DER, EPS, PBV, and Interest Rate. The research data was obtained from the financial statements of companies listed on the Indonesia Stock Exchange period 2012 to 2015. The sample companies are as much as 15 manufacturing companies that were selected using purposive sampling method. Data analysis method used is multiple linear regression with SPSS version 20.0 for Windows. The results showed that the NPM, DER, EPS, PBV, and Interest Rate simultaneously no significant effect on Stock Return. But only partially interest rate significantly negative effect on the Stock Return manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange 2013-2015 period.*

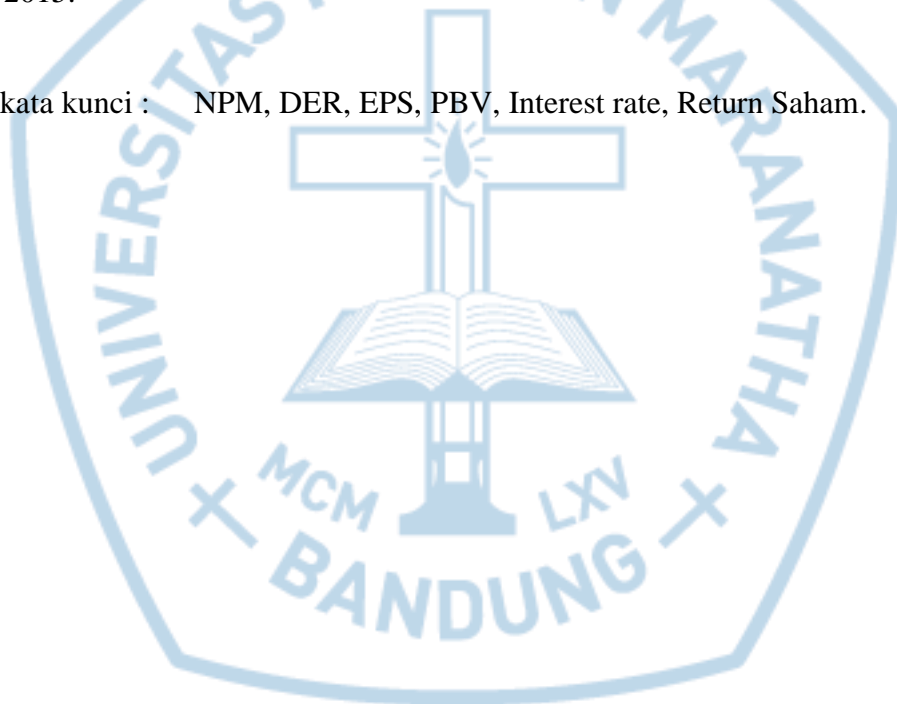
*Key words: NPM, DER, EPS, PBV, Interest rate, Shares Return.*



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh Faktor Fundamental terhadap Return Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada periode 2012-2015. Faktor fundamental dalam penelitian ini dihitung menggunakan NPM, DER, EPS, PBV, dan Interest Rate. Data penelitian ini diperoleh dari laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2012 sampai 2015. Sampel perusahaan adalah sebanyak 15 perusahaan manufaktur yang dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Metode analisis data yang digunakan adalah regresi linear berganda dengan program *SPSS versi 20.0 for windows*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa NPM, DER, EPS, PBV, dan Interest Rate secara simultan tidak berpengaruh signifikan terhadap Return Saham. Tetapi secara parsial hanya Interest Rate berpengaruh negative secara signifikan terhadap Return Saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2015.

Kata-kata kunci : NPM, DER, EPS, PBV, Interest rate, Return Saham.

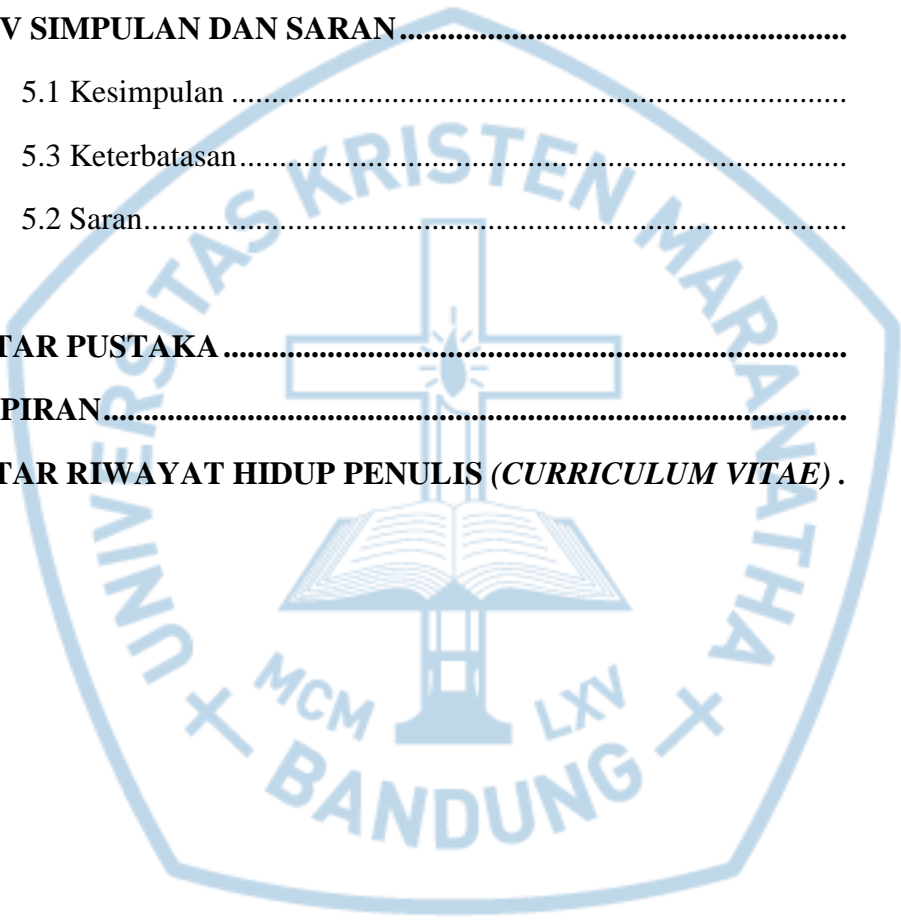


## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL (Bahasa Indonesia)</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR</b> .....	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian .....	6
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b> .....	<b>8</b>
2.1 Tinjauan Pustaka.....	8
2.1.1 Arbitrage Pricing Theory .....	8
2.1.2 Faktor Fundamental .....	9
2.1.2.1 Fundamental Mikro.....	9
2.1.2.1.1 Net Profit Margin .....	9
2.1.2.1.2 Debt To Equity Ratio .....	10
2.1.2.1.3 Earning per Share.....	10
2.1.2.1.4 Price of book value.....	10

2.1.2.2 Fundamental Makro .....	11
2.1.2.2.1 Interest Rate .....	11
2.1.3 Return Saham.....	11
2.1.4 Penelitian Terdahulu .....	12
2.2 Rerangka Pemikiran.....	14
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	16
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>20</b>
3.1 Objek Penelitian.....	20
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian .....	20
3.3 Metode Penelitian.....	21
3.4 Jenis dan Sumber Data .....	21
3.5 Definisi Operasional Variabel.....	22
3.6 Teknik Analisis Data.....	25
3.6.1 Uji Asumsi Klasik .....	25
3.6.1.1 Uji Normalitas.....	25
3.6.1.2 Uji Autokorelasi .....	26
3.6.1.3 Uji Heteroskedastisitas.....	26
3.6.1.4 Uji Multikolinearitas .....	27
3.6.2 Uji Hipotesis.....	28
3.6.2.1 Uji Regresi Berganda .....	28
3.6.2.2 Uji Hipotesis secara Parsial.....	29
3.6.2.3 Uji Hipotesis secara Simultan .....	29
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN PENELITIAN.....</b>	<b>31</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	31
4.1.1 Uji Asumsi Klasik .....	31
4.1.1.1 Uji Normalitas.....	31
4.1.1.2 Uji Multikolinieritas.....	32

4.1.1.3 Uji Autokorelasi .....	32
4.1.1.4 Uji Heteroskedastisitas.....	33
4.1.2 Uji Hipotesis.....	35
4.1.2.1 Uji Regresi Linier Berganda .....	35
4.1.2.2 Uji Simultan .....	39
4.1.2.3 Uji Parsial.....	40
4.2 Pembahasan.....	45
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>49</b>
5.1 Kesimpulan .....	49
5.3 Keterbatasan.....	50
5.2 Saran.....	50
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>52</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>54</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>) .</b>	<b>60</b>



## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
<b>Tabel 2.1.4</b> Penelitian Terdahulu.....	<b>12</b>
<b>Tabel 3.5</b> Definisi Operasional Variabel .....	<b>23</b>
<b>Tabel 4.1.1.1</b> Hasil Uji Normalitas.....	<b>32</b>
<b>Tabel 4.1.1.2</b> Hasil Uji Multikolinieritas.....	<b>33</b>
<b>Tabel 4.1.1.3</b> Hasil Uji Autokorelasi.....	<b>34</b>
<b>Tabel 4.1.1.4</b> Hasil Uji Heterokedastisitas .....	<b>35</b>
<b>Tabel 4.1.2.1</b> Hasil Analisis Regresi Linear berganda.....	<b>37</b>
<b>Tabel 4.1.2.1</b> Analisis Koefisien Determinasi.....	<b>38</b>
<b>Tabel 4.1.2.2</b> Hasil Uji-F .....	<b>40</b>
<b>Tabel 4.1.2.3</b> Hasil Uji-t .....	<b>40</b>

## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Halaman</b>
<b>Lampiran Output SPSS.....</b>	<b>54</b>
<b>Lampiran Daftar Perusahaan.....</b>	<b>57</b>

