

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN NILAI
KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN INDEKS LQ 45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

ROY KUDJI

20190094

SKRIPSI

Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi
Guna Memenuhi Sebagian Dari
Persyaratan – Persyaratan Untuk Mencapai
Gelar Sarjana Akuntansi



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA
KUPANG
2025**

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN NILAI KAPITALISASI
PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ 45
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Telah dipersiapkan dan disusun oleh:

ROY KUDJI

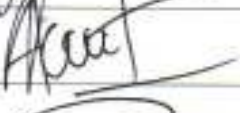
20190094



Telah dipertahankan di depan dewan penguji:

Pada Tanggal: 19 juni 2025

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Penguji Utama	Dr. Christian D. Manu, SE.,M.Sc, Ak	
Penguji Anggota	Herny C. Fanggida, SE.,M.Ak	
Pembimbing 1	Dr. Angela M. Minggu SE.,M.Si.,Ak	
Pembimbing 2	Heida M. Ala, SE.,M.Si	

SKRIPSI INI TELAH DI TERIMA SEBAGAI SALAH SATU PERSYARATAN UNTUK
MEMPEROLEH SARJANA AKUNTANSI



Ketua Program Studi


Herny C. Fanggida, SE.,M.Ak
NUPTK : 3540709670230282

LEMBARAN PENGESAHAN
ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN NILAI
KAPITALISASI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN INDEKS LQ 45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA

ROY KUDJI

20190094

MENYETUJUI

Pembimbing I



Dr. Angela M. Minggu SE., M.Si., Ak
NUPTK : 9442764665237012

Pembimbing II



Helda M. Ala, SE., M.Si
NUPTK : 445864665230242

MENGESAHKAN

Dekan Fakultas Ekonomi



Hermyn B. Hina SE., MSi
NUPTK : 7587746647230152

Ketua Program Studi Akuntansi



Herny C. Fanggidae, SE., M.Ak
NUPTK : 3540769670230282



UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA KUPANG
FAKULTAS EKONOMI
Jln. Adisucipto Oesapa – Kupang

SURAT PERNYATAAN UJIAN SKRIPSI

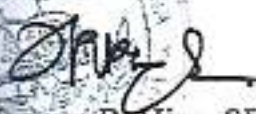
Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Roy Kudji
NIM : 20190094
Program Studi : Akuntansi

Dengan ini menyatakan bahwa Skripsi yang saya buat dengan judul : **"Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Indeks LQ45 Yang Terdaftar Dibursa Efek Indonesia."** yang diusulkan dalam skema penelitian Skripsi untuk tahun akademik 2024/2025 bersifat Original dan belum pernah diteliti oleh peneliti lain/peneliti sebelumnya.

Bilamana dikemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan sebenar-benarnya.

Mengetahui
Dekan,

Henny B. Hina, SE., M.Si
NIDN.785774667230152

Kupang, 09 Mei 2025

Yang Menyatakan

 
METERAN
POS
BAD56AMX210886915
Roy Kudji
NIM. 20190094



UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. Adisucipto, PO. Box. 147, Oesapa, Kupang, NTT-Indonesia, 85228
(0380) 881667, (0380) 881677,
ukawfe25@gmail.com, http://ukaw.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

Pada Hari Kamis Tanggal Sembilan Belas Bulan Juni Tahun Dua Ribu Dua Puluh Lima, Telah Dilaksanakan Ujian Skripsi Terhadap Mahasiswa SI Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Artha Wacana.

Nama : Roy Kudji
Tempat Tanggal Lahir : Sabu, 05 Maret 2003
NIM : 20190094
Jurusan/Prodi : Ekonomi/Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Faktor Fundamental dan Nilai Kapitalisasi Pasar terhadap Return Saham pada Perusahaan Indeks LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Yang telah dibimbing Oleh:

Pembimbing I : Dr. Angela Minggu, M.Si.Ak

Pembimbing II : Helda M. Ala, SE.,M.Si

Dengan hasil sebagai berikut:

Dinyatakan : LULUS *) Dengan Nilai : ...76,8...

Huruf Mutu :A-...

Rekapitulasi Nilai Hasil Ujian Skripsi Sebagai Berikut:

Nama Penguji	Status Penguji	SKOR	Nilai
Dr. Christian Daniel Manu, M.Sc.,Ak	Ketua	76X 40%	30,4
Herny C. Faggidae, SE.,M.Ak	Anggota	76 X 20%	15,2
Dr. Angela Minggu, M.Si.Ak	Anggota	78 X 20%	15,6
Helda M. Ala, SE.,M.Si	Anggota	78 X 20%	15,6
Jumlah Nilai Akhir	100%		76,8

Kupang, 19 Juni 2025
Dekan Fakultas Ekonomi

Hermyn B. Hina, SE.,M.Si
NUPTK: 785774667230152

KARYA PERSEMBAHAN

Puji Syukur dan Terima kasih Penulis Panjatkan Kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas rahmat Penyertaannya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan Skripsi ini dengan segala kekurangannya. Segala rasa syukur penulis ucapkan kepadamu Tuhan, karena sudah menghadirkan orang-orang baik di dalam hidup saya yang selalu memberikan semangat, doa, dukungan dan kasih sayang sehingga penyusunan Skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

Untuk karya yang sederhana ini, maka penulis mempersembahkan untuk :

1. Tuhan Yesus yang dahsyat yang selalu menyertai saya dalam setiap proses kehidupan saya, tempat saya bersandar, tempat saya berkeluh kesah disaat saya tidak punya tempat untuk berbagi cerita. Terimakasih karena tidak pernah membiarkan saya berjalan sendiri, terima kasih karena selalu menguatkan dan selalu ada untuk saya.
2. Orang tua tercinta : ayah Rony Dju Bire dan Ibu Rosalin Kudji terima kasih atas perjuangan dan kerja kerasnya dalam menguliahkan saya dari semester satu sampai dengan tahap ini. Terima kasih atas dukungan semangat baik itu berupa materi, dukungan doa dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Terima kasih banyak atas cinta yang begitu besar yang tidak pernah pudar yang diberikan kepada saya. Melihat senyuman mereka adalah suatu hal yang memotivasi saya sehingga lebih semangat untuk menyelesaikan penulisan skripsi ini. Terima kasih atas doa dan motivasi yang diberikan kepada saya, mereka sangat berharga bagi saya.

3. Untuk adik Deny Dju Bure, Adik Irenen Dju Bire, dan Adik Grace Dju Bire terima kasih telah mendukung saya dalam suka maupun duka saya.
4. Untuk sahabat saya Yalens H. Seo, Samy Samuel Naat , dan Rinita Penu Moy yang merupakan sahabat baik saya di masa perkuliahan. Terima kasih sudah berjuang bersama- sama dengan penulis, terima kasih karena setia mendukung, menemani, selalu ada dalam susah dan senang, dan terima kasih selalu memberi motivasi kepada penulis di dalam penulis menyelesaikan skripsi ini.
5. Alamamaterku Universitas Kristen Artha Wacana Kupang yang dibanggakan.
6. Dan yang terakhir untuk diri sendiri, Terima kasih Roy Kudji karena sudah berjuang dengan keras, terima kasih karena tidak pernah menyerah, terima kasih karena masih bertahan sampai sejauh ini untuk air mata, kekecewaan, ketidakpastian semuanya bisa di lalui sampai pada titik ini .

KATA PENGANTAR

Puji Syukur Terima kasih Penulis Panjatkan Kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, karena atas Pimpinan tangan-Nya yang Selalu Memberikan Kekuatan Kepada Penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Dan Nilai Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Perusahaan Indeks LQ 45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia ”**. Skripsi ini dibuat dalam rangka untuk memenuhi persyaratan dalam menyelesaikan studi guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Artha Wacana kupang.

Pada kesempatan kali ini pula, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar - besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Secara khusus ucapan penghargaan dan terima kasih penulis sampaikan kepada:

1. Prof Dr. Ir. Godlief F. Neonufa.,MT selaku Rektor Universitas Kristen Artha Wacana Kupang yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menuntut ilmu di UKAW Kupang.
2. Ibu Hermyn B. Hina, SE.,M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Kristen Artha Wacana Kupang.
3. Bapak Robert Alex Serang M.Si,Drs selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi, Universitas Kristen Artha Wacana Kupang.
4. Ibu Herny C. Fanggidae. SE.,M.Ak selaku Ketua Program Studi Akuntansi
5. Ibu Dr. Angela M. Minggu SE.,M.Si.,Ak selaku Dosen Penasehat Akademik sekaligus Pembimbing I dan ibu Helda M. Ala, SE.,M.Si selaku pembimbing II terima kasih atas keikhlasan dan ketulusan serta

telah meluangkan waktu, tenaga, motivasi dan bimbingan yang telah diberikan selama proses penyelesaian skripsi ini

6. Ibu Herny C. Fanggidae. SE.,M.Ak selaku Penguji utama dan Bapak Dr. Christian D. Manu, SE.,M.Sc, Ak selaku penguji anggota terimakasih atas saran dan masukan sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini
7. Seluruh Staf Dosen FE-UKAW Kupang yang telah mengajar dan mendidik penulis selama dibangku pendidikan.
8. Seluruh karyawan FE-UKAW kupang yang telah melayani penulis selama dibangku pendidikan.
9. Teman-teman seperjuangan Kelas B Akuntansi Angkatan 2020 yang selalu memberi dukungan bagi penulis
10. Akhirnya kepada semua pihak yang telah ikut membantu dan memberikan dorongan serta doa kepada penulis, kiranya Tuhan Yesus menyertai dan memberkati kita semua.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih sangat jauh dari kesempurnaan, oleh karna itu penulis membuka diri terhadap segala saran dan kritik yang kondutif. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca. Terima kasih teriring salam Doa yang tulus.

Kupang, 15 maret 2025

Roy Kudji

DAFTAR ISI

	Halaman
COVER	
LEMBAR PENGESAHAN	i
MOTTO	ii
PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	x
ABSTRAK	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Masalah Penelitian	9
1.3. Persoalan Penelitian	9
1.4. Tujuan Dan Manfaat Penelitian.....	10
1.5. Manfaat Penelitian	10
BAB II LANDASAN TEORI.....	12
2.1. Landasan Teori	12
2.1.1 Pengertian Return Saham	12
2.1.2 Faktor- Faktor Fundamental.....	17
2.1.3 Nilai Kapitalisasi Pasar	24
2.2. Konsep Penelitian	26
2.3. Kerangka Dasar Berpikir Dan Hipotesis	28

a. Kerangka Berpikir	28
b. Hipotesis	30
BAB III METODE PENELITIAN	33
3.1. Populasi Dan Sampel	33
3.1.1. Populasi	33
3.1.2. Sampel	33
3.2. Teknik Pengumpulan Data.....	34
3.3. Indikator Empirik Dan Skala Pengukuran Konsep.....	35
3.4. Teknik Analisis Data	36
3.4.1 Analisis Pendahuluan	36
3.4.2 Analisis Lanjutan	36
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	41
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	41
4.1.1. Sejarah PT Astra Agro Lestari Tbk.....	41
4.1.2. Sejarah PT Aneka Tambang	42
4.1.3. Sejarah PT Bank Central Asia Tbk.....	42
4.1.4. Sejarah PT Bank Negara Indonesia Tbk	43
4.1.5. Sejarah PT Bank Rakyat Indoensia Tbk	43
4.1.6. Sejarah PT Mandiri Tbk	44
4.1.7. Sejarah PT Indofood Sukses Makmur Tbk	44
4.1.8. Sejarah PT Indocement Tunggul Prakasa Tbk	45
4.1.9. Sejarah PT Kalbe Farma Tbk	46
4.1.10. Sejarah PT Semen Gresik Tbk	46
4.1.11. Sejarah PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	47
4.2. Analisis Pendahuluan	47

4.2.1. <i>Return On Asset</i> (ROA)	47
4.2.2. <i>Debt To Equity Rasio</i> DER)	52
4.2.3. Nilai Kapitalisasi Pasar	56
4.3. Analisis Lanjutan.....	60
4.3.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	60
4.3.2. Uji Asumsi Klasik	62
4.3.3. Uji Regresi Linear Berganda	66
4.3.4. Uji Signifikan Pengaruh Parsial (Uji T)	68
4.3.5. Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R Square</i>)	70
4.4. Bahasan Hasil Analisis	71
4.4.1. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap Return Saham	71
4.4.2. Pengaruh <i>Debt To Equity Rasio</i> (DER) Terhadap Return Saham ..	71
4.4.3. Pengaruh Nilai Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham	72
BAB V PENUTUP.....	74
5.1. Kesimpulan	74
5.2. Implikasi Teoritis.....	75
5.3. Implikasi Terapan.....	76
DAFTAR PUSTAKA	77
LAMPIRAN – LAMPIRAN	80

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Kriteria Purposive Sampling	33
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan yang menjadi sampel.....	34
Tabel 3.3 Konsep, Indikator Dan Skala Pengukuran.....	36
Tabel 4.1 Data Variabel <i>return on asset</i> (ROA) Perusahaan indeks LQ 45	49
Tabel 4.2 Data Variabel <i>debt to equity ratio</i> (DER) Perusahaan indeks LQ 45...	53
Tabel 4.3 Data Variabel nilai kapitalisasi pasar Perusahaan indeks LQ 45	58
Tabel 4.4 Uji Statistik Deskriptif.....	62
Tabel 4.5 Uji Asumsi Klasik	63
Tabel 4.6 Uji Normalitas	64
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi	65
Tabel 4.8 Uji Heterokedastisitas.....	66
Tabel 4.9 Uji Multikolinearitas	67
Tabel 4.10 Uji Regresi Linear Berganda	68
Tabel 4.11 Uji T (Parsial).....	69
Tabel 4.12 Uji Koefisien Determinasi Atau R ² (<i>R Square</i>)	71

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir Penelitian.....	
29	

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Daftar Perusahaan	82
Lampiran 2. Tabulasi Data	83
Lampiran 2.1 perhitungan variabel <i>return on asset</i> (ROA)	84
Lampiran 2.2 perhitungan variabel <i>debt to equity ratio</i> (DER).....	85
Lampiran 2.3 perhitungan variabel nilai kapitalisasi pasar	87
Lampiran 2.4 perhitungan variabel return saham	89
Lampiran 3. Hasil Uji	93
Lampiran 3.1 Statistik Deskriptif	93
Lampiran 3.2 Uji Regresi Linear Berganda	93
Lampiran 3.3 Uji Normalitas	94
Lampiran 3.4 Uji Autokorelasi	94
Lampiran 3.5 Uji Heterokedastisitas	95
Lampiran 3.6 Uji Multikolinearitas	95
Lampiran 3.7 Uji T	96
Lampiran 3.8 Uji R ²	126

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN NILAI KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ 45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Pasar modal merupakan sarana yang sangat menguntungkan baik bagi pihak perusahaan maupun bagi pihak investor yang sama-sama berorientasi pada keuntungan. Melihat peluang yang terbuka ini perusahaan berlomba-lomba untuk memperdagangkan saham mereka di pasar modal. Dengan memperdagangkan sahamnya di pasar modal, maka perusahaan dapat memperoleh dana bagi kelangsungan hidupnya. Jika dilihat dari sisi investor, pasar modal merupakan salah satu sarana efektif bagi mereka untuk menanamkan modalnya agar dapat memperoleh keuntungan.

Tujuan para pemodal atau investor menanamkan modalnya pada sekuritas saham adalah untuk mendapatkan return (tingkat pengembalian) yang tinggi tapi dengan tingkat risiko tertentu atau mendapatkan return tertentu dengan tingkat risiko yang rendah. *Return On Assets (ROA)* merupakan rasio antara laba bersih yang berbanding terbalik dengan keseluruhan aktiva untuk menghasilkan laba. Dengan kata lain *Return On Assets (ROA)* dapat didefinisikan sebagai rasio yang menunjukkan seberapa banyak laba bersih yang bisa diperoleh dari seluruh kekayaan yang dimiliki. *Return On Assets (ROA)* merupakan rasio antara laba bersih yang berbanding terbalik dengan keseluruhan aktiva untuk menghasilkan laba. Dengan kata lain *Return On*

Assets (ROA) dapat didefinisikan sebagai rasio yang menunjukkan seberapa banyak laba bersih yang bisa diperoleh dari seluruh kekayaan yang dimiliki

Penelitian mengenai pengaruh ROA terhadap return saham dilakukan oleh Prihartini (2009), hasil penelitian tersebut menunjukkan ROA berpengaruh positif signifikan terhadap return saham. *Debt to Equity Ratio (DER)* mencerminkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi seluruh kewajibannya yang ditunjukkan oleh berapa bagian dari modal sendiri yang digunakan untuk membayar hutang. penelitian ini bertujuan untuk mengetahui analisis pengaruh faktor fundamental dan nilai kapitalisasi pasar terhadap return saham. *Debt to Equity Ratio (DER)* mencerminkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi seluruh kewajibannya yang ditunjukkan oleh berapa bagian dari modal sendiri yang digunakan untuk membayar hutang.

Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan indeks LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian 2019 -2023 yang berjumlah 45 perusahaan. Sampel dari penelitian ini adalah 11 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019 – 2023 dengan berbagai kriteria sehingga menghasilkan perusahaan.

Hasil penelitian menunjukan bahwa (1) *return on asset (ROA)* berpengaruh positif terhadap return saham. hal ini di buktikan dengan t_{tabel} lebih besar dari t_{hitung} ($3.243 > 2.36462$) dengan signifikansi lebih kecil dari atau sebesar ($0,02 < 0,05$). (2) *debt to equity ratio (DER)* positif terhadap return saham. hal ini di buktikan dengan t_{tabel} lebih besar dari t_{hitung} ($2.444 >$

2.36462) dengan signifikansi lebih kecil dari 0,05 atau sebesar ($0,04 < 0,05$).

(3) nilai kapitalisasi pasar tidak berpengaruh terhadap return saham. hal ini di buktikan dengan t_{hitung} lebih kecil dari t_{tabel} ($0.578 < 2.36462$) dengan signifikansi lebih besar dari 0,05 atau sebesar ($0,566 > 0,05$).

Kata kunci: *return on asset (ROA), debt to equity rasio (DER), nilai kapitalisasi pasar, return saham*