



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN
SAHAM**

(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2014 – 2018)

SKRIPSI

*Untuk memenuhi sebagian persyaratan memperoleh gelar Sarjana S1 Ekonomi
pada Minat Studi Akuntansi Program Studi Akuntansi*

Diajukan Oleh :

Chitra Dwining Tryass

15.9720

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI MANDALA JEMBER**

2019

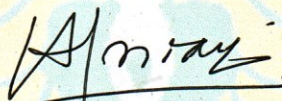
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI MANDALA JEMBER

ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM

(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2014 – 2018)

NAMA : CHITRA DWINING TRYASS
NIM : 15.9720
PROGRAM STUDI : AKUNTANSI
MINAT STUDI : AKUNTANSI

Disetujui oleh,
Dosen Pembimbing Utama



Yunionita Indah Handayani, SE, MBA

NIDN. 0012056702

Mengetahui

Ketua Program Studi



(Dra. Diana Dwi Astuti M.Si)

NIDN. 0718126301

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI MANDALA JEMBER**

**ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN
SAHAM**

(Studi pada Perusahaan Manufaktur di BEI tahun 2014 – 2018)

Telah dipertahankan dipertahankan Tim Penguji Skripsi Pada:

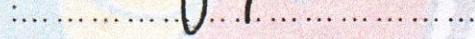
Hari/ Tanggal : Kamis, 15 Agustus 2019
Jam : 10.00 – 11.30
Tempat : Ruang Sidang Skripsi STIE Mandala Jember

Disetujui Oleh Tim Penguji Skripsi:

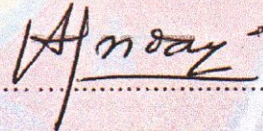
Dra. Diana Dwi Astuti, M.Si
Ketua Penguji



Lia Rachmawati, SE, Ak
Sekretaris Penguji



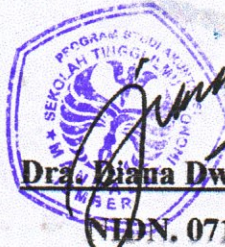
Yuniorita Indah Handayani, SE, MBA
Anggota Penguji



Mengetahui,

Ketua Program Studi,
Akuntansi

Ketua,
STIE Mandala Jember



Dra. Diana Dwi Astuti, M.Si

NIDN. 0718126301



Dra. Agustin HP., MM

NIDN. 0717086210

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Chitra Dwining Tryass

NIM : 15.9720

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul “ANALISIS FAKTOR -FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2014 – 2018)” merupakan hasil karya saya sendiri kecuali dalam pengutipan institusi disebutkan sumbernya serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab ats keabsahan dan kebenaran isinya, apabila terbukti pernyataan saya ini tidak benar maka saya siap menanggung resiko dibatakannya hasil karya ilmiah yang tealh saya buat.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari pihak manapun.

Jember, 28 Juli 2019

Yang menyatakan,



(Chitra Dwining Tryass)

NIM 15.9720

MOTTO

"Hai orang-orang yang beriman, jadikanlah sabar dan shalatmu sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar" (Al-Baqarah: 153)

"Kebanyakan dari kita tidak mensyukuri apa yang sudah kita miliki, tetapi kita selalu menyesali apa yang belum kita capai." (Schopenhauer)

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT, atas limpahan Rahmat dan Karunia-Nya, sehingga penulis dapat merampungkan skripsi dengan judul **“ANALISIS FAKTOR_FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR TAHUN 2014-2018”** Ini untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan studi serta dalam rangka memperoleh gelar Sarjana Pendidikan Strata Satu pada Program Studi Akuntansi STIE Mandala Jember. Penghargaan dan terima kasih yang setulus-tulusnya kepada Ayahanda tercinta H. Sholichin dan Ibunda yang kusayangi Misiyati yang telah mencurahkan segenap cinta dan kasih sayang serta perhatian moril maupun materil. Penghargaan dan terima kasih penulis berikan kepada Ibu Yunionita Indah Handayani, SE, MBA yang telah membantu penulisan skripsi ini. Serta ucapan terima kasih kepada :

- 1) Teruntuk kedua orang tuaku Bapak H. Sholichin dan Ibu Misiyati yang sampai saat ini masih bersabar menghadapi semua tingkah lakuku, mensupport semua keputusanku yang terbaik buatku.
- 2) Trimakasih banyak kepada Banyak/ Ibu Dosen yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu karena terlalu banyak, juga Bapak/Ibu Guru semasa saya menimba ilmu. Trimakasih telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada saya, semoga kerja keras kalian dijadikan catatan amal baik dikehidupan selanjutnya. Amin...
- 3) Untuk adikku tersayang Hesty Auliya Dewi (Hestot) dan kakakku Deny Rezekiya Fardiansyah thank you so much sudah membantu dalam menyelesaikan skripsinya, Belajar yang rajin untuk adikku agar kelak kita tidak lagi menyusahkan orang tua dan sukses selalu buat kakakku.

- 4) Thank you so much my Boyfriend Rezzy Ramdhan sudah membantu dan mendukungku dalam menyelesaikan tugas skripsiku, trimakasih sudah mau bersabar, mau menasihati, tidak bosan mendengarkan keluh kesahku, you are the best my boyfriend and I hope to be you is mine. Love you so much sayang
- 5) Untuk para sahabatku semasa SMA “FCD IPEH” meskipun kita sudah tidak satu sekolah dan kalian sudah memiliki jalan masing”. Trimakasih masih menyempatkan untuk berkomunikasi dan mensupport satu sama lain. Teman satu kampusku, Mbak nia trimakasih sudah membantuku. Teman seperjuanganku dan ada yang beberapa satu kontrakan denganku (babol, idul, nobita, mbak yas, mbak ris) thank you so much telah bertahan memegang komitmen melbu bareng, lulus bareng. Semoga kehidupan yang akan datang akan lebih baik dari sekarang. Aminn... Fighting Guys.
- 6) Almamater Fakultas Ekonomi jurusan Akuntansi

Jember, 28 Juli 2019

Penulis

Chitra Dwining Tryass

DAFTAR ISI

Halaman Sampul	i
Halaman Pengesahan	ii
Halaman Persetujuan Tugas Akhir.....	iii
Halaman Pernyataan.....	iv
MOTTO.....	v
Kata Pengantar	vi
Daftar Isi.....	viii
Daftar Tabel	xi
Daftar Gambar.....	xii
Daftar Lampiran	xiii
Abstrak	xiv
Ringkasan Eksekutif.....	xvi
I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	10
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	11
1.5 Batasan Masalah.....	12
II. TINJAUAN PUSTAKA.....	13
2.1 Penelitian terdahulu yang Relevan.....	13
2.2 Kajian Teori	17
2.2.1 Pasar Modal	17

2.2.2 Laporan Keuangan	25
2.2.3 Analisis Laporan Keuangan	26
2.2.4 Return Saham.....	31
2.3 Kerangka Konseptual	34
2.4 Hipotesis.....	36
III. METODE PENELITIAN.....	40
3.1 Objek Penelitian.....	40
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	40
3.2.1 Populasi Penelitian.....	40
3.2.2 Sampel Penelitian.....	40
3.3 Jenis Penelitian.....	41
3.4 Identifikasi Variabel.....	41
3.4.1 Variabel Independen	42
3.4.2 Variabel Dependen.....	42
3.5 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	42
3.5.1 Variabel Independen	42
3.5.2 Variabel Dependen.....	44
3.6 Metode Pengumpulan Data.....	44
3.7 Metode Analisis Data.....	45
3.7.1 Statistik Deskriptif	45
3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	46
3.7.3 Uji Regresi Linier Berganda	51
3.8 Uji Hipotesis.....	52

IV. HASIL PENELITIAN DAN INTERPRESTASI.....	55
4.1 Hasil Penelitian	55
4.2 Analisis Hasil Penelitian	59
4.2.1 Statistik Deskriptif	60
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	62
4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda	68
4.3 Interpretasi	75
V. PENUTUP.....	80
5.1 Kesimpulan	80
5.2 Implikasi.....	80
5.3 Saran.....	81
DAFTAR PUSTAKA	82

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Rata-rata <i>return</i> Saham perusahaan Manufaktur 2014-2018.....	8
Tabel 2.1 Persamaan dan Perbedaan penelitian terdahulu dengan penelitian sekarang.....	14
Tabel 4.1 Sektor industri barang konsumsi.....	54
Tabel 4.2 Proses pemilihan sampel penelitian	55
Tabel 4.3 Rekapitulasi pemilihan sampel	57
Tabel 4.4 Daftar sampel penelitian	58
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif	59
Tabel 4.6 Uji normalitas sebelum outlier dan transformasi	62
Tabel 4.7 Uji Normalitas <i>Kolmogrov-Smirnov</i> sebelum outlier dan transformasi data	64
Tabel 4.8 Uji Multikolinearitas	65
Tabel 4.9 Uji Autokorelasi.....	67
Tabel 4.10 Rekapitulasi Hasil uji Autokorelasi	67
Tabel 4.11 Hasil analisis Regresi Linier Berganda.....	68
Tabel 4.12 Rekapitulasi hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	68
Tabel 4.13 Uji Koefisien Determinasi	71
Tabel 4.14 Rekapitulasi Uji R ²	71
Tabel 4.15 Hasil uji F.....	72
Tabel 4.16 Hasil uji t(Parsial)	73
Tabel 4.17 Rekapitulasi Hasil uji t.....	73

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Industri Manufaktur Besar dan Sedang.....	6
Gambar 1.2 Pergerakan Return saham.....	8
Gambar 3.1 Kerangka konseptual.....	34
Gambar 4.1 Uji Normalitas sebelum outlier dan transformasi	61
Gambar 4.2 Uji Normalitas setelah outlier dan transformasi.....	63
Gambar 4.3 <i>Scatterplot</i> uji Heteroskedastisitas	66

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Manufaktur 2013

LAMPIRAN 2 Manufaktur 2014

LAMPIRAN 3 Manufaktur 2015

LAMPIRAN 4 Manufaktur 2016

LAMPIRAN 5 Manufaktur 2017

LAMPIRAN 6 Manufaktur 2018

LAMPIRAN 7 Uji Asumsi Klasik dan Regresi Linier Berganda

LAMPIRAN 8 Perhitungan Return Saham

LAMPIRAN 9-13 Perhitungan Independen

LAMPIRAN 14 Tabel Durbin Watson (DW)

LAMPIRAN 15 Daftar Hasil Variabel

LAMPIRAN 16 Laporan Keuangan

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2014 – 2018)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh secara simultan maupun parsial variabel independen yang terdiri dari *Return On Equity* (ROE), *Price to Book Value* (PBV), *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Return On Asset* (ROA) terhadap Return Saham dengan objek penelitian Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2014-2018. Sampel data penelitian ini diambil dengan menggunakan metode *Purposive Sampling*. Metode Pengolahan data menggunakan Regresi Linier Berganda dengan alat bantu aplikasi SPSS versi 16.0. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel independen berpengaruh secara simultan terhadap variabel dependen dan secara parsial variabel *Return On Equity*(ROE), *Price to Book Value* (PBV), *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh signifikan terhadap Return Saham sedangkan variabel *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Return On Asset*(ROA) berpengaruh signifikan terhadap Return Saham.

Kata kunci : *Return On Equity* (ROE), *Price to Book Value* (PBV), *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Asset* (ROA) dan **Return Saham.**

ANALYSIS OF FACTORS THAT INFLUENCE STOCK RETURN
(EMPIRICAL STUDY IN MANUFACTURING COMPANIES LISTED IN BEI
2014 - 2018)

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of simultaneous or partial independent variables consisting of Return On Equity (ROE), Price to Book Value (PBV), Earning Per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER) and Return On Assets (ROA).) on Stock Returns with research objects of Manufacturing Companies listed on the Stock Exchange in 2014-2018. The data sample of this study was taken by using purposive sampling method. Data processing method uses Multiple Linear Regression with the SPSS version 16.0 application tool. The results show that the independent variables have a simultaneous effect on the dependent variable and partially the Return on Equity (ROE), Price to Book Value (PBV), Earning Per Share (EPS) variables do not significantly influence Stock Returns while the Debt to Equity Ratio variable (DER) and Return On Assets (ROA) have a significant effect on Stock Returns.

Keywords: Return On Equity (ROE), Price to Book Value (EPS), Earning Per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER), Return On Assets (ROA) and Stock Return.

RINGKASN EKSEKUTIF

Sekarang ini sudah memasuki era Revolusi 4.0 dimana teknologi semakin canggih yang semua serba otomatis. Teknologi manufaktur sudah masuk pada tren otomatisasi dan pertukaran data. Tren ini telah mengubah banyak bidang kehidupan manusia, termasuk ekonomi, dunia kerja, bahkan gaya hidup manusia itu sendiri. Singkatnya, revolusi 4.0 menanamkan teknologi cerdas yang dapat terhubung dengan berbagai bidang kehidupan manusia. Di era ini lebih dikenal dengan istilah “Internet of things” dimana semua perangkat terkoneksi dengan internet seperti remote control yang bisa dikendalikan dalam kejauhan. Kemajuan yang paling terasa adalah internet. Semua komputer tersambung ke sebuah jaringan bersama. Komputer juga semakin kecil sehingga bisa menjadi sebesar kepalan tangan kita (smartphone). Dampak perubahan ini membuat Pembisnis semakin berinovasi dengan kemajuan produknya, agar produknya bisa bersaing dipasaran secara efektif dan efisien tak terkecuali dalam Perusahaan industri Manufaktur.

Dengan berkembangnya internet, masyarakat tidak hanya dimudahkan dalam kebutuhannya mendapatkan produk yang diinginkan tetapi bisa ikut merasakan memiliki perusahaan yang mengeluarkan produk tersebut dengan memilih salah satu perusahaan Manufaktur yang *go Public* di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Perusahaan Manufaktur periode 2014-2018 digunakan sebagai sampel penelitian ini karena sebagai seorang Investor tidak hanya perlu mengetahui

kondisi perusahaan yang bersangkutan namun juga perlu memahami kondisi makro ekonomi Indonesia. Dengan mengetahui makro ekonomi Indonesia akan memberikan pandangan dan memberikan signal kepada para Investor dalam berinvestasi.

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh secara simultan maupun parsial variabel *Return On Equity* (ROE), *Price to Book Value* (PBV), *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Return On Asset* (ROA) terhadap Return Saham.

Teknik dalam pemilihan sampel menggunakan Purposive Sampling dimana peneliti menentukan pengambilan sampel dengan cara menetapkan ciri-ciri khusus yang sesuai dengan tujuan penelitian sehingga diharapkan dapat menjawab permasalahan penelitian. Metode penelitian menggunakan Regresi Linier Berganda (Uji F simultan dan Uji t Parsial) dan uji asumsi klasik (Uji Normalitas, multikolinearitas, heteroskedastisitas dan autokorelasi).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel independen berpengaruh secara simultan terhadap variabel dependen dan secara parsial variabel *Return On Equity*(ROE), *Price to Book Value* (PBV), *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh signifikan terhadap Return Saham sedangkan variabel *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Return On Asset*(ROA) berpengaruh signifikan terhadap Return Saham.