

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

(Studi Empiris pada Perusahaan Sub-Sektor *Plantation* yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2015-2019)

SKRIPSI



Nama : Anita Sari

Nim : 43116120180

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Anita Sari

Nim : 43116120180

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 28 Mei 2021



Anita Sari
NIM 43116120180

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Anita Sari
NIM : 43116120180
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Return* Saham
(Studi Empiris pada Perusahaan Sub-Sektor *Plantation*
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun
2015-2019)
Tanggal Sidang : 28/05/2021

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Indra Siswanti, SE., MM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Manajemen

Ketua Program Studi S1



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA
07210146



Please Scan
QRCode to
Verify

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Return On Asset*, *Current Ratio*, dan *Dividend Payout Ratio* terhadap *Return Saham* pada perusahaan sub-sektor *Plantation* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2015-2019. Variabel independen dalam penelitian ini adalah *Return On Asset*, *Current Ratio*, dan *Dividend Payout Ratio*, sedangkan variabel dependennya adalah *Return Saham*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sub-sektor *Plantation* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Sampel perusahaan diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*, didapatkan 5 perusahaan sub-sektor *Plantation* berdasarkan kriteria sampel yang ditentukan selama periode penelitian. Metode analisis data yang digunakan adalah data panel. Hasil penelitian menggunakan *Random Effect Model* membuktikan bahwa *Return On Asset* berpengaruh positif signifikan terhadap *Return Saham*, *Current Ratio* tidak berpengaruh positif signifikan terhadap *Return Saham*, dan *Dividend Payout Ratio* berpengaruh signifikan positif terhadap *Return Saham*.

Kata Kunci: *Return On Asset*, *Current Ratio*, *Dividend Payout Ratio*,
Return Saham.



ABSTRACT

This study aims to analyze the influence of Return On Asset, Current Ratio, and Dividend Payout Ratio on Stock Return Plantation sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2019. The independent variables in this study are Return On Asset, Current Ratio, and Dividend Payout Ratio, while the dependent variable is Stock Return. The population in this study are Plantation sub-sector companies registered in Indonesia Stock Exchange. Company samples were taken using the purposive sampling method, obtained 5 Plantation sub-sector companies based on sample criteria determined during the study period. Data analysis method used is panel data. The results of the study using Random Effect Model proves that Return On Asset has a significant positive effect on Stock Return, Current Ratio has no significant positive effect on Stock Return, while Dividend Payout Ratio has a significant positive effect on Stock Return.

Keywords: Return On Asset, Current Ratio, Dividend Payout Ratio, Stock Return



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi ini dengan judul “**Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Sub-Sektor *Plantation* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2015-2019)**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada program S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. H. Sonny Indrajaya, MM selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Indra Siswanti, S.E, M.M., CRP selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, dan pengetahuan demi terselesaikannya skripsi ini.
5. Ibu Dr. Augustina Kurniasih, ME selaku dosen penguji ujian akhir skripsi, yang telah memberikan masukan yang sangat berarti untuk perbaikan skripsi ini.

6. Teristimewa, kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material
7. Seluruh dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu. Aamiin.
8. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.
9. Seluruh teman-teman Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana angkatan 2016 yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Penulis Menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan secara pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 28 Mei 2021

Anita Sari
NIM: 43116120180

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDULi
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRIii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSIiii
ABSTRAKiv
ABSTRACTv
KATA PENGANTAR.....	..vi
DAFTAR ISI.....	..viii
DAFTAR TABELxii
DAFTAR GAMBAR.....	..xiii
DAFTAR LAMPIRANxiv
BAB I PENDAHULUAN.....	..1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan Penelitian	10
D. Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN	
HIPOTESIS	12
A. Kajian Pustaka	12
1. Manajemen Keuangan.....	12
2. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	14
3. <i>Asymmetric Information</i>	16
4. Kebijakan Dividen.....	18
a. Tujuan Pembagian Dividen.....	18
b. Teori Kebijakan Dividen.....	18
c. Jenis-jenis Kebijakan Dividen.....	20
5. Saham.....	21
a. Pengertian Saham	21
b. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	22
6. <i>Return Saham</i>	25
a. Pengertian <i>Return Saham</i>	25
b. Faktor-Faktor <i>Return Saham</i>	25
c. Faktor Mikro Ekonomi.....	26

d. Faktor Makro Ekonomi	27
e. Jenis-Jenis <i>Return Saham</i>	27
7. <i>Return On Asset</i>	28
8. <i>Current Ratio</i>	29
9. <i>Dividend Payout Ratio</i>	30
10. Penelitian Terdahulu	31
B. Pengembangan Hipotesis	37
1. Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	38
2. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	39
3. Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	40
4. Kerangka Pemikiran	41
BAB III METODE PENELITIAN	42
A. Waktu dan Tempat Penelitian	42
B. Desain Penelitian	42
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	43
1. Definisi Variabel	43
a. Variabel Dependen (Y)	43
b. Variabel Independen (X)	44
2. Operasional Variabel	47
D. Skala Pengukuran	49
E. Populasi dan Sampel Penelitian	49
1. Populasi Penelitian	49
2. Sampel Penelitian	50
F. Metode Pengumpulan Data	51
G. Metode Analisis Data	52
1. Analisis Statistik Deskriptif	52
2. Metode Regresi Linear Data Panel	53
a. Metode <i>Common Effect</i>	54
b. Metode <i>Fixed Effect</i>	54
c. Metode <i>Random Effect</i>	55
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	56

a. Uji Chow	57
b. Uji Hausman.....	58
c. Uji Lagrange Multiplier	59
4. Uji Asumsi Klasik.....	60
a. Analisis Kelayakan Data	60
b. Uji Multikolinearitas	61
c. Uji Heteroskedastisitas	62
d. Uji Autokorelasi	62
5. Hasil Pengujian Ketepatan Model.....	63
6. Uji F (Uji F-Statistik).....	64
7. Uji Hipotesis	65
a. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	65
b. Uji Statistik t (Uji Parsial).....	65
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	67
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	67
1. PT. Astra Agro Lestari, Tbk	67
2. PT. Dharma Satya Nusantara, Tbk	68
3. PT. PP London Sumatra Indonesia, Tbk	69
4. PT. Sampoerna Agro, Tbk	69
5. PT. Sawit Sumbermas Sarana, Tbk	70
B. Metode Analisis Data	71
1. Statistik Deskriptif.....	71
2. Metode Regresi Linear Data Panel.....	73
a. Metode <i>Common Effect</i>	73
b. Metode <i>Fixed Effect</i>	75
c. Metode <i>Random Effect</i>	76
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	77
a. Uji Chow	77
b. Uji Hausman	78
c. Uji Lagrange Multiplier	79
4. Hasil Pengujian Ketepatan Model Regresi Data Panel.....	80

5. Uji Asumsi Klasik	82
a. Uji Stasioneritas	82
b. Uji Multikolinearitas	86
c. Uji Heteroskedastisitas.....	86
d. Uji Autokorelasi.....	87
6. Uji F (Uji F-Statistik)	88
7. Uji Hipotesis	89
a. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	89
b. Uji Statistik t (Uji Parsial).....	90
C. Pembahasan	92
1. Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	92
2. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	93
3. Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	95
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	97
A. Kesimpulan	97
B. Saran.....	97
DAFTAR PUSTAKA	100
DAFTAR LAMPIRAN	107

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1.	Penelitian Terdahulu	31
Tabel 3.1.	Operasional Variabel	47
Tabel 3.2.	Kriteria Pemilihan Sample	51
Tabel 3.3.	Daftar Sample Penelitian Perusahaan <i>Agriculture</i>	51
Tabel 3.4.	Dasar Pengambilan Keputusan Durbin-Watson	63
Tabel 4.1.	Statistik Deskriptif	51
Tabel 4.2.	Metode <i>Common Effect</i>	74
Tabel 4.3.	Metode <i>Fix Effect</i>	51
Tabel 4.4.	Metode <i>Random Effect</i>	76
Tabel 4.5.	Hasil Uji <i>Chow</i>	78
Tabel 4.6.	Hasil Uji <i>Hausman</i>	79
Tabel 4.7.	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	80
Tabel 4.8.	Hasil Ketepatan Model	80
Tabel 4.9.	Uji Stasioneritas <i>Return Saham</i>	83
Tabel 4.10.	Uji Stasioneritas <i>Return On Asset</i>	84
Tabel 4.11.	Uji Stasioneritas <i>Current Ratio</i>	85
Tabel 4.12.	Uji Stasioneritas <i>Dividend Payout Ratio</i>	85
Tabel 4.13.	Uji Multikolinearitas	86
Tabel 4.14.	Uji Heteroskedastisitas	87
Tabel 4.15.	Uji Autokorelasi	88
Tabel 4.16.	Hasil Uji F (Uji F-Statistik)	89
Tabel 4.17.	Hasil Uji Koefesien Determinasi (R^2)	90
Tabel 4.16.	Hasil Uji t	91

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. <i>Return Saham Perusahaan Sub-Sektor Plantation</i>	4
Gambar 2.1. Kerangka Berpikir	45



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Tabulasi Data	107
Lampiran 2	Analisis Deskriptif	108
Lampiran 3	Hasil Uji Stasioneritas <i>Return Saham</i>	109
Lampiran 4	Hasil Uji Stasioneritas <i>Return On Asset</i>	110
Lampiran 5	Hasil Uji <i>Current Ratio</i>	111
Lampiran 6	Hasil Uji Stasioneritas <i>Dividend Payout Ratio</i>	112
Lampiran 7	Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	113
Lampiran 8	Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	114
Lampiran 9	Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	115
Lampiran 10	Hasil Uji <i>Chow</i>	116
Lampiran 11	Hasil Uji <i>Hausman</i>	117
Lampiran 12	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	118
Lampiran 13	Hasil Uji F	119
Lampiran 14	Hasil Uji t	119
Lampiran 15	Hasil Uji Koefesien Determinasi R^2	119



UNIVERSITAS
MERCU BUANA