

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE
2015-2019

SKRIPSI



UNIVERSITAS
Nama : Ika Windarti
Nim : 43116120197
MERCU BUANA

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE
2015-2019

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Mercu Buana Jakarta



PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ika Windarti
Nim : 43116120197
Program Studi : 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).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 05 Mei 2021

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Ika Windarti

NIM 43116120197

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ika Windarti
NIM : 43116120197
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Return*
Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019.
Tanggal Lulus Ujian : 05 Mei 2021

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Indra Siswanti, SE., MM

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Manajemen

Ketua Program Studi S1



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2015-2019. Populasi pada penelitian adalah sebanyak 38 perusahaan. Sampel dalam penelitian ini adalah 12 perusahaan. Sampel dalam penelitian ini diseleksi dengan menggunakan metode *purposive sampling* dan pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi data panel dan didapatkan bahwa model yang lebih tepat digunakan adalah *common effect*. Hasil dalam penelitian ini mengindikasikan *return on asset* (ROA) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, *earning per share* (EPS) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, dan kepemilikan institusional (INST) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Dari hasil penelitian didapatkan nilai *adjusted R-square* sebesar 82.24%. Artinya 82.24% variabel *return* saham dapat dijelaskan oleh variabel ROA, EPS, dan INST. Sedangkan sisanya 17.76% dijelaskan oleh faktor lain diluar penelitian.

Kata Kunci : *Return* Saham, *Return On Asset*, *Earning Per Share*, Kepemilikan Institusional



ABSTRACT

This study was conducted to analyze the factors that affect *returns* stockin manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2015-2019 period. The population in this study were 38 companies. The sample in this study were 12 companies. The sample in this study was selected using *purposive sampling method* and hypothesis testing using panel data regression analysis and it was found that a more appropriate model to use is the *common effect*. The results in this study indicate that *return on assets* (ROA) has a significant positive effect on *returns* stock, *earnings per share* (EPS) has a significant positive effect on *returns* stock, and institutional ownership (INST) has a significant positive effect on *returns* stock. From the research results obtained an *adjusted R-square value* of 82.24%. This means that 82.24% of the variable *return* stockcan be explained by the ROA, EPS, and INST variables. While the remaining 17.76% is explained by other factors outside the study.

Keywords: *Stock Return, Return On Asset, Earning Per Share, Institutional Ownership*



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis haturkan kehadiran Allah SWT yang telah menganugerahkan rahmat serta hidayah-Nya, yang karena-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Analisis **Faktor-faktor Yang Mempengaruh Return Saham Pada Peusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 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. Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana
3. 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, kesabaran dalam membimbing penulis, dan tidak lupa nasihat-nasihat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.

5. Bapak Bambang Santoso Marsoem, Ph.D., selaku ketua penguji ujian akhir skripsi yang telah memberikan masukan yang sangat berarti untuk perbaikan dalam skripsi ini.
6. Bapak Dr. Asep Risman, S.E., M.M., selaku dosen penguji ujian akhir skripsi yang telah memberikan masukan dan saran agar skripsi menjadi lebih baik.
7. Para dosen di FEB 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. Untuk Mamah, Ibu Suyati, motivasi terbesarku dalam memberikan doa, perhatian yang tidak ada henti-hentinya dan dukungan moral ataupun materil yang selama ini diberikan kepada penulis.
10. Untuk Cinta Pertamaku, Alm. Bapak Haris Sumanto, walaupun wujudmu sudah tidak ada tetapi penulis yakin Bapak selalu ada di sisi penulis, andai masih ada, penulis yakin bapak pasti bangga kepada penulis yang bisa menjadi Sarjana.
11. Untuk Ayah, Bapak Hartono terimakasih sudah memberikan dukungan, dan semangat agar skripsi ini dapat diselesaikan.
12. Teman-teman kuliah penulis, Ita dan Wulan terimakasih selalu ada untuk mendengarkan keluh kesah, memberikan canda tawa, mengajarkan hal-hal baru dan berjuang sama-sama untuk menyelesaikan skripsi masing-masing.

13. Untuk Anggi terimakasih sudah mau menyisihkan waktu untuk membantu penulis menyelesaikan skripsi ini.
14. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB Universitas Mercu Buana angkatan 2016 yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, dan banyak kekurangan baik dalam metode penulisan maupun dalam pembahasan materi. Hal tersebut dikarenakan keterbatasan kemampuan Penulis. Penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun mudah-mudahan dikemudian hari dapat memperbaiki segala kekurangannya. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 05 Mei 2021



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Ika Windarti

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKAAT PENGEMBANGAN HIPOTESIS	9
A. Kajian Pustaka	9
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	9
2. Pasar Modal.....	10
3. Saham.....	11
4. <i>Return</i> Saham	13
5. Analisis Rasio Keuangan	15
6. Kepemilikan Institusional	16
7. Kajian Penelitian Terdahulu	17
B. Pengembangan Hipotesis	21
C. Kerangka Pemikiran	23
BAB III METODE PENELITIAN	25
A. Waktu dan Tempat Penelitian	25
B. Desain Penelitian.....	25
C. Definisi dan Operasional Variabel	26
1. Definisi Variabel.....	26

2. Operasional Variabel	31
D. Skala Pengukuran Variabel.....	31
E. Populasi dan Sampel Penelitian	32
1. Populasi	32
2. Sampel.....	32
F. Metode Pengumpulan Data.....	34
G. Metode Analisis Data	35
1. Analisis Deskriptif.....	35
2. Analisis Regresi Data Panel	35
3. Uji Pemilihan Model.....	38
4. Uji Asumsi Klasik.....	40
5. Uji Kelayakan Model (<i>Goodness of fit model</i>).....	41
6. Uji Hipotesis	43
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	44
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	44
B. Statistik Deskriptif.....	52
C. Uji Stasioneritas	55
D. Analisis Regresi Data Panel.....	58
1. <i>Common Effect Model</i>	58
2. <i>Fixed Effect Model</i>	59
3. <i>Random Effect Model</i>	60
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	61
1. Uji <i>Chow</i>	61
2. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	63
F. Uji Asumsi Klasik	63
1. Uji Multikolinieritas.....	63
2. Uji Heteroskedastisitas.....	64
3. Uji Autokorelasi	65
G. Uji Kelayakan Model (<i>Goodness of fit model</i>)	67
1. Koefisien Determinasi (R^2)	67
H. Hasil Uji Hipotesis	69
I. Persamaan Regresi	70

J. Pembahasan Hasil Penelitian	72
1. Pengaruh <i>Return on Asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	72
2. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	74
3. Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap <i>Return Saham</i>	75
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	77
A. Simpulan	77
B. Saran	78
DAFTAR PUSTAKA	80
LAMPIRAN	85



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	18
Tabel 2.1 Pengukuran Operasional Variabel.....	32
Tabel 3.2 Rincian Pengambilan Sampel.....	34
Tabel 4.3 Daftar Sampel Penelitian.....	35
Tabel 5.3 Sampel Penelitian.....	35
Tabel 6.1 Statistik Deskriptif.....	54
Tabel 7.2 Hasil Uji Stasioneritas <i>Return Saham</i>	57
Tabel 8.3 Hasil Uji Stasioneritas <i>Return On Asset</i>	57
Tabel 9.3 Hasil Uji Stasioneritas <i>Return On Asset</i>	57
Tabel 10.4 Hasil Uji Stasioneritas <i>Earning Per Share</i>	58
Tabel 11.4 Hasil Uji Stasioneritas <i>Earning Per Share</i>	58
Tabel 12.5 Hasil Uji Stasioneritas Kepemilikan Institusional.....	58
Tabel 13.6 Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	60
Tabel 14.7 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	61
Tabel 15.8 Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	62
Tabel 16.9 Hasil Uji Chow.....	63
Tabel 17.10 Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	64
Tabel 18.11 Uji Multikolinieritas.....	65
Tabel 19.12 Uji Heteroskedastisitas.....	66
Tabel 20.13 Hasil Uji Autokorelasi.....	67
Tabel 21.14 Uji Koefisien Determinasi (R ²).....	68
Tabel 22.15 Uji F (Uji F - Statistik).....	69
Tabel 23.16 Uji T Parsial.....	70
Tabel 24.17 Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	72

MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rata-rata <i>Return</i> Saham (Periode 2015-2019)	3
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	25
Gambar 3.1 Uji Autokorelasi	67

