



### **Hak cipta dan penggunaan kembali:**

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk menggubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

### **Copyright and reuse:**

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

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

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Di BEI Tahun 2012-2016)**

SKRIPSI



Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)

Tiara Ekasari Thema

14130210114

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS BISNIS**

**UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA**

**TANGERANG**

**2018**

## HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

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

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Di BEI Tahun 2012-2016)

Oleh:

Nama : Tiara Ekasari Thema

NIM : 14130210114

Fakultas : Bisnis

Program Studi : Akuntansi

Telah diuji pada tanggal 9 Agustus 2018

dan dinyatakan **LULUS**

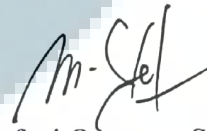
dengan susunan penguji sebagai berikut

Ketua Sidang



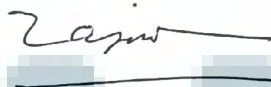
Patricia Diana, S.E., M.B.A

Penguji



Maria Stefani Osesoga, S.E., M.B.A.

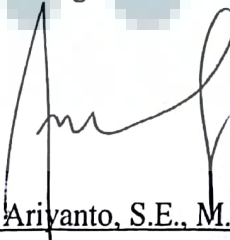
Pembimbing



Prof. Dr. Drs. Narumi Lapoliwa, Ak., M.B.A., M.M., C.A.

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



Stefanus Ariyanto, S.E., M.Ak., CPSAK

## HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini adalah karya ilmiah saya sendiri, bukan plagiat dari karya ilmiah yang ditulis oleh orang lain atau lembaga lain, dan semua karya ilmiah orang lain atau lembaga lain yang dirujuk dalam skripsi ini telah disebutkan sumber kutipannya serta dicantumkan dalam Daftar Pustaka.

Jika di kemudian hari terbukti ditemukan kecurangan atau penyimpangan, baik dalam pelaksanaan skripsi maupun dalam penulisan laporan skripsi, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan TIDAK LULUS untuk mata kuliah Skripsi yang telah saya tempuh.

Tangerang, 9 Agustus 2018



Tiara Ekasari Thema



1 Petrus 5:7

“Serahkanlah Segala Kekuatiranmu Kepada-Nya,  
Sebab Ia yang Memelihara Kamu”.

## **ABSTRACT**

*The objective of this research is to examine the effect of Return on Asset, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Dividend Payout Ratio, and Cash Flow of Operation partially towards stock return. The method used in this research was linear regression.*

*The objects of this study are manufacturing companies which were listed in Bursa Efek Indonesia in the period 2012-2016. The samples are 18 companies determined based on purposive sampling. The data used in this study are secondary data such as financial statements and stock prices.*

*The results of this study are (1) Return on Equity have a significant effect towards stock return. (2) Debt to Equity Ratio did not have a significant effect towards stock return. (3) Dividend Payout Ratio did not have a significant effect towards stock return. (4) Cash Flow of Operation Ratio did not have a significant effect towards stock return.*

*Keyword : Cash Flow of Operation, Debt to Equity Ratio, Dividend Payout Ratio, Return on Asset, Return on Equity, and Stock Return.*

## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Return on Asset*, *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Dividend Payout Ratio*, dan Arus Kas Operasi memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Metode pengujian yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier.

Objek dari penelitian ini adalah perusahaan industri manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2012 sampai 2016. Sampel yang diambil untuk penelitian ini sebanyak 18 perusahaan didasarkan pada metode *purposive sampling*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder.

Hasil dari penelitian ini adalah (1) *Return on Equity* memiliki pengaruh terhadap *return* saham. (2) *Debt to Equity Ratio* tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham. (3) *Dividend Payout Ratio* tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham. (4) Arus Kas Operasi tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci : Arus kas operasi, *Debt to Equity Ratio*, *Dividend Payout Ratio*, *Return on Asset*, *Return on Equity*, dan *Return Saham*.

UMN

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Di BEI Tahun 2012-2016)” ini dengan baik hingga batas waktu yang telah ditentukan.

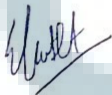
Skripsi ini diharapkan dapat menambah pengetahuan masyarakat mengenai pengaruh *Return on Asset*, *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Dividend Payout Ratio*, dan arus kas operasi terhadap *return* saham. Skripsi ini juga membahas mengenai hubungan antara *Return on Asset*, *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Dividend Payout Ratio*, dan arus kas operasi terhadap *return* saham. Penulis menyadari bahwa penyusunan laporan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan bimbingan yang diberikan oleh berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa, atas rahmat dan karunia-Nya yang tiada henti sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Orang tua dan keluarga yang selalu memberikan dukungan baik materi maupun non-materi, serta doa, kasih sayang, dan semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak Prof. Dr. Drs. Narumi Lapoliwa, Ak., MBA., MM., CA selaku Dosen Pembimbing yang selalu memberikan bimbingan dan arahan selama proses penyusunan skripsi.

4. Bapak Dr.Ir. Y Budi Susanto, M.M. selaku Ketua Program Studi Akuntansi, beserta Tim Dosen Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara yang telah membimbing dan memberikan pengajaran atas ilmu akuntansi selama masa perkuliahan.
5. Orang-orang terdekat, yaitu Arya Dharmali, Kristina Annabel, Sindy Hendrisia, dan Stephanie Florencia yang senantiasa memberikan dukungan kepada penulis untuk menyelesaikan.
6. Pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu per-satu yang telah membantu dalam pembuatan skripsi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung.

Akhir kata, terimakasih kepada semua pihak yang telah banyak membantu, dan semoga skripsi ini dapat berguna bagi para pembaca dalam menambah ilmu pengetahuan terkait antara *Return on Asset*, *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Dividend Payout Ratio*, dan arus kas operasi terhadap *return* saham. Mohon maaf apabila banyak kekurangan dalam penulisan. Oleh karena itu, penulis menerima segala saran dan kritik yang bersifat membangun untuk penulisan ini.

Tangerang, 9 Agustus 2018



Tiara Ekasari Thema

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

HALAMAN PERNYATAAN

*ABSTRACT* ..... i

ABSTRAK ..... ii

KATA PENGANTAR ..... iii

DAFTAR TABEL ..... ix

DAFTAR GAMBAR ..... x

BAB IPENDAHULUAN ..... 2

1.1 Latar Belakang ..... 2

1.2 Batasan Masalah ..... 14

1.3 Rumusan Masalah ..... 15

1.4 Tujuan Penelitian ..... 15

1.5 Manfaat Penelitian ..... 16

1.6 Sistematika Penulisan ..... 17

BAB II TELAAH LITERATUR ..... 19

2.1 Pasar Modal ..... 19

2.2 Saham ..... 22

2.3 *Return Saham* ..... 24

2.4 *Return On Asset (ROA)* ..... 27

2.5 *Return On Equity (ROE)* ..... 29

2.6 *Debt to Equity Ratio (DER)* ..... 31

|                                          |                                                             |    |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----|
| 2.7                                      | <i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i> .....                    | 33 |
| 2.8                                      | Arus Kas Operasi (AKO) .....                                | 35 |
| 2.7                                      | Model Penelitian.....                                       | 38 |
| BAB III METODE PENELITIAN.....           |                                                             | 39 |
| 3.1                                      | Gambaran Umum Objek Penelitian .....                        | 39 |
| 3.2                                      | Metode Penelitian.....                                      | 39 |
| 3.3                                      | Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel ..... | 39 |
| 3.4                                      | Teknik Pengumpulan Data .....                               | 45 |
| 3.5                                      | Teknik Pengambilan Sampel.....                              | 45 |
| 3.6                                      | Teknik Analisis Data .....                                  | 46 |
| 3.6.1                                    | Statistik Deskriptif .....                                  | 46 |
| 3.6.2                                    | Uji Kualitas Data .....                                     | 46 |
| 3.6.3                                    | Uji Asumsi Klasik.....                                      | 48 |
| 3.6.4                                    | Uji Hipotesis .....                                         | 48 |
| 3.6.5                                    | Metode Pengujian Hipotesis .....                            | 52 |
| BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN..... |                                                             | 55 |
| 4.1                                      | Objek Penelitian .....                                      | 55 |
| 4.2                                      | Analisis dan Pembahasan .....                               | 57 |
| 4.2.1                                    | Statistik Deskriptif .....                                  | 57 |
| 4.2.2                                    | Uji Normalitas.....                                         | 60 |
| 4.2.3                                    | Uji Asumsi Klasik.....                                      | 63 |
| 4.2.4                                    | Uji Hipotesis .....                                         | 67 |
| BAB V KESIMPULAN .....                   |                                                             | 79 |

|                      |                    |    |
|----------------------|--------------------|----|
| 5.1                  | Simpulan.....      | 79 |
| 5.2                  | Keterbatasan ..... | 81 |
| 5.3                  | Saran.....         | 82 |
| DAFTAR PUSTAKA ..... |                    | 83 |
| DAFTAR LAMPIRAN..... |                    | 87 |



## DAFTAR TABEL

|                                                       |    |
|-------------------------------------------------------|----|
| Tabel 4. 1Rincian Pengambilan Sampel Penelitian ..... | 55 |
| Tabel 4. 2Hasil Uji Statistik Deskriptif.....         | 57 |
| Tabel 4. 3Hasil Uji Normalitas .....                  | 60 |
| Tabel 4. 4Hasil Uji Outlier.....                      | 61 |
| Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas .....                 | 62 |
| Tabel 4. 6Hasil Uji Multikolonieritas .....           | 63 |
| Tabel 4. 7Hasil Uji Multikolonieritas .....           | 64 |
| Tabel 4. 8Hasil Uji Autokolerasi .....                | 65 |
| Tabel 4. 9Hasil Uji Koefisien Determinasi .....       | 67 |
| Tabel 4. 10Hasil Uji Statistik F.....                 | 68 |
| Tabel 4. 11Hasil Uji Statistik t.....                 | 69 |

UMN

## DAFTAR GAMBAR

|                                                       |    |
|-------------------------------------------------------|----|
| Gambar 1. 1 Perkembangan Realisasi Investasi .....    | 2  |
| Gambar 1. 2 Jumlah Perusahaan Manufaktur di BEI ..... | 4  |
| Gambar 2. 1 Model Penelitian .....                    | 37 |
| Gambar 4. 1 Uji Heteroskedastisitas .....             | 65 |

UMN