



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.

PENGARUH FAKTOR EKONOMI MAKRO, *DEBT TO EQUITY RATIO*, PROFITABILITAS, DAN INFORMASI *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2012-2014)

Skripsi



Diajukan untuk Memperoleh Gelar S.E.

Ricki Wijaya

12130210043

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG**

2016

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 di Daftar Pustaka.

Jika di kemudian hari terbukti ditemukan kecurangan/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, 22 Februari 2016

Ricki Wijaya

UMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

HALAMAN PENGESAHAN

Pengaruh Faktor Ekonomi Makro, *Debt to Equity Ratio* (DER), Profitabilitas dan Informasi *Corporate Social Responsibility* Terhadap *Return Saham*.

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Dalam Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014)

Oleh

Ricki Wijaya

telah diujikan pada, 12 Februari 2016,

dan dinyatakan lulus dengan susunan penguji sebagai berikut.

Ketua Sidang

Penguji

Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., C.P.A., C.A.

Patricia Diana, S.E., MBA.

Dosen Pembimbing

Febryanti Simon, S.E., MBA.

Disahkan oleh

Ketua Program Studi Akuntansi – UMN

Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., C.P.A., C.A.

HALAMAN PERSEMBAHAN



*Bersyukurlah bukan karena dirimu terlahir dari keluarga yang kaya dan berkecukupan.
Bersyukurlah apabila dirimu terlahir dari keluarga yang mengajarkan kesantunan, etika
atau tata krama, dan kesederhanaan.*

Karena hal ini jauh lebih mahal dan berharga daripada sekedar uang.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat-Nya skripsi yang berjudul “Pengaruh Faktor Ekonomi Makro, *Debt To Equity Ratio* (DER), Profitabilitas dan Informasi *Corporate Social Responsibility* Terhadap *Return Saham* (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Dalam Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014)” telah diselesaikan. Tujuan dari penyusunan skripsi ini adalah sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Universitas Multimedia Nusantara. Selain itu skripsi ini dibuat agar pembaca lebih memahami mengenai faktor-faktor apa saja yang mempengaruhi *return* saham.

Skripsi ini diharapkan dapat menambah pengetahuan masyarakat mengenai pengaruh faktor ekonomi makro, *debt to equity ratio* (DER), profitabilitas, dan informasi *corporate social responsibility* terhadap *return* saham perusahaan. Skripsi ini tentunya tidak akan dapat diselesaikan tanpa adanya dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu, terima kasih diucapkan kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa, karena hanya atas anugerah rahmat dan kasih-Nya skripsi ini dapat diselesaikan.
2. Orang tua, saudara, serta keluarga besar yang selalu mendoakan, mendukung, dan mencurahkan kasih sayang sehingga proposal skripsi ini dapat diselesaikan.
3. Bapak Dr. Ninok Leksono, selaku Rektor Universitas Multimedia Nusantara, yang memberi inspirasi bagi penulis untuk berprestasi.

4. Ibu Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., CPA., C.A. selaku Dekan Fakultas Ekonomi UMN dan Ketua Program Studi Akuntansi UMN, yang telah memberi pencerahan kepada penulis.
5. Ibu Febryanti Simon, S.E., MBA., selaku Dosen Pembimbing yang selalu memberikan dukungan, semangat, dan perhatian penuh selama proses penyusunan proposal skripsi.
6. Dosen Akuntansi UMN yang telah membimbing dan memberikan pengajaran atas ilmu akuntansinya selama kuliah.
7. Teman-teman All About Us: Clara Cahyani, Henny Winda Khowijaya, Natalia Rachmawati, dan Regina Monica yang senantiasa memberi dukungan kepada penulis.
8. Yunita Candra Sari yang telah membantu, memberikan motivasi, dan perhatian kepada penulis hingga selesainya skripsi ini.
9. Prisca Olivia, Hansen Viriya, dan Gregorius Monty yang telah senantiasa membimbing dan memotivasi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Sahabat-sahabat terdekat dan keluarga besar HIMTARA yang selalu setia menemani dan memberikan semangat kepada penulis selama di lingkungan kampus.
11. Teman-teman semua di kelas akuntansi angkatan 2012 yang telah memberikan semangat kepada penulis.

Akhir kata, terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu, dan semoga skripsi ini dapat berguna bagi para pembaca dalam menambah ilmu pengetahuan terkait pengaruh faktor ekonomi makro, *debt to equity ratio* (DER),

profitabilitas, dan informasi *corporate social responsibility* terhadap *return* saham perusahaan. Mohon maaf jika terdapat banyak kekurangan dalam penulisan. Oleh karena itu, penulis menerima segala saran dan kritik yang bersifat membangun untuk penulisan ini.

Tangerang, 22 Februari 2016

Ricki Wijaya

UMMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

ABSTRACT

The objective of this research was to examine the effect of macroeconomic factors, debt to equity ratio (DER), profitability and corporate social responsibility information towards stock returns. In this research, macroeconomic factors were measured with inflation and BI rate, profitability measured by return on equity (ROE) and corporate social responsibility information was measured by Global Reporting Initiative reporting guideline while stock returns was measured by using a capital gain.

The object in this research were manufacturing companies that were listed at Indonesia Stock Exchange (IDX) for period 2012 until 2014. The sample was selected by using purposive sampling method and the secondary data used in this research was analyzed by using multiple regression method. In total, there were 58 companies that fulfill the requirements set by the researcher.

The results of this research were inflation had significant effect on stock returns. While the BI rate, debt to equity ratio (DER), return on equity (ROE), and corporate social responsibility information had no effect on stock returns. Then inflation, BI rate, debt to equity ratio (DER), return on equity (ROE), corporate social responsibility information simultaneously had significant effect on stock returns.

Keywords: Macroeconomic factors, debt to equity ratio (DER), profitability, corporate social responsibility information, stock returns.

UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh faktor ekonomi makro, *debt to equity ratio* (DER), profitabilitas dan informasi *corporate social responsibility* terhadap *return* saham. Dalam penelitian ini, faktor ekonomi makro diukur dengan inflasi dan tingkat suku bunga BI, profitabilitas diukur dengan *return on equity* (ROE) dan informasi *corporate social responsibility* diukur dengan menggunakan pedoman pelaporan *Global Reporting Initiative*, sedangkan *return* saham diukur dengan menggunakan pendekatan *capital gain*.

Objek dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2012 sampai 2014. Sampel dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling* dan data sekunder yang digunakan dalam penelitian ini dianalisa dengan menggunakan metode regresi linier berganda. Secara total, terdapat 58 perusahaan yang memenuhi persyaratan yang ditetapkan oleh peneliti.

Hasil penelitian ini adalah inflasi berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan. Sedangkan tingkat suku bunga BI, *debt to equity ratio* (DER), *return on equity* (ROE) dan informasi *corporate social responsibility* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan. Kemudian inflasi, tingkat suku bunga BI, *debt to equity ratio* (DER), *return on equity* (ROE), dan informasi *corporate social responsibility* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan.

Kata kunci: faktor ekonomi makro, *debt to equity ratio* (DER), profitabilitas, informasi *corporate social responsibility*, *return* saham.

UMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

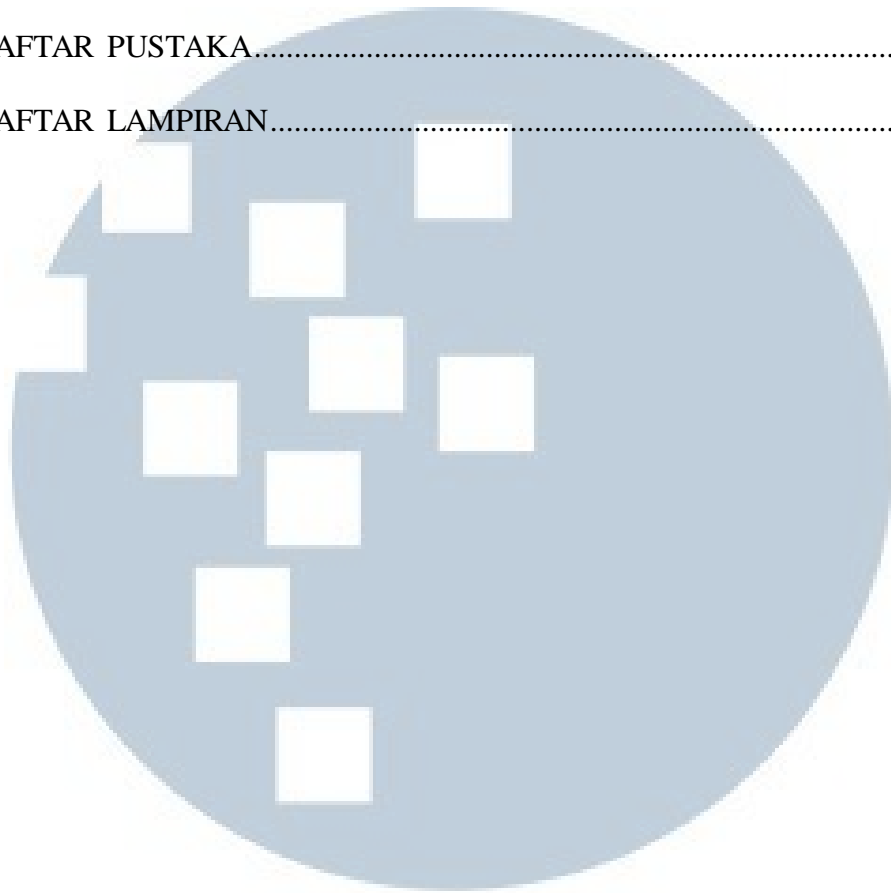
DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	
HALAMAN PERNYATAAN	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Batasan Masalah.....	13
1.3 Rumusan Masalah.....	14
1.4 Tujuan Penelitian	14
1.5 Manfaat Penelitian	15
1.6 Sistematika Penulisan	15
BAB II TELAAH LITERATUR.....	17
2.1 Pasar Modal.....	17
2.2 Analisis Fundamental.....	20
2.3 <i>Signaling Theory</i>	22
2.4 <i>Return Saham</i>	24

2.5	Faktor Ekonomi Makro	29
2.6	<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	32
2.7	Profitabilitas	35
2.8	Informasi <i>Corporate Social Responsibility (CSR)</i>	37
2.9	Model Penelitian	43
BAB III METODE PENELITIAN		44
3.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	44
3.2	Metode Penelitian	44
3.3	Variabel Penelitian	45
3.3.1	Variabel Dependen	45
3.3.2	Variabel Independen	46
3.3.2.1	Faktor Ekonomi Makro	47
3.3.2.2	<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	48
3.3.2.3	Profitabilitas	48
3.3.2.4	Informasi <i>Corporate Social Responsibility</i>	49
3.4	Teknik Pengumpulan Data	50
3.5	Teknik Pengambilan Sampel	51
3.6	Teknik Analisis Data	52
3.6.1	Statistik Deskriptif	52
3.6.2	Uji Kualitas Data	52
3.6.2.1	Uji Normalitas	52
3.6.2.2	Uji Multikolonieritas	53
3.6.2.3	Uji Autokorelasi	54

3.6.2.4 Uji Heteroskedastisitas	55
3.6.3 Uji Hipotesis.....	56
3.6.4 Analisis Nilai R	57
3.6.4.1 Uji Koefisien Determinasi.....	57
3.6.4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	58
3.6.4.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	59
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	60
4.1 Objek Penelitian.....	60
4.2 Analisis dan Pembahasan	62
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	62
4.2.2 Uji Normalitas.....	65
4.2.3 Uji Asumsi Klasik.....	67
4.2.3.1 Uji Multikolonieritas.....	67
4.2.3.2 Uji Autokorelasi.....	68
4.2.3.3 Uji Heteroskedastisitas	69
4.2.4 Uji Hipotesis.....	70
4.2.4.1 Uji Koefisien Determinasi.....	70
4.2.4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	71
4.2.4.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	72
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	80
5.1 Simpulan.....	80
5.2 Keterbatasan.....	82
5.3 Saran.....	82

DAFTAR PUSTAKA.....	83
DAFTAR LAMPIRAN.....	87



UMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Rincian Pengambilan Sampel Penelitian.....	60
Tabel 4.2	Hasil Statistik Deskriptif.....	62
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas	65
Tabel 4.4	Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> setelah Uji Outlier.....	66
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolonieritas	67
Tabel 4.6	Hasil Uji <i>Durbin-Watson</i>	68
Tabel 4.7	Hasil Uji Koefisien Determinasi	70
Tabel 4.8	Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik <i>F</i>).....	71
Tabel 4.9	Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik <i>t</i>).....	72

UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.9 Model Penelitian.....	43
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	69

UMMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA