

**FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN*  
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2018 – 2019**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS SATYA NEGARA INDONESIA  
JAKARTA  
2021**

**FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN*  
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2018 – 2019**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS SATYA NEGARA INDONESIA  
JAKARTA  
2021**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Lutfatul Mukaromah

NIM : 041702503125102

Program Study : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya saya sendiri dan seluruh isi skripsi ini menjadi tanggung jawab saya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain maka saya akan mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 13 Agustus 2021



Lutfatul Mukaromah

**NIM. 041702503125102**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : Lutfatul Mukaromah  
NIM : 041702503125102  
JURUSAN : Akuntansi  
KONSENTRASI : Perpajakan  
JUDUL SKRIPSI : Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Return* Saham Pada  
Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2018-2019.

TANGGAL UJIAN : 13 Agustus 2021

Jakarta, 13 Agustus 2021

Dosen Pembimbing II

Dosen Pembimbing I

(Natrion, ST., SE., M.Ak)

(Christina, SE., M.Si)



(GL. Hery Prasetya, SE., MM)

Ketua Jurusan

(Tagor Darius Sidauruk, SE., M.Si)

## LEMBAR PENGESAHAN PENGUJI

FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK

INDONESIA PERODE 2018 – 2019



(Christina, SE., M.Si)

Anggota Penguji

atrion, ST., SE., M.Ak)

Anggota Penguji

(Tagor Darius Sidauruk, SE., M.Si)

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah segala puji serta syukur penulis panjatkan kepada kehadiran Allah SWT atas segala nikmat, rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, yang berjudul **“FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERODE 2018 – 2019”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana starta satu (S1) pada Program Study Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Satya Negara Indonesia.

Dalam proses penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari dorongan dan bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis dengan ini mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar – besarnya kepada :

1. Ibu Dra. Merry L Panjaitan, M.M.,MBA, selaku Rektor Universitas Satya Negara Indonesia
2. Bapak GL. Hery Prasetya SE., MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Satya Negara Indonesia.
3. Bapak Tagor Darlius Sidauruk, SE., M.si, selaku Ketua Jurusan Akuntansi.
4. Ibu Christina SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing I, yang menyediakan waktu, memberikan bimbingan, arahan dan motivasi kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.
5. Bapak Natrion, ST., SE, M.Ak selaku Dosen Pembimbing II, yang telah menyediakan waktu, dan pemikirannya dalam menyelesaikan skripsi ini.

6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis serta Staff TU Universitas Satya Negara Indonesia.
7. Ibunda Saudah tercinta, Kakak Miftakhul Aziz dan seluruh kerabat yang senantiasa menjadi penyemangat dan motivasi bagi penulis, serta selalu mendukung penulis baik secara moril maupun materil dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Anti, Agata, Sopi, Indah, dan Indri, yang telah berjuang bersama-sama senantiasa saling memberikan bantuan dan semangat dalam penyusunan skripsi.
9. Teman – teman seperjuangan jurusan Akuntansi angkatan 2017 yang selalu memberikan dukungan, semangat serta kenangan yang terindah serta suka dukanya selama kuliah.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, terima kasih atas bantuannya dalam penyusunan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan, karena terbatasnya pengetahuan dan pengalaman penulis dalam penyusunan skripsi ini. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan informasi bagi semua pembaca.

Jakarta, 13 Agustus 2021



LUTFATUL MUKAROMAH

## ABSTRACT

*High stock returns are the main goal of an investor in investing in stocks in the capital market. However, in stock investment, stock returns can increase or even decrease drastically, meaning that stock returns can be profitable and can also be detrimental for investors, because of the many factors that influence this. The purpose of this study was to determine how the effect of Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Total Asset Turn Over (TATO), Return on asset (ROA), and Price to Book Value (PBV) on Stock Returns in Manufacturing companies listed in the Indonesia Stock Exchange for the period 2018-2019.*

*The research design used is a causal research design. The population used in this study are manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018 – 2019. The sampling technique used is Purposive Sampling, based on predetermined criteria, a sample of 31 companies is obtained for 2 years. The data analysis method used in this research is multiple linear regression data analysis method.*

*The results of this study indicate that partially DER and PBV variables affect stock returns, while CR, TATO, and ROA have no effect on stock returns. Simultaneously the variables CR, DER, TATO, ROA and PBV affect stock returns. The results of the coefficient of determination test (Adjusted R<sup>2</sup>) obtained a value of 0.317, this indicates that the variables CR, DER, TATO, ROA, and PBV have an effect on stock returns in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2018-2019 period 31,7%.*

**Keywords :** *Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Total Asset Turn Over (TATO), Return on asset (ROA), Price to Book Value (PBV), Stock Return.*



## ABSTRAK

Return saham yang tinggi merupakan tujuan utama seorang investor dalam berinvestasi saham di pasar modal. Namun dalam investasi saham, *return* saham dapat mengalami kenaikan atau bahkan penurunan yang drastis artinya return saham dapat menguntungkan dan dapat pula merugikan bagi investor, karena banyaknya faktor yang mempengaruhi hal tersebut. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Total Asset Turn Over* (TATO), *Return on asset* (ROA), dan *Price to Book Value* (PBV) terhadap *Return Saham* pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2019.

Desain penelitian yang digunakan yaitu desain penelitian kausal. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini yaitu perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2018 – 2019. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah Purposive Sampling, berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan maka diperoleh jumlah sampel 31 perusahaan selama 2 tahun. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis data regresi linear berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial variabel DER dan PBV berpengaruh terhadap return saham, sedangkan CR, TATO, dan ROA tidak berpengaruh terhadap return saham. Secara simultan variabel CR, DER, TATO, ROA dan PBV berpengaruh terhadap return saham. Hasil uji koefisien determinasi ( $R^2$ ) diperoleh nilai sebesar 0,317, hal ini menunjukkan bahwa variabel CR, DER, TATO, ROA, dan PBV berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018-2019 adalah sebesar 31.7%.

**Kata kunci :** *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Total Asset Turn Over* (TATO), *Return on asset* (ROA), *Price to Book Value* (PBV), *Return Saham*.

## DAFTAR ISI

<b>Halaman Sampul</b> .....	i
<b>Surat Pernyataan Karya Sendiri</b> .....	ii
<b>Lembar Pengesahan Skripsi</b> .....	iii
<b>Lembar Pengesahan Penguji</b> .....	iv
<b>Kata Pengantar</b> .....	v
<b>Abstrak</b> .....	vii
<b>Daftar Isi</b> .....	ix
<b>Daftar Tabel</b> .....	xiii
<b>Daftar Gambar</b> .....	xiv
<b>Daftar Lampiran</b> .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	7
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	7
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	8
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b> .....	10
2.1 <i>Return</i> Saham.....	10
2.1.1 Pengertian <i>Return</i> Saham.....	10
2.1.2 Jenis-jenis <i>Return</i> Saham.....	11
2.1.3 Faktor-faktor <i>Return</i> Saham.....	12
2.2 <i>Current ratio</i> (CR).....	13

2.3	<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	14
2.4	<i>Total Asset Turn Over (TATO)</i> .....	15
2.5	<i>Return On Asset (ROA)</i> .....	17
2.6	<i>Price to Book Value (PBV)</i> .....	18
2.7	Penelitian Terdahulu .....	19
2.8	Kerangka Pemikiran.....	22
2.9	Hubungan Antar Variabel .....	23
2.9.1	Hubungan Current ratio (CR) Terhadap Return Saham.....	23
2.9.2	Hubungan Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Return Saham ...	23
2.9.3	Hubungan Total Asset Turn Over (TATO) Terhadap Return Saham .....	24
2.9.4	Hubungan Return On Asset (ROA) Terhadap Return Saham.....	25
2.9.5	Hubungan Price to Book Value (PBV) Terhadap Return Saham ....	26
2.9.6	Hubungan <i>Current Ratio (CR)</i> , <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> , Total Asset Turn Over (TATO), Return on asset (ROA), dan Price to Book Value (PBV) Terhadap Return Saham .....	26
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b> .....		29
3.1	Waktu dan Tempat Penelitian.....	29
3.2	Desain Penelitian .....	29
3.3	Hipotesis .....	30
3.4	Variabel Penelitian dan Skala Pengukuran .....	31
3.4.1	Variabel Penelitian .....	31
3.4.2	Variabel Operasional.....	34

3.5 Metode Pengumpulan Data.....	37
3.6 Jenis Data .....	37
3.7 Populasi dan Sampel .....	38
3.8 Metode Analisis Data.....	39
3.8.1 Anaisis Statistik Deskriptif.....	39
3.8.2 Uji Asumsi Klasik.....	39
3.8.3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	42
3.8.4 Uji Hipotesis.....	42
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b> .....	45
4.1 Penyajian Data .....	45
4.2 Hasil Uji Analisis Data .....	47
4.2.1 Anaisis Statistik Deskriptif.....	47
4.2.2 Uji Asumsi Klasik .....	49
4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	54
4.2.4 Uji Hipotesis.....	56
4.3 Pembahasan .....	61
4.3.1 Pengaruh Current ratio (CR) Terhadap Retrun Saham .....	61
4.3.2 Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Return Saham .....	62
4.3.3 Pengaruh Total Asset Turn Over (TATO) Terhadap Return Saham .....	63
4.3.4 Pengaruh Return On Asset (ROA) Terhadap Return Saham .....	64
4.3.5 Pengaruh Price to Book Value (PBV) Terhadap Return Saham.....	65
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	67

5.1 Kesimpulan .....	67
5.2 Saran .....	68
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	69
<b>LAMPIRAN</b> .....	72



## DAFTAR TABEL

Tabel	Hal.
2.1 Penelitian Terdahulu.....	19
3.1 Operasional Variabel.....	34
4.1 Rincian Sampel Penelitian.....	45
4.2 Daftar Nama Perusahaan.....	46
4.3 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	48
4.4 Hasil Uji Normalitas.....	50
4.5 Hasil Uji Multikolinieritas.....	51
4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	52
4.7 Hasil Uji Autokorelasi.....	53
4.8 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	54
4.9 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	57
4.10 Hasil Uji Simultan (Uji f).....	59
4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	60

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Hal.
2.1 Kerangka Pemikiran .....	22



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Hal.
1. Daftar Riwayat Hidup.....	72
2. Hasil Data Penelitian .....	73
3. Hasil Output SPSS.....	75

