

**FAKTOR PENGARUH RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2019**



**2023**

**FAKTOR PENENTU RETURN SAHAM PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2018-2019**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar**

**SARJANA MANAJEMEN**

**Program Studi Manajemen – Strata 1**



**Oleh :**

**Nama : Nabilla Isnaini Larasati**

**Nim : 180400053**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS SATYA**

**NEGARA INDONESIA JAKARTA**

**2023**

**DETERMINING FACTORS OF SHARE RETURN OF  
MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA  
STOCK EXCHANGE FOR THE 2018-2019 PERIOD**

**THESIS**

**The Study Program : Manajement**



**Arranged By:**

**Nama : NABILLA ISNAINI LARASATI**

**NIM : 180400053**

**ECONOMIC FACULTY & BUSINESS SATYA NEGARA**

**INDONESIA UNIVERSITY JAKARTA**

**2023**

## SURAT PERNYATAAN SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nabilla Isnaini Larasati

NIM : 180400053

Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri dan seluruh ini skripsi menjadi tanggung jawab saya sendiri. Apabila saya mengutip dari 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, 14 April 2023



( Nabilla Isnaini Larasati)



## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : NABILLA ISNAINI LARASATI

NIM : 180400053

JURUSAN : MANAJEMEN

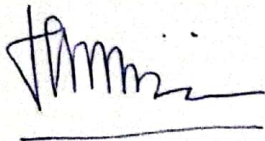
KONSENTRASI : KEUANGAN

JUDUL SKRIPSI : FAKTOR PENGARUH RETURN SAHAM PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN  
2018-2019

TANGGAL UJIAN : 14 April 2023

Jakarta, 12 April 2023

Dosen Pembimbing II



(Lucy Nancy, SE.,MM)

Dosen Pembimbing I



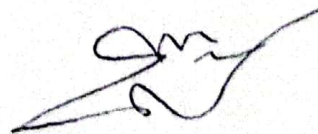
(Dr. Yosi Stefhani, SE.,MM)

Dekan



(GL. Hery Prasetya, SE.,MM)

Ketua Jurusan



(Agus Wahyono, SE., MM)

**LEMBAR PENGESAHAN PENGUJI**  
**FAKTOR PENENTU RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR**  
**YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2019**

DIBUAT OLEH :

Nama : Nabilla Isnaini Larasati

Nim : 180400053

Telah dipertahankan didepan penguji pada tanggal 14 April 2023

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Ketua Penguji / Pembimbing I



(Dr. Yosi Stefhani, SE., MM)

Anggota Penguji I



(Agus Wahyono, SE., MM)

Anggota Penguji II



(Dr. Noviarti, SE., MM)

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah. Puji Syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Faktor Penentu Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2019”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Satya Negara Indonesia. Penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan baik secara moril maupun materiil sehingga skripsi ini dapat selesai. Selain itu penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Rektor Universitas Satya Negara Indonesia Bapak Prof. Ir. Johaner Sitompul, M. Sc. Ph.D
2. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Satya Negara Indonesia, Bapak GL. Hery Prasetya, SE. MM.
3. Ketua Jurusan Manajemen Ibu Yuslinda Nasution, SE.,MM.
4. Ibu Dr. Yosi Stefhani, SE.,MM., selaku dosen pembimbing I yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga dan pikiran memberikan arahan dan bimbingan kepada penulis dalam Menyusun skripsi.
5. Ibu Lucy Nancy, SE.,MM., selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan arahan, motivasi dan memberikan saran kepada penulis dalam



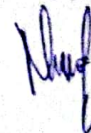
menyusun skripsi.

6. Bapak, Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang bermanfaat bagi penulis.
7. Yang tercinta keluarga penulis Bapak Salman Sarif dan Ibu Dwi Haryati selaku orang tua penulis, Meitha Dwiyunita Ningrum selaku adik tercinta serta seluruh keluarga besar yang selama ini menjadi sumber semangat terbesar bagi penulis terimakasih atas segala dukungan dan doa yang tiada henti sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan lancar.
8. Terimakasih kepada teman seperjuangan Lulu Saniah, Mariska Nurhadi, Siti Aisyah teman seperjuangan dari awal semester sampai sekarang, yang telah memberikan bantuan dan support dalam penelitian skripsi.
9. Terimakasih kepada Aura, Dewi, Dina, Sofie dan Ayus selaku sahabat yang telah memberikan doa, dukungan dan kebahagiaan kepada penulis.
10. Terimakasih untuk diri sendiri selaku penulis yang sudah mampu menyelesaikan skripsi dengan semangat dan pantang menyerah. Kamu hebat.

Penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini untuk itu penulis dengan senang hati menerima berbagai masukan, saran, kritik, yang membangun demi kesempurnaan penulis di masa yang akan datang. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi dan memberikan khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua.

Jakarta, 14 April 2023

Penulis





## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Earning Growth Rasio* (EGR), *Devidend Payout Rasio* (DPR) dan *Size* (Ukuran Perusahaan) terhadap Return Saham pada perusahaan manufaktur. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2019 sebanyak 193 perusahaan. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini yaitu menggunakan *purposive sampling*, sebanyak 45 perusahaan. Metode dalam penelitian ini menggunakan metode regresi linier berganda. Dari hasil penelitian ini menunjukkan *Earning Growth Rasio* berpengaruh terhadap Return Saham, *Devidend Payout Rasio* tidak berpengaruh terhadap Return Saham, dan Ukuran Perusahaan tidak berpengaruh terhadap Return Saham.

**Kata kunci** : *Earning Growth Rasio*, *Devidend Payout Rasio*, *Size*, Return Saham

## ABSTRACT

This study aims to examine the effect of Earning Growth Ratio (EGR), Dividend Payout Ratio (DPR) and Size (Company Size) on Stock Returns in manufacturing companies. The population in this study are manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2019 period with a total of 193 companies. The sampling technique in this study was using purposive sampling, as many as 45 companies. The method in this study uses multiple linear regression methods. The results of this study indicate that the Earning Growth Ratio has an effect on Stock Returns, the Dividend Payout Ratio has no effect on Stock Returns, and Company Size has no effect on Stock Returns.

**Keywords:** Earning Growth Ratio, Dividend Payout Ratio, Size, Stock Return

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN SENDIRI</b> .....	iv
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	v
<b>LEMBAR PENGESAHAN PENGUJI</b> .....	vi
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vii
<b>ABSTRAK</b> .....	ix
<b>ABSTRACT</b> .....	x
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
<b>A. Latar Belakang Penelitian</b> .....	1
<b>B. Rumusan Masalah</b> .....	7
<b>C. Tujuan Penelitian</b> .....	8
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b> .....	9
<b>A. Pasar Modal</b> .....	9
<b>B. Saham</b> .....	15
<b>C. Return Saham</b> .....	19
<b>D. Penelitian Terdahulu</b> .....	29
<b>E. Kerangka Pemikiran Teoritis dan Pengembangan Hipotesis</b> .....	34
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	38
<b>A. Waktu dan Tempat Penelitian</b> .....	38
<b>B. Desain Penelitian</b> .....	38
<b>C. Hipotesis Statistik</b> .....	38
<b>D. Populasi dan Sampel</b> .....	39
<b>E. Metode Pengumpulan Data</b> .....	39
<b>F. Jenis Data</b> .....	40
<b>G. Variabel dan Definisi Operasional Variabel</b> .....	40
<b>H. Metode Analisis Data</b> .....	42

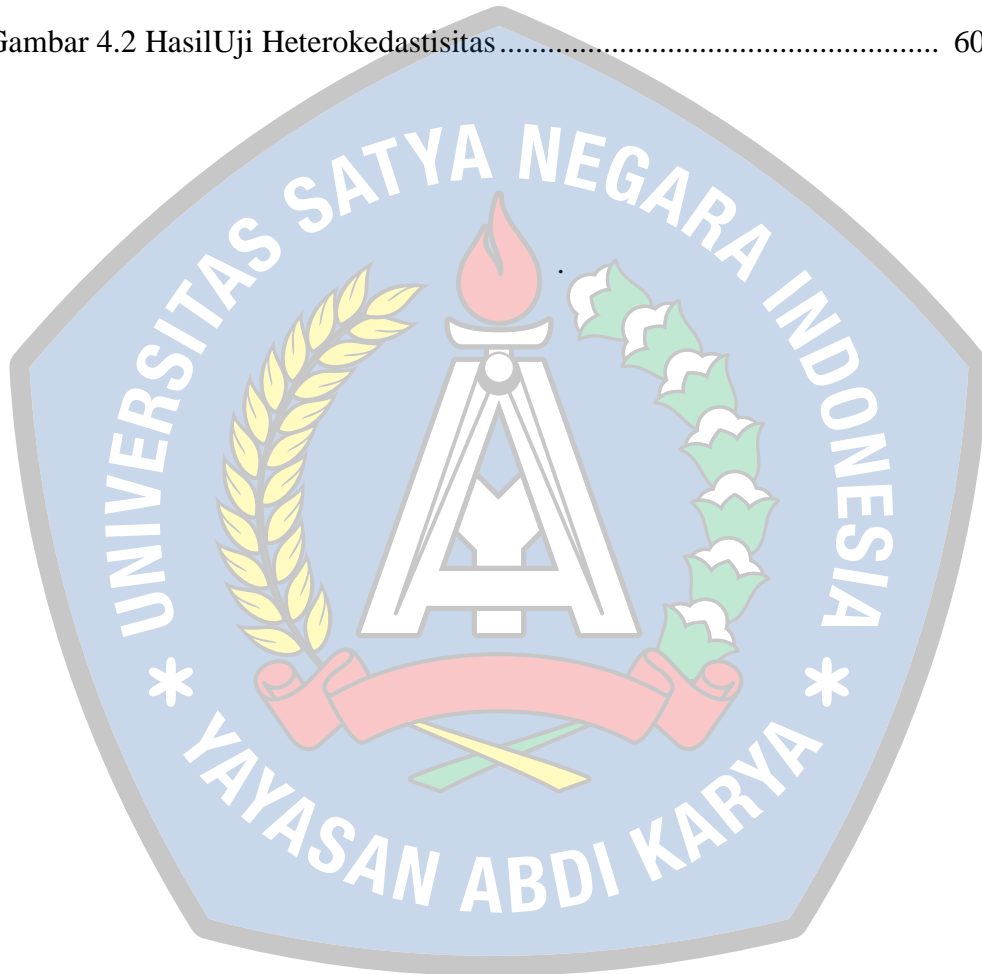


<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS DATA .....</b>	<b>49</b>
<b>A. Gambaran Umum Perusahaan .....</b>	<b>49</b>
<b>B. Statistic Deskriptif.....</b>	<b>50</b>
<b>C. Uji Asumsi Data.....</b>	<b>51</b>
<b>1. Uji Normalitas Data .....</b>	<b>51</b>
<b>2. Uji Asumsi Klasik .....</b>	<b>52</b>
<b>3. Uji Hipotesis.....</b>	<b>56</b>
<b>4. Pembahasan Hasil .....</b>	<b>62</b>
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>65</b>
<b>A. Kesimpulan.....</b>	<b>65</b>
<b>B. Saran.....</b>	<b>65</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>67</b>



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	37
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Residual.....	57
Gambar 4.2 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	60



## DAFTAR TABEL

Table 1.1 Reasarch Gap .....	3
Table 2.2 Penelitian Terdahulu .....	33
Table 4.1 Proses Pemilihan Sampel.....	53
Table 4.2 Hasil Uji Deskriptif.....	54
Table 4.3 Hasil Uji Normalitas Data.....	56
Table 4.4 Hasil Uji Multikoliniearitas .....	58
Table 4.5 Hasil Uji Auto Korelasi.....	61
Table 4.6 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji f) .....	62
Table 4.7 Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	63
Table 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinan (R <sup>2</sup> ) .....	65
Table 4.9 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	66