

**PENGARUH SELISIH KURS, *EARNING PER SHARE* (EPS), DAN
PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG MASUK DALAM MULTI PAPAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Nastania Claudia Prasiska

NIM : 13440638

Program Studi : Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO**

2018

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Selisih Kurs, *Earning Per Share* (EPS), dan *Profitabilitas* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur yang Masuk dalam Multi Papan yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Nama : Nastania Claudia Prasiska


NIM : 13440638

Program Studi : Akuntansi

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Ponorogo, 05 Februari 2018

Pembimbing I



(Dwiati Marsiwi, SE, M.Si, AK, CA)

NIK. 19721203 199603 11

Pembimbing II



(Ika Farida Ulfa, S.Pd, M.Si)

NIK. 19830830 201309 13

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi



(Titi Rapi, SE, MM)

NIP. 19630505 199003 2 003

Dosen Penguji:



(Dwiati Marsiwi, SE, M.Si, AK, CA)

NIK. 19721203 199603 11



(Asis Riat Winanto, SE, ME)

NIK. 19690307 199904 12



(Arif Harto, SE, M.SA)

NIK. 19780... 200109 13

RINGKASAN

Laba atau rugi transaksi selisih kurs merupakan hasil dari pengaruh perubahan nilai tukar mata uang atas transaksi dalam mata uang yang berbeda dengan mata uang fungsional. Selisih kurs yang digunakan dalam penelitian ini adalah nilai Laba/Rugi Selisih Kurs (LRSK). *Earning per share* (EPS) merupakan rasio yang mengukur berapa besar laba bersih yang dihasilkan perusahaan untuk tiap-tiap lembar saham yang beredar dan merupakan salah satu indikator keberhasilan suatu perusahaan. *Profitabilitas* adalah untuk mengukur pendapatan menurut laporan laba rugi dengan nilai buku investasi. *Return* saham adalah tingkat keuntungan yang diharapkan para investor dari kenaikan harga saham dan pembagian dividen.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis selisih kurs, *earning per share* (EPS), dan *profitabilitas* yang mempengaruhi *return* saham. Jenis penelitian ini adalah kuantitatif. Sampel penelitian ini adalah sebanyak 7 perusahaan manufaktur yang masuk dalam papan utama yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2011-2015.

Jenis data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan yang dijadikan sampel. Alat uji data meliputi analisis deskriptif, uji asumsi klasik, regresi linier berganda, uji koefisien korelasi, uji koefisien determinasi, uji signifikan simultan, dan uji signifikan parsial.

Hipotesis pertama dalam penelitian ini menunjukkan selisih kurs tidak berpengaruh terhadap *return* saham, mengingat naik-turunnya selisih kurs tidak akan mengakibatkan kenaikan atau penurunan *return* saham. Hipotesis kedua menunjukkan variabel *earning per share* tidak berpengaruh terhadap *return* saham karena *earning* yang tinggi belum tentu menjadikan *return* saham yang tinggi pula. Hipotesis ketiga menunjukkan Variabel *profitabilitas* tidak berpengaruh terhadap *return* saham karena laba bersih yang dihasilkan tidak digunakan perusahaan untuk membagikan *return* saham kepada para pemegang saham. Sedangkan secara simultan variabel selisih kurs, *earning per share*, dan *profitabilitas* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Return* saham, selisih kurs, *earning per share*, dan *profitabilitas*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim. Assalamu alaikum Wr. Wb.

Allhamdulillah robbil 'alamin, puji syukur selalu penulis panjatkan kepada Allah SWT, yang senantiasa melimpahkan rahmat, taufik serta hidayahnya sehingga penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh Selisih Kurs, *Earning Per Share* (EPS), dan *Profitabilitas* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur yang Masuk dalam Multi Papan yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia” dapat terselesaikan dengan baik. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat guna meraih gelar sarjana (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo. Dalam penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan motivasi dari semua pihak. Oleh sebab itu, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Drs. H. Sulton, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberi kesempatan dan fasilitas selama menempuh pendidikan di Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
2. Titi Rapini, SE, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberi kesempatan dan fasilitas selama menempuh pendidikan di Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
3. Dra. Hj. Khusnatul Zulfa W, MM, Ak, CA selaku Ketua Program studi S1 Akuntansi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberi kesempatan dan fasilitas selama menempuh pendidikan di Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

4. Dwiati Marsiwi, SE, M.Si, AK, CA selaku Dosen Pembimbing 1 dan Ika Farida Ulfah, S.Pd, M.Si selaku dosen pembimbing 2 yang dengan ketulusan hati telah memberikan bimbingan dan masukan selama penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh keluargaku, Ayah, Ibu dan juga adikku, terimakasih atas kasih sayang dan doa yang selalu menyertai.
6. Seluruh dosen dan staff Fakultas Ekonomi serta karyawan Perpustakaan Universitas Muhammadiyah Ponorogo atas ilmu dan bantuan yang di berikan selama ini.
7. Teman-teman Akuntansi E '13 dan semua pihak yang tidak dapat di sebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan dan doa, semoga kebaikan kalian di balas oleh Allah SWT. Amin.

Penulis yakin bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman peneliti, maka dengan segala kerendahan hati penulis mengharap saran dan kritik yang membangun guna perbaikan skripsi ini. Dan semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai informasi bagi semua yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Ponorogo, 05 Februari 2018



Nastania Claudia Prasiska

MOTTO

- “No Pain, No Gain”

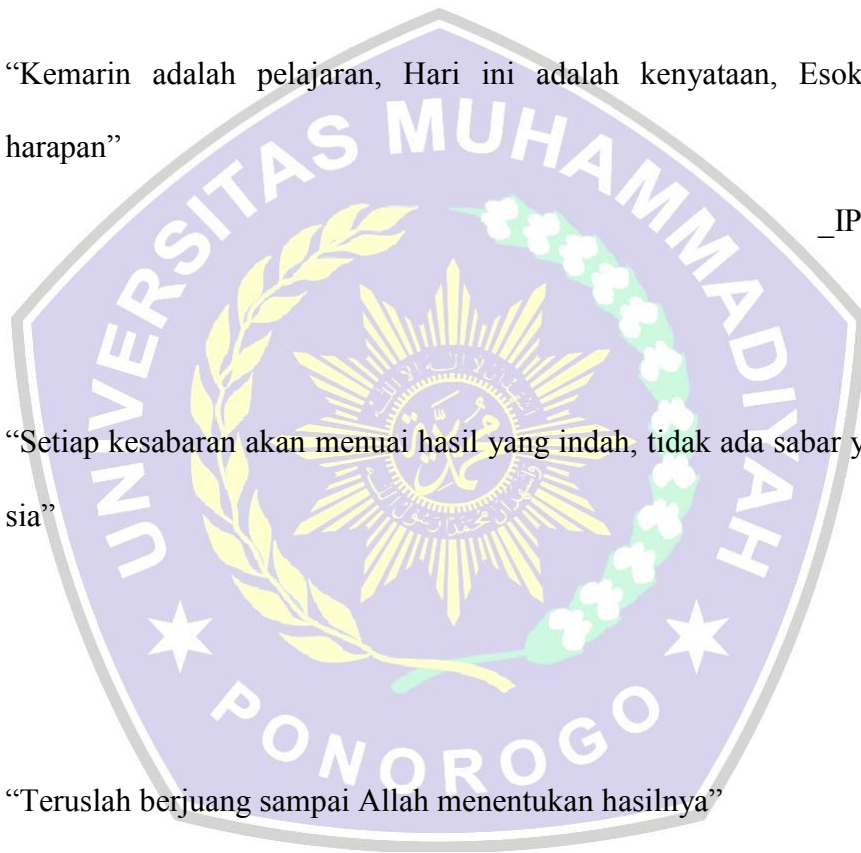
Tanpa usaha , tidak ada hasil

- “Kemarin adalah pelajaran, Hari ini adalah kenyataan, Esok adalah harapan”

IPA2 '13

- “Setiap kesabaran akan menuai hasil yang indah, tidak ada sabar yang sia-sia”

- “Teruslah berjuang sampai Allah menentukan hasilnya”



HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan ketulusan hati skripsi ini saya persembahkan untuk :

- ❖ Bapak Jaeudi, Ibu Umi Kholifatin, Yusuf Bachtiar dan adik saya Angger Diva Orlando tercinta serta keluarga.
- ❖ Sahabat tercinta Ariska Wahyu Andriana, Mita Nofianti, Andita Dewi Nastiti, Kristiana, Dian Nur Aristra Candra, Tutut Setyaningih, Nur Wahyu Wicaksana, Muhammad Amirul Mukminin, Singgih Dwi Hadi
- ❖ Teman seperjuanganku Nina Alvianita Ardhiantari.
- ❖ Akuntansi E angkatan 2013 yang luar biasa.



**PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR
KODE ETIK PENELITIAN**

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 05 Februari 2018



(Nastania Claudia Prasiska)
NIM 13440638



DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Pengesahan	i
Ringkasan	ii
Kata Pengantar	iii
Motto	v
Halaman Persembahan	vi
Pernyataan Tidak Menyimpang Kode Etik Penelitian	vii
Daftar Isi.....	viii
Daftar Tabel	xii
Daftar Gambar.....	xiii
Daftar Lampiran	xiv
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	8
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	8
1.3.2 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Pasar Modal.....	11
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	11
2.1.1.2 Fungsi Pasar Modal.....	13
2.1.1.3 Macam-Macam Pasar Modal	13
2.1.2 Indeks Pasar Modal	15
2.1.3 Multi Papan (<i>Multi Board System</i>)	21
2.1.3.1 Kriteria Pencatatan	22
2.1.3.1.1 Kriteria Pencatatan papan Utama.....	22
2.1.3.1.2 Kriteria Pencatatan Papan Pengembang.....	23
2.1.4 Investasi.....	26

2.1.4.1	Pengertian Investasi	26
2.1.4.2	Tipe-Tipe Investor.....	27
2.1.5	Saham.....	28
2.1.5.1	Pengertian Saham.....	28
2.1.5.2	Jenis-Jenis Saham	31
2.1.6	<i>Return</i> Saham	33
2.1.6.1	Faktor yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham	36
2.1.7	Laporan Keuangan	38
2.1.7.1	Pengertian Laporan Keuangan	38
2.1.7.2	Tujuan Laporan Keuangan.....	39
2.1.7.3	Fungsi Laporan Keuangan	40
2.1.8	Selisih Kurs	41
2.1.9	<i>Profitabilitas</i>	44
2.1.10	<i>Earning Per Share</i> (EPS)	45
2.2	Penelitian Terdahulu.....	46
2.3	Kerangka Pemikiran	52
2.4	Hipotesis.....	53
2.4.1	Pengaruh selisih kurs terhadap <i>return</i> saham	53
2.4.2	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>return</i> saham	54
2.4.3	Pengaruh <i>Profitabilitas</i> terhadap <i>return</i> saham	56
2.4.4	Pengaruh selisih kurs, EPS, dan <i>Profitabilitas</i> terhadap <i>return</i> saham.....	57

BAB III. METODE PENELITIAN

3.1	Ruang Lingkup Penelitian	60
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian	60
3.2.1	Populasi	60
3.2.2	Sampel.....	61
3.3	Metode Pengambilan Data	62
3.4	Definisi Operasional Variabel	63
3.4.1	Variabel Dependen.....	63

3.4.2 Variabel Independen	64
3.4.2.1 Selisih Kurs	64
3.4.2.2 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	65
3.4.2.3 <i>Profitabilitas</i>	65
3.5 Metode Analisis Data	66
3.5.1 Regresi Linier Berganda	66
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	67
3.5.2.1 Uji Normalitas	67
3.5.2.2 Uji Autokorelasi	68
3.5.2.3 Uji Heteroskedastisitas	69
3.5.2.4 Uji Multikolonieritas	69
3.5.3 Statistik Deskriptif	70
3.5.4 Uji Hipotesis	71
3.5.4.1 Pengujian Hipotesis secara Parsial (Uji T)	71
3.5.4.2 Pengujian Hipotesa secara Simultan (Uji F)	71
3.5.5 Koefisien Korelasi (r)	72
3.5.6 Koefisien Determinasi (R^2)	73
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Hasil Penelitian	74
4.1.1 Profil Objek Penelitian	74
4.2 Analisis Data	78
4.2.1 Deskriptif Hasil Penelitian	78
4.2.2 Analisis Deskriptif	84
4.2.3 Uji Asumsi Klasik	87
4.2.3.1 Uji Normalitas	87
4.2.3.2 Uji Autokorelasi	88
4.2.3.3 Uji Multikolonieritas	89
4.2.3.4 Uji Heteroskedastisitas	90
4.2.3.5 Analisis Regresi	93
4.2.3.6 Uji Hipotesis	96

4.2.3.6.1 Pengujian Hipotesis secara Parsial (Uji T)	96
4.2.3.6.2 Pengujian Hipotesis secara Simultan (Uji F)	100
4.2.3.6.3 Uji Koefisien Korelasi (r)	102
4.2.3.6.4 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	104
4.3 Pembahasan	105
4.3.1 Pengaruh Selisih Kurs terhadap <i>Return Saham</i>	106
4.3.2 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	108
4.3.3 Pengaruh <i>Profitabilitas</i> terhadap <i>Return Saham</i>	110
4.3.4 Pengaruh Selisih Kurs, <i>Earning Per Share</i> , <i>Profitabilitas</i> terhadap <i>Return Saham</i>	112
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	115
5.2 Keterbatasan Penelitian	117
5.3 Saran	118
4.3.1 Bagi Obyek yang Diteliti	118
4.3.2 Bagi Penelitian yang Akan Datang	119
DAFTAR PUSTAKA	120
LAMPIRAN	126
LAMPIRAN SPSS	144

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	46
Tabel 3.2 Pedoman Untuk Memberikan Interpretasi Terhadap Koefisien Korelasi	73
Tabel 4.3 Sampel Penelitian	76
Tabel 4.4 Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur	77
Tabel 4.5 Data Hasil Selisih Kurs, EPS, ROA, dan <i>Return</i> Saham Perusahaan Sampel	79
Tabel 4.6 Hasil Statistik Deskriptif	85
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas	87
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi.....	88
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolonieritas	89
Tabel 4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas	91
Tabel 4.11 Regresi Linier Berganda	94
Tabel 4.12 Hasil Uji T.....	96
Tabel 4.13 Hasil Uji F.....	100
Tabel 4.14 Pedoman Untuk Memberikan Interpretasi Terhadap Koefisien Korelasi	103
Tabel 4.15 Hasil Koefisien Korelasi (r)	103
Tabel 4.16 Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	104
Tabel 4.17 Rekapitulasi Hasil Uji Hipotesis	105

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Model Kerangka Pemikiran	52
Gambar 4.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho1	97
Gambar 4.2 Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho2	98
Gambar 4.3 Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho3	99
Gambar 4.4 Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho4	102



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1	Kriteria Sampel Perusahaan yang Masuk dalam Papan Utama127
Lampiran 2	Perhitungan Selisih Kurs Perusahaan Manufaktur yang Masuk dalam Papan Utama Tahun2011-2015.....132
Lampiran 3	Perhitungan <i>Earnings Per Share</i> Perusahaan Manufaktur yang Masuk dalam Papan Utama Tahun2011-2015.....134
Lampiran 4	Perhitungan <i>Return On Asset</i> Perusahaan Manufaktur yang Masuk dalam Papan Utama Tahun2011-2015.....136
Lampiran 5	Daftar Harga Saham Penutupan Akhir Tahun (<i>Closing Price</i>) dan Daftar Perusahaan yang Membagikan Deviden Tunai138
Lampiran 6	Perhitungan Nilai Rata-Rata Setiap Variabel139
Lampiran 7	Perhitungan <i>Return Saham</i> Perusahaan Manufaktur yang Masuk dalam Papan Utama Tahun2011-2015.....140
Lampiran 8	Hasil Perhitungan Selisih Kurs, EPS, ROA, dan <i>Return Saham</i>142
Lampiran 9	Uji Deskriptif145
Lampiran 10	Uji Normalitas146
Lampiran 11	Uji Multikolinieritas147
Lampiran 12	Uji Autokorelasi149
Lampiran 13	Uji Heteroskedastisitas151
Lampiran 14	Analisis Regresi Linier Berganda152