

**FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2015 -2018**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagai syarat-syarat

Guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Reni Silvianita

NIM : 14440793

Program Studi : Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO

2020

**FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2015 -2018**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagai syarat-syarat

Guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Reni Silvanita

NIM : 14440793

Program Studi : Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO

2020

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham
Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2015-2018
Nama : Reni Silvanita
N I M : 14440793
Program Studi : Akuntansi SI

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, 24 Agustus 2020

Pembimbing I

(Hj. Khusnatul Zulfa W.SE, MM, Ak, CA)
NIDN. 0722056704

Pembimbing II

(Arif Hartono,SE,M,SA)
NIDN. 0720017801

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi

(Titi Rapih,SE,MM)
NIP.19630505 199003 2 003

Dosen Penguji :

Ketua

(Hj. Khusnatul Zulfa W.SE, MM, Ak, CA)
NIDN. 0722056704

Penguji I

(Slamet Santoso,SE,M,Si)
NIDN.0718107001

Penguji II

(Iin Wijayanti,SE,M,Ak)
NIDN.723038707

RINGKASAN

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Nilai Tukar Rupiah, *Return On Asset*, dan Ukuran Perusahaan terhadap *Return Saham* di BEI periode 2015-2018. Data yang digunakan dari penelitian ini adalah data sekunder yang bersumber dari data Nilai Tukar Rupiah, *Return On Asset*, dan Ukuran Perusahaan dan *Return Saham*. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda. Menganalisis data peneliti menggunakan SPSS ver 2.1. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah *total sampling*. Tahapan pengujian dalam penelitian ini meliputi uji deskriptif, uji asumsi klasik, dan uji analisis regresi berganda.

Hasil dari pengujian hipotesis pertama menunjukkan bahwa nilai tukar rupiah berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018 dengan arah negatif, artinya semakin rendah nilai tukar rupiah maka semakin tinggi *return* saham. Nilai tukar rupiah berpengaruh terhadap *return* saham karena melemahnya nilai tukar rupiah terhadap mata uang asing memberikan pengaruh yang negatif terhadap pasar *ekuitas* karena pasar *ekuitas* menjadi tidak punya daya tarik, sehingga *return* saham menjadi meningkat. Pengujian hipotesis kedua menunjukkan bahwa *return on asset* berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018 dengan arah positif, artinya semakin stabil *return on asset* maka semakin tinggi *return* saham. *Return on asset* berpengaruh terhadap *return* saham karena *return on asset* yang positif menunjukkan bahwa perusahaan mampu memberikan laba bagi perusahaan dan menjadi sinyal yang baik bagi para investor. Pengujian hipotesis ketiga menunjukkan bahwa Ukuran Perusahaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Hal tersebut berarti adanya variasi kelompok perusahaan sampel yang memiliki pergerakan data ukuran perusahaan yang searah dan tidak searah dengan *return* saham, yaitu perusahaan yang pada saat ukuran perusahaannya turun diiringi dengan turunnya *return* saham, dan perusahaan yang pada saat ukuran perusahaannya naik tetapi *return* sahamnya cenderung turun.

Kata Kunci : *Return Saham, Nilai Tukar Rupiah, Return On Asset dan Ukuran Perusahaan.*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum.wr.wb

Puji syukur Alhamdulillah peneliti panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, taufik dan hidayah-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Fator – Faktor yang Mempengaruhi Return Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2018” dengan lancar. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Dalam penyusunan skripsi ini, peneliti menyadari banyak mengalami kesulitan yang dihadapi, tetapi berkat bantuan, bimbingan serta pengarahan dari berbagai pihak, maka skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terimakasih kepada yang terhormat:

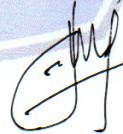
1. Kedua orang tua tercinta (Bapak Tubi dan Ibu Saitun), Kedua kakak saya (Sulis Setiyorini dan Hardik Yuda) yang telah memberikan semangat, bantuan, do'a dan dukungan moral serta material motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan fasilitas dan kesempatan untuk dapat menuntut ilmu di Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
3. Titi Rapini, SE, M.M. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan kesempatan untuk menempuh program Akuntansi S1 di Fakultas Ekonomi.
4. Dra. Hj.Khusnatul Zulfa W, MM, Ak.CA. Selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo dan juga sebagai Dosen Pembimbing I yang telah memberikan fasilitas yang baik, meluangkan waktu untuk membimbing, dan member semangat, dukungan, motivasi, serta petunjuk guna terselesaikannya skripsi ini.

5. Arif Hartono, SE. M.SA. Selaku Dosen Pembimbing II yang telah senantiasa meluangkan waktunya untuk membimbing, memberikan semangat serta pertunjuk guna terselesaikannya skripsi ini.
6. Seluruh Bapak/Ibu Dosen dan Karyawan Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang selalu memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berharga bagi penulis dan memberikan kelancaran dalam hal administrasi.
7. Teman-teman terdekatku (Wahyu Nur, Merlynda Cindi, Tia Pitriana dan Duwi R) yang selalu memberikan dukungan serta motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Seluruh Mahasiswa/i Prodi Akuntansi angkatan tahun 2014 kelas A yang telah memberikan sebuah persahabatan.
9. Pihak-pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu yang telah banyak membantu dan memberi masukan dan inspirasi bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang terbaik kepada mereka semua yang telah membantu dalam terselesaikannya skripsi ini. Peneliti menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan keterbatasan, oleh karena itu kritik dan saran sangat peneliti harapkan demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi peneliti khususnya dan dapat digunakan sebagai tambahan dan pengetahuan bagi semua pihak yang membutuhkan.

Ponorogo, 24 Agustus 2020

Peneliti,



Reni Silvianita

**PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR
KODE ETIK PENELITIAN**

Saya yang bertandatangan dibawah 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 atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 24 Agustus 2020



(**Reni Silvanita**)
NIM 1440793

DAFTAR ISI

Sampul	i
Halaman Pengesahan	ii
Ringkasan.....	iii
Kata Pengantar	iv
Pernyataan Tidak menyimpang Kode Etik Penelitian	vi
Daftar isi.....	vii
Daftar Tabel	xii
Daftar Gambar.....	xiii
Daftar Lampiran.....	ix
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	7
1.3.1. Tujuan Penelitian.....	7
1.3.2. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Landasan Teori	9
2.1.1. Teori Pasar Modal.....	9
2.1.1.1.Pengertian Pasar Modal	9
2.1.1.2.Peranan Pasar Modal	10
2.1.1.3.Instrumen Pasar Modal	12
2.1.2. Return Saham.....	16
2.1.2.1.Pengertian Return Saham.....	16
2.1.2.2.Jenis - Jenis Return Saham	17
2.1.2.3.Komponen Return Saham.....	19

2.1.2.4. Perhitungan Return Saham	19
2.1.3. Nilai Tukar Rupiah	20
2.1.3.1. Pengertian Nilai Tukar Rupiah	20
2.1.3.2. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Nilai Tukar Rupiah	21
2.1.3.3. Cara Penentuan Nilai Tukar	24
2.1.4. <i>Return On Asset</i>	25
2.1.4.1. Pengertian <i>Return On Asset</i>	25
2.1.4.2. Fungsi <i>Return On Asset</i>	26
2.1.4.3. Metode Perhitungan <i>Return On Asset</i>	29
2.1.5. Ukuran Perusahaan	30
2.1.5.1. Pengertian Ukuran Perusahaan	30
2.1.5.2. Kategori Ukuran Perusahaan	31
2.1.5.3. Perhitungan Ukuran Perusahaan	34
2.2. Penelitian Terdahulu	34
2.3. Kerangka Pemikiran	37
2.4. Hipotesis	38
2.4.1. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap <i>Return</i> Saham	38
2.4.2. Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	39
2.4.3. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return</i> Saham	41
2.4.4. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, <i>Return On Asset</i> dan Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i>	42

BAB III. METODE PENELITIAN

3.1. Ruang Lingkup Penelitian	43
3.2. Populasi dan Sampel Penelitian	44

3.2.1. Populasi.....	44
3.2.2. Sampel.....	44
3.3. Jenis dan Metode Pengambilan Data.....	46
3.3.1. Jenis Data.....	46
3.3.2. Metode Pengambilan Data.....	46
3.4. Definisi Operasional Variabel.....	47
3.4.1. Variabel Independen.....	47
3.4.2. Variabel Dependen.....	49
3.5. Metode Analisis Data.....	49
3.5.1. Statistik Deskriptif.....	49
3.5.2. Uji Asumsi Klasik.....	50
3.5.2.1. Uji Normalitas.....	50
3.5.2.2. Uji Autokorelasi.....	51
3.5.2.3. Uji Multikolinieritas.....	52
3.5.2.4. Uji Heteroskedastisitas.....	53
3.5.3. Analisis Regresi Berganda.....	53
3.5.4. Uji Hipotesis.....	54
3.5.4.1. Uji Signifikan Parsial (Uji t).....	54
3.5.4.2. Uji Signifikan simultan (Uji Statistik F).....	55
3.5.5. Uji Determinasi.....	55

BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian.....	57
4.1.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	57
4.1.1.1 Tata Kelola Perusahaan Manufaktur.....	58
4.1.1.2 Sektor Usaha Perusahaan Manufaktur.....	59
4.1.2 Deskriptip Perusahaan Manufaktur di Indonesia.....	61
4.1.2.1. Perusahaan Manufaktur di Indonesia.....	61
4.1.2.2. Perusahaan Manufaktur sebagai Sampel Penelitian.....	62
4.1.3 Hasil Pengumpulan Data.....	63

4.1.3.1. Data Nilai Tukar Rupiah	63
4.1.3.2. Data Return On Asset.....	66
4.1.3.3. Data Ukuran Perusahaan	68
4.1.3.4. Data Return Saham	71
4.1.4. Statistik Deskriptif	74
4.1.5. Uji Asumsi Klasik.....	75
4.1.5.1. Uji Normalitas.....	76
4.1.4.2. Uji Autokorelasi.....	77
4.1.4.3. Uji Multikolinearitas.....	80
4.1.4.4. Uji Heteroskedastisitas.....	81
4.1.6. Analisis Regresi Linear Berganda.....	83
4.1.7. Uji Hipotesis	86
4.1.7.1. Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	86
4.1.7.2. Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	89
4.1.8. Koefisien Determinasi.....	90
4.2 Pembahasan.....	91
4.2.1 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Return Saham.....	93
4.2.2 Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	97
4.2.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i>	101
4.2.4 Pengaruh NilaiTukar Rupiah, <i>Return On Asset</i> dan Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i>	107

BAB V. KEISMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan.....	110
5.2. Keterbatasan	112

5.3. Saran.....	112
Daftar Pustaka.....	114
Lampiran.....	118

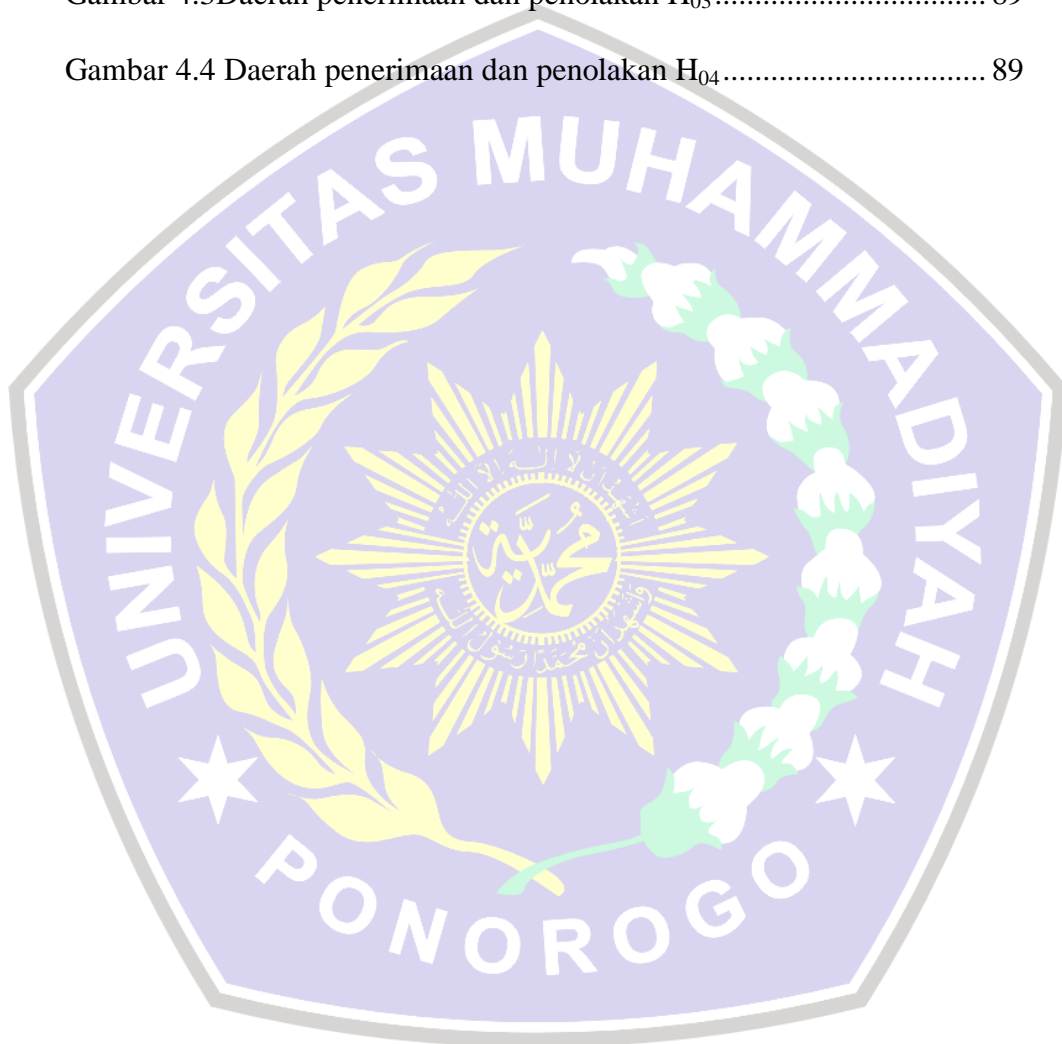


Daftar Tabel

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	34
Tabel 3.1 Kriteria Sampel	45
Tabel 4.1 Kriteria Sampel	61
Tabel 4.2 Sampel Data Penelitian	62
Tabel 4.3 Tabulasi Data Nilai Tukar Rupiah	64
Tabel 4.4 Tabulasi Data <i>Return On Asset</i>	66
Tabel 4.5 Tabulasi Data Ukuran Perusahaan	69
Tabel 4.6 Tabulasi Data Return Saham	72
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif	74
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas	76
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi	78
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi Setelah Perbaikan.....	79
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolinearitas	81
Tabel 4.12 Hasil Heteroskedastisitas	82
Tabel 4.13 Analisis Regresi Berganda.....	84
Tabel 4.14 Hasil Uji t.....	86
Tabel 4.15 Hasil Uji F.....	88
Tabel 4. 16 Koefisien Determinasi (R^2).....	90
Tabel 4. 17 Rekapitulasi Hasil Pengujian Statistik.....	92

Daftar Gambar

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	37
Gambar 4.1 Daerah penerimaan dan penolakan H_{01}	87
Gambar 4.2 Daerah penerimaan dan penolakan H_{02}	88
Gambar 4.3 Daerah penerimaan dan penolakan H_{03}	89
Gambar 4.4 Daerah penerimaan dan penolakan H_{04}	89



Daftar Lampiran

Lampiran 1 Data Perusahaan Manufaktur	119
Lampiran 2 Pengklafisian Data Sesuai Kriteria Sampel.....	122
Lampiran 3 Data Perhitungan Nilai Tukar Rupiah	127
Lampiran 4 Data Perhitungan Return On asset.....	131
Lampiran 5 Data Perhitungan Ukuran Perusahaan	135
Lampiran 6 Data Perhitungan Return Saham	139
Lampiran 7 Tabulasi Data Penelitian.....	143
Lampiran 8 Statistik Deskriptif.....	147

