

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur
yang Listed Di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018)**

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi salah satu
syarat memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi**



Oleh :

Muhammad Azis Raehan

1510421175

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER
2022**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur
yang Listed Di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018)**

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi salah satu
syarat memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi**



Oleh :

Muhammad Azis Raehan

1510421175

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER
2022**

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhammad Azis Raehan
NIM : 1510421175
Prodi : Akuntansi

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa karya ilmiah berupa skripsi yang berjudul : Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi retrun saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Listed Di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018) adalah hasil karya sendiri. Kecuali jika dalam beberapa kutipan substansi telah saya sebutkan sumbernya. Belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya plagiat atau jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keaslian, keabsahan, dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta saya bersedia memperoleh sanksi akademik dan siap dituntut di muka hukum, jika ternyata di kemudian hari ada pihak-pihak yang dirugikan dari pernyataan yang tidak benar tersebut.

Jember, 03 Februari 2022

Yang menyatakan,



Muhammad Azis Raehan

NIM. 1510421175

SKRIPSI

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Listed Di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018)



Oleh:

Muhammad Azis Raehan 1510421175

Pembimbing

Dosen Pendamping Utama : Moh. Halim, SE. MSA

Dosen Pembimbing Pendamping : Rendy Mirwan A, SE. MSA

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum warahmatullahi wabarakatuh.

Alhamdulillahirabbilalamin, banyak nikmat yang Allah berikan, tetapi sedikit sekali yang kita ingat. Segala puji hanya layak untuk Allah Tuhan seru sekalian alam atas segala berkah, rahmat, taufik, serta hidayah-Nya yang tiada terkira besarnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul ” Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi retrun saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Listed Di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018)”

Maksud dan tujuan dari penulisan dan penyusunan skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi (S.AK) Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember. Dalam penyusunannya, penulis memperoleh banyak bantuan dari berbagai pihak, karena itu penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

- a. Maheni Ika Sari, SE, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah memberikan ijin penelitian kepada penulis.
- b. Rendy Mirwan A, SE, MSA, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah memberikan ijin penelitian kepada penulis.
- c. Moh. Halim, SE, MSA, selaku dosen pembimbing I dan Rendy Mirwan A, SE, MSA, selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, saran, bantuan dan pengarahan hingga tersusunnya skripsi ini.
- d. Dra Yulinarti MM.,Ak.,C, selaku dosen penguji skripsi yang bersedia memberikan saran, bimbingan, dan arahan yang bermanfaat demi kesempurnaan skripsi ini.
- e. Seluruh Staf Pengajar/dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah memberikan segenap ilmunya kepada penulis, khususnya Staf Pengajar Jurusan Akuntansi.
- f. Kedua orang tua tercinta, untuk semua cinta yang mengagumkan, doa, integritas, dukungan, dan perhatiannya yang tak terbatas. Terima kasih untuk segalanya, baru ini yang bisa saya persembahkan, semoga menjadi awal yang baik.
- g. Saudara-saudaraku, atas dukungan dan doanya, semoga kalian sukses dalam menjalani hidup.
- h. Teman-teman seperjuangan Prodi Akuntansi angkatan 2015 yang telah memberikan semangat dan dukungan.
- i. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan semua namanya yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Dari sanalah semua kesuksesan ini berawal, semoga semua ini bias memberikan sedikit kebahagiaan dan menuntun pada langkah yang lebih baik lagi. Meskipun penulis berharap isi dari skripsi ini bebas dari kekurangan dan kesalahan, namun selalu ada yang kurang. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun agar skripsi ini dapat lebih baik lagi. Akhir kata penulis berharap agar skripsi ini bermanfaat bagi semua pembaca.

Jember, 03 Februari 2022
Penyusun

Muhammad Azis Raehan

MOTTO

“ Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”

(QS. Asy Syarh : 5)

“Waktu bagaikan pedang, jika engkau tidak memanfaatkannya dengan baik (untuk memotong), maka ia akan memanfaatkanmu (potong).

(HR. Muslim)

“Berdoalah kepada ku pastilah aku kabulkan untukmu”

(QS. Al Mukmin :60)

“Surga itu dibawah telapak kaki ibu”

(HR. Ahmad)

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai kesanggupannya”

(QS. Al Bagarah: 286)

“Amalan yang lebih dicintai Allah adalah amalan yang terus-menerus dilakukan walaupun sedikit”

(Nabi Muhammad SAW)

“ Maka sesungguhnya bersama bersama kesulitan ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan”

(QS. Al Insyirah:5-6)

DAFTAR ISI

Halaman Sampul	i
Halaman Judul	ii
Pernyataan Penulis	iii
Pengesahan Skripsi	v
Kata Pengantar	vi
Halaman Motto	viii
Abstrak	ix
Abstract	x
Daftar Isi	xi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.2. Perumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	8
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1. Landasan Penelitian Terdahulu	10
2.2. Landasan Teori	11
2.2.2 Debt to Asset Ratio (DAR)	12
2.2.4 Return On Equity	13
2.2.5 Total Assets Turn Over	13
2.2.6 Price to Book Value	14
2.4 Kerangka Konseptual	18
2.5 Hipotesis	18
2.5.1 Rasio DAR berpengaruh terhadap Return Saham	19
H1: Rasio DAR berpengaruh terhadap Return Saham	19
H2: Rasio CR berpengaruh terhadap Return Saham	19
H3: Rasio ROE berpengaruh terhadap Return Saham	20
H4: Rasio TAT berpengaruh terhadap Return Saham	20
H5: PBV berpengaruh terhadap Return Saham	21
3.1 Identifikasi Variabel	22
3.2 Definisi Operasional Variabel	22
3.3 Jenis Dan Sumber Data	24
3.4 Teknik Pengambilan Sampel	24
3.4.2 Sampel	24
3.5 Metode Pengumpulan Data	25
3.6 Teknik Analisis Data	25
3.6.2 Uji Normalitas	26
3.6.3. Uji Asumsi Klasik	26
3.6.4. Regresi Linier Berganda	28

3.6.5 Pengujian Hipotesis	29
BAB 4	35
4.1 Hasil Penelitian	35
4.1.2 Deskripsi Tingkat Current Ratio (CR) 30 Perusahaan Manufaktur Tahun 2015-2018.	33
4.1.6 Deskripsi Tingkat Return Saham (RS) 30 Perusahaan Manufaktur Tahun 2015-2018	38
4.2 Analisis Data	39
4.2.1.1 Uji Normalitas	39
Tabel 4.7 Uji Statistik Non – Parametrik One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test ..	40
.....	
4.2.1.2 Uji Multikolinearitas	40
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinieritas Coefficientsa	41
4.2.1.3 Uji Heterokedastisitas	41
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas	42
4.2.1.4 Uji Autokorelasi	42
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi	43
Tabel 4.10 Durbin-Watson Test	43
4.2.2 Regresi Linear Berganda	43
Tabel 4.11 Hasil Analisis Regresi	44
4.2.3 Uji Hipotesis	44
Coefficientsa	46
4.3.2.2 Koefisien Determinasi	46
4.3 Pembahasan	47
4.3.2 Pengaruh parsial CR terhadap Return Saham	47
4.3.3 Pengaruh parsial ROE terhadap Return Saham	48
4.3.4 Pengaruh parsial TAT terhadap Return Saham	48
4.3.5 Pengaruh parsial PBV terhadap Return Saham	49
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	50
5.2 Saran	50
DAFTAR PUSTAKA	52
Jakarta: Salemba Empat 2010. Akuntansi Basis Pengambilan Keputusan	54