

**FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan Batubara
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 –
2019)**

SKRIPSI

Srikaton Simangunsong

11150000260



**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2020**

**FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan Batubara
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 –
2019)**

SKRIPSI

Srikaton Simangunsong

11150000260



**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2020**

**FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan Batubara
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 –
2019)**

SKRIPSI

Srikaton Simangunsong

11150000260



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA AKUNTANSI**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2020**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan Batubara yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 – 2019)**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Program Studi Strata 1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 15 September 2020



SRIKATON SIMANGUNSONG

NPM 11150000260

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM

(Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 – 2019)

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi (S.Ak) di Program Studi Strata 1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Uun Sunarsih, SE,M.Si,CSRS, CSRA. dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata 1 Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi Strata 1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 15 September 2020

Pembimbing,

ttd



Uun Sunarsih, SE,M.Si,CSRS, CSRA.

Kepala Program Studi S-1 Akuntansi,

ttd



,Siti AlMurni, SE., M.AK., CAP.,

CAAT

HALAMAN PENGESAHAN

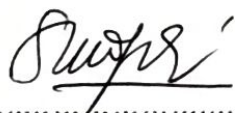
Skripsi dengan judul :

FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM

(Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 – 2019)

telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 15 September 2020 dengan nilai **B+**

Panitia Ujian Skripsi

1.  ; Siti Almurni, SE., M.Ak., CAP., CAAT
..... (Kepala Program Studi S-1 Akuntansi)
2.  ; Dr. Uun Sunarsih, SE, M.Si, CSRS, CSRA.
..... (Pembimbing)
3.  ; M. Hasbi, SE, Ak, CA, M.Ak
..... (Ketua Penguji)
4.  ; Diana Supriati, SE, MS.Ak
..... (Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan hanya kepada Tuhan Yang Maha Esa, oleh karena anugerah-Nya yang melimpah, kemurahan kasih dan kasih setia-Nya yang besar akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM” (Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 – 2019)”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat menyelesaikan studi pada Program Studi Strata 1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STEI) Jakarta.

Pada kesempatan ini peneliti ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar – besarnya kepada beberapa pihak yang telah membimbing, membantu, dan memberikan dukungan dalam masa penyusunan skripsi ini. Ucapan terima kasih yang tak terhingga penulis persembahkan kepada :

1. Ibu Dr. Uun Sunarsih, SE,M.Si,CSRS, CSRA.selaku dosen pembimbing yang telah memberi waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan hal yang positif kepada peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Drs. Ridwan Marongrong, MSc., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).
3. Ibu Siti Almurni, SE., M.Ak. selaku Kepala Program Studi Strata-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
4. Ibu Merlyana, SE, M.Ak atas waktu yang diberikan untuk berdiskusi.
5. Seluruh Staf dan Dosen Strata-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia yang selama ini telah memberikan ilmu yang begitu berharga dan membantu kelancaran penulis dalam menyelesaikan studi.
6. Ibu dan Bapak tercinta yang selalu memberikan bantuan dukungan material dan moral, yang selalu mendo'akan dan memberikan arahan positif kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan sebaik - baiknya dan penuh semangat.

7. Kakak dan Adikku tersayang, serta keluarga besar yang selalu bersedia mendengar keluh kesah, selalu memberikan dukungan dan juga doa yang selalu dipanjatkan untuk penulis.
8. Sahabat terdekat penulis, May Saulina Pasaribu yang selalu memberi support dan motivasi penulis untuk tetap terus menyelesaikan tugas akhir ini.
9. Semua teman – teman atau pihak – pihak yang tidak bisa peneliti sebutkan satu persatu. Terimakasih semuanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan atau kelemahan. Untuk itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 15 September 2020



SRIKATON SIMANGUNSONG

NPM 11150000260

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Srikaton Simangunsong
NPM : 11150000260
Program Studi : S-1 Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty- Free Right)** atas skripsi saya yang berjudul :

FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 – 2019)”

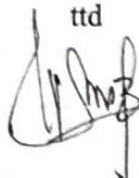
beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : 15 September 2020

Yang menyatakan,

ttd



Srikaton Simangunsong

ABSTRAK

Srikaton Simangunsong
11150000260
Program Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing :
Dr Uun Sunarsih, SE,M.Si,CSRS, CSRA.

FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 – 2019)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah pengaruh *Return On Assets (ROA)*, *Earning Per Share (EPS)*, *Debt Equity Ratio (DER)*, dan *Price To Book Value (PBV)* terhadap *Return Saham* pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016 – 2019.

Penelitian ini menggunakan jenis penelitian deskriptif pendekatan kuantitatif, yang diukur dengan menggunakan metoda berbasis regresi linier berganda dengan EVIEWS 10.00. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016 sampai dengan tahun 2019. Sampel ditentukan berdasarkan metode *purpose sampling*, dengan jumlah sebanyak 13 perusahaan manufaktur sehingga total observasi dalam penelitian ini sebanyak 52 observasi, data ini digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder. Teknik pengumpulan data menggunakan metoda dokumentasi berupa buku, jurnal, dan website. Pengujian hipotesis menggunakan uji statistik t dan koefisien determinasi.

Hasil dari penelitian ini adalah (1) *ROA* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*, karena mengalami fluktuasi kinerja keuangan sehingga fokus pada keberlangsungan usaha daripada nilai asset yang tinggi (2) *EPS* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*, karena kurang mempertimbangkan factor *EPS* yang menjadi keputusan investasi (3) *DER* berpengaruh terhadap *Return Saham*, karena investor meminimalisir kerugian yang diperoleh apabila perusahaan dilikuidasi (4) *PBV* berpengaruh terhadap *Return Saham*, karena nilai *price to book value* tinggi yang artinya akan menghasilkan *return saham* yang tinggi juga.

Kata kunci : *Return Saham, Return on Assets (ROA), Earning per Share (EPS), Debt Equity Ratio (DER), Price to Book Value (PBV).*

ABSTRAK

Srikaton Simangunsong

11150000260

CSRA.

Program Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing :

Dr.Uun Sunarsih, SE,M.Si,CSRS,

THE FACTORS THAT AFFECT STOCK RETURNS

(Empirical Study on Coal Mining Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2016 - 2019)

ABSTRACT

This study is aimed to determine whether the effect of Return on Assets, Earning per Share, Debt Equity Ratio, and Price to Book Value on Stock Returns in mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) 2016 - 2019.

This research uses descriptive research with a quantitative approach which is measured using a method based on multiple linear regression with EVIEWS 10.00. The population of this study are manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2016 to 2019. The sample was determined based on the purpose sampling method, with a total of 13 manufacturing companies so that the total observations in this study were 52 observations, this data used in this study is secondary data. . The data collection technique uses the documentation method in the form of books, journals and websites. Hypothesis testing uses the t statistical test and the coefficient of determination.

The results are (1) ROA has no effect on Stock Return, because it experiences fluctuations in financial performance so that the focus on high asset valuation business continuity (2) EPS has no effect on Stock Returns, because it does not consider the EPS factor as an investment decision (3) DER has an effect on Stock Return, because investors minimize the losses obtained by the liquidated company (4) PBV has an effect on Stock Return, because the price value on the book value is high, which means that it will also produce high stock returns.

Keywords : *Stock Return, Return on Assets (ROA), Earning per Share (EPS), Debt Equity Ratio (DER), Price to Book Value (PBV).*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	vii
ABSTRAK.....	viii
ABSTRACT.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB II.....	7
KAJIAN PUSTAKA.....	7
2.1 Review Penelitian Terdahulu	7
2.2 Tinjauan Pustaka	9
2.2.1. <i>Signal Theory</i>	9

2.2.2	Saham.....	10
2.2.3	<i>Return Saham</i>	12
2.2.4	<i>Return on Assets</i>	14
2.2.5	<i>Earnings Per Share</i>	14
2.2.6	<i>Debt to Equity Ratio</i>	16
2.2.7	<i>Price to Book Value</i>	16
2.3	Hubungan Antar Variabel	17
2.3.1	Pengaruh <i>Return On Assets</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	17
2.3.2	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	18
2.3.3	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	18
2.3.4	Pengaruh <i>Price to Book Value</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	19
2.4	Kerangka Penelitian	20
BAB III.....		22
METODOLOGI PENELITIAN.....		22
3.1	Strategi Penelitian	22
3.2	Populasi Dan Sampel	22
3.2.1	Populasi.....	22
3.2.2	Sampel	23
3.3	Teknik Pengumpulan Data.....	24
3.4	Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	26
3.4.1	Operasionalisasi Variabel Dependen	26
3.4.2	Operasionalisasi Variabel Independen.....	26
3.5	Metode Analisis Data	28
3.5.1	Metode Deskriptif.....	28
3.5.2	Estimasi Regresi Data Panel.....	29
3.5.2.1	Pengertian Estimasi Regresi Data Panel	29

3.5.2.2	Pengertian Estimasi Regresi Data Panel	30
3.5.3	Uji Asumsi Klasik.....	33
3.5.4	Uji Hipotesis	35
3.5.5	Uji Koefisien Determinasi	35
3.5.6	Uji Regresi Data Panel.....	36
BAB IV		38
HASIL DAN PEMBAHASAN		38
4.1.	Deskriptif Objek Penelitian.....	38
4.2.	Deskriptif Data	38
4.3.	Metode Estimasi regresi Data Panel	40
4.3.1.	<i>Common Effect Model</i>	41
4.3.2.	<i>Fixed Effect Model</i>	42
4.3.3.	<i>Random Effect Model</i>	43
4.4.	Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel	44
4.4.1.	Hasil Pemilihan Model Chow	44
4.4.2.	Hasil Pemilihan Model Hausman	45
4.4.3.	Hasil Pemilihan Model Lagrange Multiplier	47
4.4.4.	Kesimpulan Pemilihan Model	49
4.5.	Hasil Pengujian Hipotesis	50
4.5.1.	Hasil Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji T)	50
4.5.2.	Hasil Pengujian Koefisien Determinasi	55
4.5.3.	Hasil Pengujian Regresi Data Panel	56
4.6.	Pembahasan dan Interpretasi.....	59
4.6.1.	Pengaruh <i>Return on Assets</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	59
4.6.2.	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	60
4.6.3.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	61

4.6.4. Pengaruh <i>Price to Book Value</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	63
BAB V	65
KESIMPULAN DAN SARAN	65
5.1 Kesimpulan	65
5.2 Saran.....	66
5.3. Keterbatasan Penelitian dan Pengembangan Penelitian Selanjutnya.....	66
DAFTAR REFERENSI.....	67
DAFTAR LAMPIRAN.....	70

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1.	Sample Penelitian	23
Tabel 3.2.	Hasil Pengujian Purposive Sampling	25
Tabel 4.1.	Hasil Pengujian Statistik Deskriptif	39
Tabel 4.2.	Hasil Common Effect Model	41
Tabel 4.3.	Hasil Fixed Effect Model	42
Tabel 4.4.	Hasil Random Effect Model.....	43
Tabel 4.5.	Hasil Model Chow	44
Tabel 4.6.	Hasil Mode Hausman	47
Tabel 4.7.	Hasil Model Lagrange Multiplier	48
Tabel 4.8.	Hasil Kesimpulan Model	49
Tabel 4.9.	Hasil Uji Parsial (T)	51
Tabel 4.10.	Hasil Koefisien Determinasi	55
Tabel 4.11.	Hasil Pengujian Regresi Data Panel.....	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.4	Kerangka Konseptual	21
-------------------	---------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Penelitian	70
Lampiran 2. Riwayat Hidup	82