

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Industri Manufaktur Sub Sektor Industri Barang**

**Konsumsi yang Terdaftar di BEI tahun 2012-2014)**

***ANALYSE FACTORS THAT INFLUENCE OF STOCK'S RETURN***

***(Empirical Study on Manufacture Industrial Company sub Sector Industry of Consumer***

***Goods That Listed on BEI Periode 2012 – 2014)***



**Disusun Oleh :**

**AHMAD NADHOR**

**20020410516**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2016**

## MOTTO

“Sesungguhnya sesudah ada kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai dari suatu urusan, kerjakanlah sungguh-sungguh urusan yang lain. hanya kepada Tuhanmulah kamu berharap”

(Qs. Al-insyirah : 6-8)

“ Ilmu lebih baik daripada harta, ilmu akan menjagamu, sedangkan harta harus kamu jaga. Harta kita akan terkikis habis dan penumpuk harta akan lenyap bersamaan dengan kekayaan”

(H.R. Ali bin Abi Thalib)

“ Tidak ada kata terlambat untuk menuntut ilmu “

(Ahmad Nadhor)

## PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Allah SWT
2. Istriku tercinta (Siti Nurhayati) tanpa doa dan kesabaranmu aku bukanlah apa-apa
3. Bapak dan bu' e (Abdul Malik dan Sarini. Alm) atas semua pengorbanan dan doa yang kalian panjatkan tanpa kenal lelah, serta kedua kakakku ( Susi Yanti dan dr. Abu Azhar) yang hilang entah kemana.
4. Keluarga besar bapak Abdullah (alm) dan ibu Zumaroh (mertuaku) terimakasih atas doa dan kesabarannya, maaf belum bisa menjadi menantu yang baik.
5. My mentor om Abdul Rohim S.E dan keluarga barunya atas ilmu serta wejangan-wejangannya agar aku bisa menjadi pribadi yang lebih baik dan dewasa.

6. My first family in jogja (kost sumarah 1<sup>st</sup> generation) atas semua pengalaman hidup, susah senang, baik buruk kita lalui bersama melawan tirani the witch queen (ibu kost).
7. Pemuda brak kobong yang selalu menyesatkanku ke jalan penuh liku (winning eleven)
8. Teman-teman seperjuangan anak manajemen 2002 yang sudah mendahului saya (wisuda) akhirnya saya bisa menyusul kalian...
9. Almamater Universitas Muhammadiyah Yogyakarta..

(Ahmad Nadhor, 2016)

## KATA PENGANTAR

Puji syukur Alhamdulillah kepada ALLAH SWT yang telah memberikan ridho-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM(Studi Empiris pada Perusahaan Industri Manufaktur Sub Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI tahun 2012-2014)** dengan baik dan lancar. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan program studi strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Hal ini disebabkan karena keterbatasan ilmu pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki oleh penulis. Sangat disadari pula bahwa selesainya penulisan skripsi ini berkat bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada :

1. Dr. Rizal Yaya, SE, M.Sc, AK, Ca selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memimpin dengan baik.
2. Lela Hinasah, SE, M.Si, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, ilmu yang bermanfaat, nasehat serta kritikan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Dewan penguji program studi manajemen yang terdiri dari ibu Rita Kusumawati, SE, M.si (ketua tim), ibu Lela Hinasah, SE, M.Si (anggota) dan bapak Wihandaru SP, SE, M.Si (anggota) karena bersedia meluangkan waktu sejenak untuk menjadi penguji akhir skripsi saya yang penuh kekurangan ini
4. Muhammad Yamin SEi, sebagai tempat bertanya sekaligus menghilangkan jenuh.

5. Semua teman-teman manajemen angkatan 2002, senang dapat bertemu dan berbagi ilmu dengan kalian semua.
6. Pihak-pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini yang tidak mungkin disebutkan satu per satu, terima kasih semuanya.

Yogyakarta, oktober 2016

Penulis

AHMAD NADHOR

## DAFTAR ISI

	HALAMAN
HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN PENGUJI.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii

### BAB I PENDAHULUAN

A. Latar belakang.....	1
B. Rumusan masalah.....	6
C. Tujuan penelitian.....	6
D. Manfaat penelitian.....	7

### BAB II TINJAUAN PUSTAKA

A. Landasan teori.....	8
1. Investasi pasar modal.....	8
2. Teori sinyal.....	9
3. Trade-off theory.....	10
4. Analisis rasio keuangan.....	11
5. Analisis fundamental.....	13
6. Saham.....	15
7. Return saham.....	17
8. ROE.....	20

9. DAR.....	21
10. PER.....	22
B. Penelitian sebelumnya.....	23
C. Pengembangan hipotesis.....	30
1. Pengaruh ROE terhadap return saham.....	30
2. Pengaruh DAR terhadap return saham.....	30
3. Pengaruh PER terhadap return saham.....	31
D. Kerangka pemikiran.....	33

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Populasi dan sampel penelitian.....	35
B. Teknik pengambilan sampel.....	35
C. Jenis data dan sumber data.....	36
D. Teknik pengumpulan data.....	36
E. Definisi operasional dan pengukuran variabel penelitian.....	36
F. Uji asumsi klasik.....	38
G. Uji hipotesis.....	40

### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran objek penelitian.....	44
B. Deskriptif statistik.....	46
C. Analisis Persamaan Regresi.....	47
D. Uji asumsi klasik.....	49
1. Uji normalitas data.....	50
2. Uji multikolinieritas.....	50
3. Uji auto korelasi.....	51
4. Uji hetero kedastisitas.....	52
E. Pengujian hipotesis.....	53
1. Uji F.....	54
2. Uji t.....	55
3. Uji koefisien determinasi.....	56

F. Pembahasan.....	56
--------------------	----

**BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

A. Kesimpulan.....	58
--------------------	----

B. Saran .....	58
----------------	----

<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>60</b>
-----------------------------	-----------

<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>63</b>
----------------------	-----------



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka pemikiran penelitian.....	33
Gambar 3.1 Nilai durbin watson.....	40

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Kriteria pemilihan sampel.....	44
Tabel 4.2 Nama sampel penelitian.....	45
Tabel 4.3 Deskriptif statistik.....	46
Tabel 4.4 Hasil uji analisis regresi.....	48
Tabel 4.5 Hasil uji normalitas.....	50
Tabel 4.6 Hasil uji multikolinieritas.....	51
Tabel 4.7 Hasil uji auto korelasi.....	51
Tabel 4.8 Hasil uji heterokedastisitas.....	52
Tabel 4.9 Hasil uji F.....	53
Tabel 4.10 Hasil Uji t.....	53
Tabel 4.11 Hasil uji koefisien determinasi.....	54.