

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF
DI BURSA EFEK INDONESIA
(Studi Pada Perusahaan Otomotif di BEI Tahun 2009-2014)**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Akuntansi



Oleh :

FRINZY VERA TERTIANA
2012310015

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2016**

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF
DI BURSA EFEK INDONESIA
(Studi Pada Perusahaan Otomotif di BEI Tahun 2009-2014)**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Akuntansi



Oleh :
FRINZY VERA TERTIANA
2012310015

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2016**

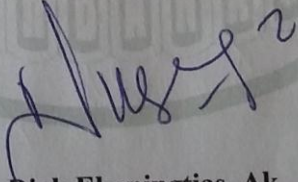
**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF
DI BURSA EFEK INDONESIA
(Studi Pada Perusahaan Otomotif di BEI Tahun 2009-2014)**

Diajukan oleh:

FRINZY VERA TERTIANA
2012310015

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 26 Januari 2016


(Dr. Dra. Diah Ekaningtias, Ak., M)

SKRIPSI

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DI BURSA EFEK INDONESIA (Studi Pada Perusahaan Otomotif di BEI Tahun 2009-2014)

Disusun oleh :

FRINZY VERA TERTIANA

2012310015

Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada Tanggal Februari 2016

Tim Penguji

Ketua : (Dr. Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si)

Sekretaris : (Dr. Dra. Diah Ekaningtias, Ak., M.M)

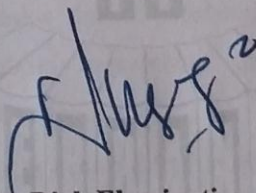
Anggota : (Dra. NurSuci I. Mei Murni, Ak., M.M. CA)

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Frinzy Vera Tertiana
Tempat, Tanggal Lahir : Bekasi, 18 Februari 1994
N.I.M : 2012310015
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Return*
Saham pada Perusahaan Otomotif di Bursa
Efek Indonesia Periode 2009-2014

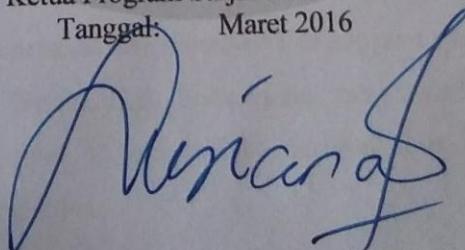
Disetujui dan diterima baik oleh:

Dosen Pembimbing,
Tanggal: Maret 2016



Dr. Dra. Diah Ekaningtias, Ak., M.M

Ketua Program Sarjana Akuntansi
Tanggal: Maret 2016



Dr. Luciana Spica Almia S.E., M.Si., OIA

Motto dan Persembahan

Motto : Kesuksesan hanya dapat diraih dengan segala upaya dan usaha yang disertai dengan Doa, karena sesungguhnya nasib seseorang manusia tidak akan berubah dengan sendirinya tanpa berusaha...

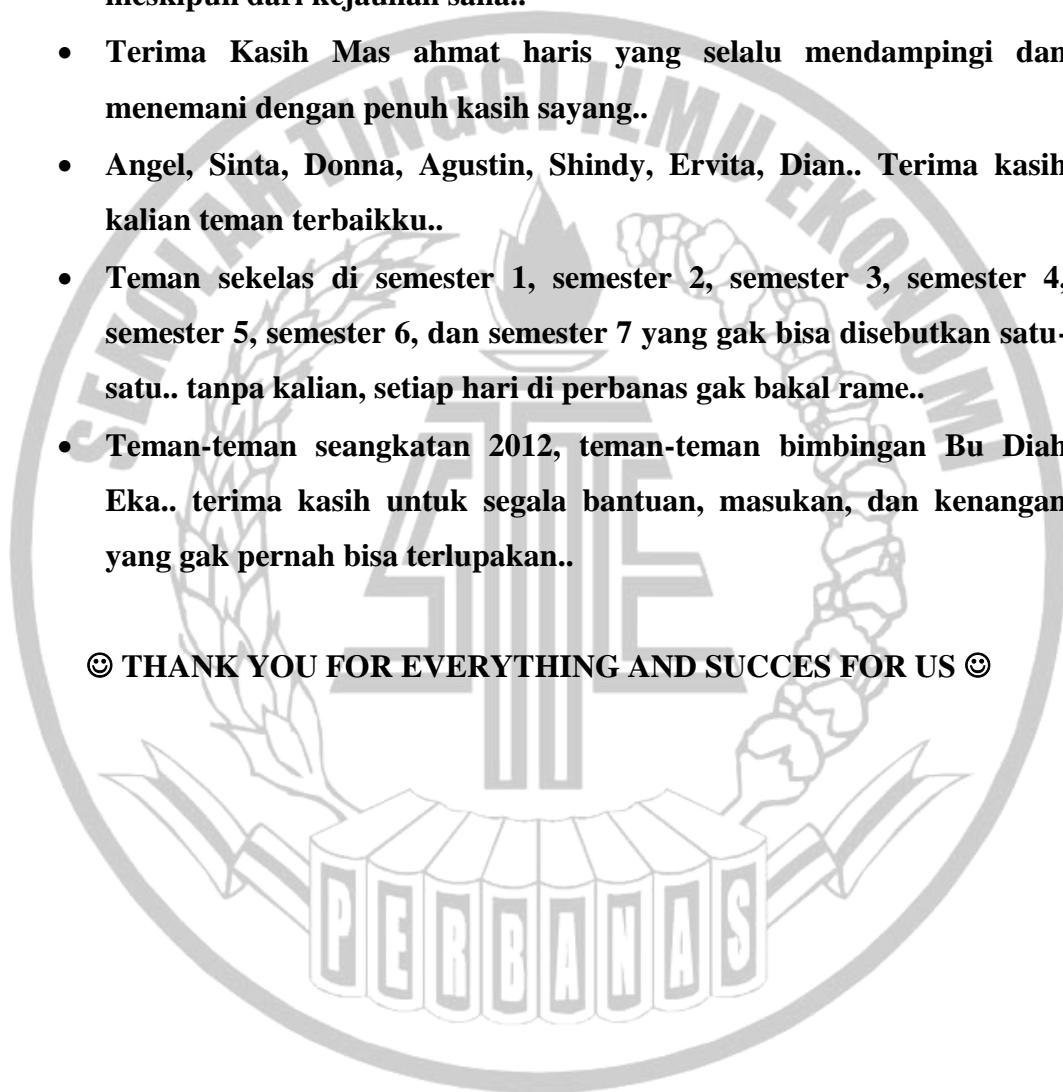
Pada kesempatan ini saya mengucapkan puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat dan rahmatnya saya dapat menyelesaikan pendidikan S1 Akuntansi ini selama 3,5 tahun..

Dengan rasa syukur yang mendalam, saya persembahkan skripsi saya ini kepada:

- **Kedua OrangTuaku : Alm. Babe dan mamak. Alhamdulillah Akhirnya vera sudah bisa menyelesaikan studi sampai tingkat sarjana. Meskipun babe sudah tidak bisa mendampingi vera wisuda tapi babe bisa menemani hingga vera selesai sidang terima kasih banyak be selalu memberikan semangat dan doa selama pengerjaan skripsi ini. Terima kasih atas segala hal yang telah Babe dan Mamak berikan, kasih sayang-doa dan support yang tiada pernah berhenti. Terima kasih banyak, I love you and I miss you...**
- **Ibu Diah Eka, selaku dosen pembimbing terimakasih banyak bu sudah sangat sabar menuntun dan mengajari saya dalam mengerjakan tugas akhir ini.**
- **Saudara dan keluarga besar, My Lovely Sister Nanda and Aulia. dan Kakak-kakak Ipar yang selalu mensupport dan memotivasi saya..**
- **Mbakku Agnes Viana Putri Terima Kasih sudah banyak sekali menghibur, menemani dan memberikan support yang lebih.**
- **Annisa' Ratu Nuari, S.E, Sahabatku yang selalu menemani dari semester 1 sampai 7 yang selalu cerewet dan memotivasi dalam pengerjaan skripsi ini.**

- Sahabat-sahabatku Rumpik (rarik dan mega) yang dari awal kuliah sampek selesai selalu menemani dan mendampingi dalam senang, susah, tertawa dan bahagia..
- Sahabat-sahabatku Ceciwis (Al-dilla Sonya, Devi Indah, Laurensia dan Arina Rezita) yang selalu memberikan semangat dan support meskipun dari kejauhan sana..
- Terima Kasih Mas ahmat haris yang selalu mendampingi dan menemani dengan penuh kasih sayang..
- Angel, Sinta, Donna, Agustin, Shindy, Ervita, Dian.. Terima kasih kalian teman terbaikku..
- Teman sekelas di semester 1, semester 2, semester 3, semester 4, semester 5, semester 6, dan semester 7 yang gak bisa disebutkan satu-satu.. tanpa kalian, setiap hari di perbanas gak bakal rame..
- Teman-teman seangkatan 2012, teman-teman bimbingan Bu Diah Eka.. terima kasih untuk segala bantuan, masukan, dan kenangan yang gak pernah bisa terlupakan..

☺ THANK YOU FOR EVERYTHING AND SUCCES FOR US ☺



KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Return* Saham Pada Perusahaan Otomotif Di Bursa Efek Indonesia (Studi Pada Perusahaan Otomotif di BEI Tahun 2009-2014)”. Penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat penyelesaian Program Pendidikan Sarjana Strata Satu Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Penyelesaian skripsi ini kiranya tidak akan berjalan lancar bila tanpa bantuan maupun dukungan dari berbagai pihak baik secara material maupun spiritual. Untuk itu dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Lutfi, SE, M.Fin, selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, SE.,M.Si, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya
3. Ibu Dr. Dra. Diah Ekaningtias, Ak., M, selaku Dosen Pembimbing yang dengan sabar memberikan pengarahan dan bimbingan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
4. Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang telah memberikan bekal ilmu melalui perkuliahan.

5. Kedua orang tua dan keluargaku terima kasih karena selalu mendoakan, memberikan kasih sayang, dan memberikan dukungan moril maupun materiil.
6. Teman – temanku yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu, terima kasih atas semua semangat dan dukungannya.

Semoga Allah SWT berkenan membalas segala bantuan yang telah diberikan sehingga terselesaikannya skripsi ini. Akhirnya dengan mengucapkan syukur, do'a dan harapan semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Surabaya, Februari 2016

Penulis



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori.....	16
2.3 Kerangka Pemikiran.....	39
2.4 Hipotesis.....	39
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian.....	40
3.2 Batasan Penelitian.....	40
3.3 Identifikasi Variabel.....	41
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	41

3.5	Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	43
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data	44
3.7	Teknik Analisis Data	45
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA		
4.1	Gambaran Subyek Penelitian	51
4.2	Analisis Data.....	60
4.3	Pembahasan	86
BAB V PENUTUP		
5.1	Kesimpulan	90
5.2	Saran	91
DAFTAR RUJUKAN		
LAMPIRAN		



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Harga Saham Tahun 2011-2012	5
Tabel 2.1	Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu Dengan Penelitian Sekarang.....	14
Tabel 4.1	Pemilihan Sampel Penelitian	60
Tabel 4.2	Arus Kas Operasi Perusahaan Otomotif Tahun 2009 Sampai 2014	61
Tabel 4.3	Arus Kas Investasi Perusahaan Otomotif Tahun 2009 Sampai 2014	63
Tabel 4.4	Arus Kas Pendanaan Perusahaan Otomotif Tahun 2009 Sampai 2014	65
Tabel 4.5	Laba Kotor Perusahaan Otomotif Tahun 2009 Sampai 2014.....	67
Tabel 4.6	Ukuran Perusahaan Otomotif Tahun 2009 Sampai 2014	69
Tabel 4.7	<i>Return</i> Saham Perusahaan Otomotif Tahun 2009 Sampai 2014.....	71
Tabel 4.8	Hasil Uji Normalitas	75
Tabel 4.9	Nilai Tolerance dan VIF	76
Tabel 4.10	Analisis Regresi Linier Berganda	77
Tabel 4.11	Uji <i>Goodness Of Fit</i> Dengan Uji F.....	81
Tabel 4.12	Koefisien Determinasi Berganda (R^2)	82
Tabel 4.13	Pengujian Hipotesis Dengan Uji t.....	84

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran 39



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Hasil Perhitungan Variabel Perhitungan Ukuran Perusahaan
- Lampiran 2 Perhitungan *Return Saham*
- Lampiran 3 Penyajian AKO, AKI, AKP, dan Laba Kotor (dalam Milyar Rupiah)
- Lampiran 4 Rekapitulasi Data Penelitian
- Lampiran 5 Output SPSS



**FACTORS AFFECTING ON STOCK RETURN IN AUTOMOTIVE
COMPANIES IN INDONESIA STOCK EXCHANGE
PERIOD 2009-2014**

Frinzy Vera Tertiana

STIE Perbanas Surabaya

Email : frinzyfera@yahoo.com

ABSTRACT

This study aims to determine the factors that affect stock returns in automotive companies in Indonesia Stock Exchange. The independent variables in this study is the operating cash flow, investing cash flows, financing cash flow, gross profit, and the size of company, while the independent variables in this study is the stock return.

Type of research is quantitative study using secondary data. The study was conducted on a total of 12 automotive companies listed in Indonesia Stock Exchange from 2009 to 2014. Samples were selected based on certain characteristics, namely an automotive company listed on the Indonesia Stock Exchange and its shares are still actively traded on the Indonesia Stock Exchange, the observation period spanning the years 2009 to 2014, to publish financial statements in a row, and has published financial statements for the period ended December 31. The analysis technique used is multiple linear regression analysis, F test and t test.

Based on the results of analysis show that the operating cash flow, investing cash flow, financing cash flow, and gross profit have no significant effect on stock returns, while the size of the company have a significant effect on stock returns.

Keywords: the size of the board of directors, board size, independent board, institutional ownership, the size of public accounting firm, company size, return on assets

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2009-2014**

Frinzy Vera Tertiana

STIE Perbanas Surabaya

Email : frinzyfera@yahoo.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham pada perusahaan otomotif di Bursa Efek Indonesia. Variabel bebas dalam penelitian ini adalah arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, laba kotor, dan ukuran perusahaan, sedangkan variabel bebas dalam penelitian ini adalah *return* saham.

Jenis penelitian yang dilakukan adalah penelitian kuantitatif dengan menggunakan data sekunder. Penelitian dilakukan pada sebanyak 12 perusahaan otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2009 sampai 2014. Sampel dipilih berdasarkan karakteristik tertentu yaitu merupakan perusahaan otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan sahamnya masih aktif diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia, periode pengamatan mencakup tahun 2009-2014, mempublikasikan laporan keuangan secara berturut-turut, dan telah menerbitkan laporan keuangan untuk periode yang berakhir 31 Desember. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda, uji F, dan uji t.

Berdasarkan hasil analisis diketahui bahwa arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, dan laba kotor tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: ukuran dewan direksi, ukuran dewan komisaris, dewan komisaris independen, kepemilikan institusional, ukuran kantor akuntan publik, ukuran perusahaan, *return on assets*