

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM  
PADA INDUSTRI MANUFAKTUR  
DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2007-2011**

**S K R I P S I**

Diajukan Untuk Memenuhi Syarat Penyelesaian Skripsi  
Program Pendidikan Strata Satu  
Jurusan Manajemen



Oleh :  
**LAILATUL NUR FAUZIYAH**  
**2010210100**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2013**

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM  
PADA INDUSTRI MANUFAKTUR  
DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2007-2011**

Diajukan oleh :

**LAILATUL NUR FAUZIYAH**

**NIM : 2010210100**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal :



(DR. Suhartono, S.E.,M.M)

Co. Dosen Pembimbing

Tanggal :



(Mellyza Silvy, S.E.,M.Si)

**SKRIPSI**

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM  
PADA INDUSTRI MANUFAKTUR  
DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2007-2011**

**Disusun oleh :**

**LAILATUL NUR FAUZIYAH**

**2010210100**

**Dipertahankan didepan Tim penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian skripsi  
pada tanggal 21 Maret 2014**

**Tim Penguji**

**Ketua : Dr Muazaroh, S.E.,M.T**

**Sekretaris : Mellyza Silvy, S.E.,M.Si**

**Anggota : Dra.,Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S.**



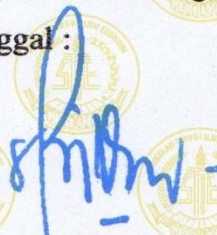
**PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : Lailatul Nur Fauziyah  
Tempat, Tanggal Lahir : Mojokerto, 18 Desember 1992  
N.I.M : 2010210100  
Jurusan : Manajemen  
Program Pendidikan : Strata I  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul : Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham  
pada Industri Manufaktur di Bursa Efek  
Indonesia Tahun 2007-2011

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,

Tanggal :



(DR. Suhartono, S.E.,M.M)

Co. Dosen Pembimbing

Tanggal :



(Mellyza Silvy, S.E.,M.Si)

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Tanggal :



(Mellyza Silvy, S.E.,M.Si)

## HALAMAN MOTTO

*Hidupmu adalah milikmu, kamu sendiri yang menentukan baik buruknya, dan kamulah yang memimpin dirimu sendiri, bukan orang lain.*

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk orang-orang yang sangat berarti dalam hidup saya yang selalu membantu, memberikan doa dukungan terhadap saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

Syukur alhamdulillah saya panjatkan kepada Allah SWT yang senantiasa memberikan anugerah yang berharga berupa kesehatan, kekuatan, ilmu yang bermanfaat, kemudahan serta kelancaran sehingga mampu menyelesaikan skripsi ini. Sholawat serta salam tetap tercurah kepada Nabi Muhammad SAW yang telah menurunkan ke jalan yang penuh cahaya. Terimakasih untuk semua yang telah memberikan inspirasi, motivasi, dan masukan yang positif sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Dengan ini saya mengucapkan terima kasih banyak kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan jalan dan kekuatan yang maha kuasa sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik.
2. Teristimewa untuk keluarga saya terutama Ayah saya H.Sutrisno, Ibu saya Hj. Khusnul Khotimah, kakak saya, kakak ipar saya serta adik-adik yang telah memberikan kasih sayang, do'a, perhatian, semangat serta dukungan selama saya menyelesaikan studi S1 Manajemen di STIE Perbanas Surabaya. Semua begitu berarti bagi saya dan menjadi sebuah motivasi untuk selalu optimis dalam melangkah untuk menuju masa depan yang lebih baik.
3. Untuk sahabat yang sekaligus menjadi kakak kesayangan yaitu Tinar Aditya Firdani (Nindya Praja IPDN) di Jatinangor, Allan Andi Pranata, serta sahabat terbaik saya di kampus Anggraeni Wulan Sari, Novita Firsariana Erianto dan Mariathul Khiftiyah yang senantiasa memberikan dukungan dan berbagi canda tawa, suka, duka, dan bantuan yang tulus selama ini, sehingga saya bisa melewati perjalanan skripsi ini sampai kita dinyatakan "LULUS".

4. Terima kasih kepada Pak Hartono, selaku dosen pembimbing saya yang benar – benar mengarahkan penulisan skripsi dengan baik.
5. Terima kasih juga kepada ibu Sri Lestari, ibu Mellyza Silvi, ibu Linda Purnamasari dan ibu Muazaroh yang telah membantu banyak untuk penulisan skripsi dengan baik.
6. Semua Civitas Perbanas yang telah menemani saya mulai dari saya ospek hingga wisuda nanti.
7. Terima kasih untuk teman-teman seperjuangan saya yaitu Tika Ariani, Anggi Zamzi, Patria Endah, Sony Prasetyo, Mariathul Khiftiyah dan Anggraeni Wulan Sari, kalian memang andalan.
8. Dan yang paling terakhir buat my besties forever yang setia dari SD sampai kuliah ini, Vivin Widya, Julya Masyita dan Susy Novita terima kasih banyak kalian sudah menyuntikkan semangat buatku selama ini.

**TERIMA KASIH SANGAT KEPADA KALIAN SEMUA !!**

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Tuhan yang Maha Esa atas limpahan rahmatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi dengan judul “Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham pada Industri Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011” dengan baik dan tepat pada waktunya.

Skripsi ini penulis susun dengan tujuan memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan Strata 1 Jurusan Manajemen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis telah banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak baik dari pihak intern maupun ekstern STIE Perbanas Surabaya yang mana penulis tidak mungkin menyebutkan seluruhnya. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada yang terhormat :

1. Prof. Dr. Dra. Psi. Tatik Suryani, M.M selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya sekaligus selaku Dosen Wali yang selama ini telah memberikan petunjuk, arahan, serta nasihat selama proses perkuliahan di STIE Perbanas Surabaya.
2. Melliza Silvy, S.E, M.Si. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen.
3. Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S. selaku dosen penguji yang telah banyak mencurahkan perhatian dan waktunya untuk membimbing penulis dengan penuh kesabaran dan keuletan.
4. Seluruh Dosen, Karyawan, Staff, dan Civitas akademika STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan banyak bekal ilmu pengetahuan.



5. Kedua orang tua serta keluarga saya yang selalu mendukung dan membimbing saya selama saya menyelesaikan studi.
6. Teman - teman yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang selalu bersedia membantu dan menemani saya pada waktu bersamaan menyelesaikan studi di STIE Perbanas Surabaya.

Penulis mohon maaf apabila dalam penulisan skripsi ini terdapat banyak kesalahan, dan kekurangan. Oleh karena itu penulis sangat berbesar hati untuk menerima segala kritik dan saran yang membangun untuk penulis.

Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca khususnya bagi teman-teman di STIE Perbanas Surabaya.

Surabaya, 19 Mei 2014

Penulis

## DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Siap Diuji.....	ii
Halaman Lulus Ujian Skripsi.....	iii
Halaman Pengesahan Skripsi.....	iv
Halaman Motto.....	v
Halaman Persembahan.....	vi
Kata Pengantar.....	vii
Daftar Isi.....	x
Daftar Tabel.....	xii
Daftar Gambar.....	xiii
Daftar Lampiran.....	xiv
Abstrak.....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah Penelitian.....	1
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Penelitian Terdahulu.....	8
2.2 Landasan Teori.....	8
2.3 Kerangka Pemikiran.....	27
2.4 Hipotesis Penelitian.....	28
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Rancangan Penelitian.....	30
3.2 Batasan Penelitian.....	31
3.3 Identifikasi Variabel.....	31
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	32
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	33
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	33
3.7 Teknik Analisis Data.....	34
<b>BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA</b>	
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	40
4.2 Analisis Data.....	40
<b>BAB V PENUTUP</b>	
5.1 Kesimpulan.....	52
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	53
5.3 Saran.....	54
<b>DAFTAR RUJUKAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	:	Persamaan dan Perbedaan dengan Peneliti Terdahulu	15
Tabel 4.1	:	Pemilihan Sampel	40
Tabel 4.2	:	Hasil Uji Deskriptif	41
		Tabel 4.2.1 Hasil Perhitungan ROA	42
		Tabel 4.2.2 Hasil Perhitungan PER	43
		Tabel 4.2.3 Hasil Perhitungan DER	45
		Tabel 4.2.4 Hasil Perhitungan CR	46
		Tabel 4.2.5 Hasil Perhitungan TAT	48
		Tabel 4.2.6 Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i>	49
Tabel 4.3	:	Hasil Uji F	51
Tabel 4.4	:	Hasil R Square	51
Tabel 4.5	:	Hasil Uji Statistik t	52

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran

28

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	: Daftar Perusahaan Yang Masuk Dalam Subyek Penelitian
Lampiran 2	: Hasil Uji Deskriptif
Lampiran 3	: Hasil Perhitungan ROA
Lampiran 4	: Hasil Perhitungan PER
Lampiran 5	: Hasil Perhitungan DER
Lampiran 6	: Hasil Perhitungan CR
Lampiran 7	: Hasil Perhitungan TAT
Lampiran 8	: Hasil Perhitungan <i>Return</i> Saham
Lampiran 9	: a. Hasil Uji F b. Hasil R Square
Lampiran 10	: Hasil Uji t

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM PADA  
INDUSTRI MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2007-2011**

**Oleh :  
Lailatul Nur Fauziyah  
STIE PERBANAS Surabaya  
Email : lailatulnurf@gmail.com**

*ABSTRACT*

*The purpose of this research is to discuss the effect of fundamental factors (ROA, PER, DER, CR, TAT) of stock return o manufacturing industries in Indonesia Stock Exchange in 2007-2011. The number of samples collected from the Indonesia stock exchange as much as 146 companies. Researchers using the technique of purposive sampling and get 51 companies as research samples. This research uses a multiple regression analysis.*

*Return On Assets (ROA) has positive significant effect on stock return of manufacturing industries in indonesia stock exchange. Price Earning Ratio (PER) has no significant effect on stock return of manufacturing industries in indonesia stock exchange. Debt to Equity Ratio (DER) has a significant influence on stock return of manufacturing industries in indonesia stock exchange. Current Ratio (CR) has no significant effect on stock return of manufacturing industries in indonesia stock exchange. Total Asset Turnover (TAT) has negative significant effect on stock return of manufacturing industries in indonesia stock exchange. Taken together (simultaneously) return on assets, price earning ratio, debt to equity ratio, current ratio, and total asset turnover has a significant influence on stock return of manufacturing industries in indonesia stock exchange.*

**Keyword** :Return On Assets, Price Earning Ratio,Debt to Equity Ratio, Current Ratio, Total Asset Turnover and Stock Return