

**“PENGARUH VARIABEL EKONOMI MAKRO, PROFITABILITAS DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA”**

SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar sarjana akuntansi

Oleh :

KUSMITA NPM : 13.322.018

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK

2018

SKRIPSI

**“PENGARUH VARIABEL EKONOMI MAKRO, PROFITABILITAS DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA”**

Oleh :

KUSMITA NPM: 13.322.018

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal: 28 Mei 2018

Pembimbing I

Dr. Dra. Ec. Mu'minatus Sholichah, M.Si

NIP: 03 218 408 006

Penguji I

Suwarno, S.E., M.Si

NIP: 03 219 604 028

Penguji II

Suwandi, S.E., M.A

NIP: 13 030 9212

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Suwarno, S.E., M.Si

NIP: 13 960 4028

Ketua Program Studi



Syaiful, S.E., M.M

NIP: 03 219 604 029

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul: Pengaruh Variabel Ekonomi Makro, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia dan diajukan untuk diuji pada tanggal 28 Mei 2018, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberi pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas baik sengaja atau tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain, seolah-olah hasil pemikiran saya, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan universitas batal saya terima.

Gresik, 28 Mei 2018

Yang membuat pernyataan



(Kusmita)

Saksi 1, sebagai pembimbing I skripsi merangkap anggota tim penguji skripsi.

Dr. Dra. Ec. Mu'minatus Sholichah, M.Si

Saksi 2, sebagai anggota tim penguji skripsi I.

Suwarno, S.E., M.Si

Saksi 3, sebagai anggota tim penguji skripsi II.

Suwandi, S.E., M.A

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia yang telah diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Variabel Ekonomi Makro, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia”**.

Skripsi ini digunakan untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar sarjana ekonomi pada program strata satu (S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik. Penulis menyadari bahwa dalam penyajian pembahasan materi skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh sebab itu penulis mengharapkan saran dan kritik dari semua pihak untuk perbaikan skripsi ini.

Penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik karena adanya bantuan dan motivasi dari berbagai pihak untuk menyelesaikan masalah yang dihadapi selama proses penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dr. Dra. Ec. Mu'minatus Sholichah, M.Si, selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bantuan dan masukan demi terselesaikannya skripsi ini.
2. Bapak Suwarno, S.E., M.Si, selaku dosen penguji 1 yang telah memberikan arahan selama proses sidang hingga terselesaikannya skripsi ini.
3. Bapak Suwandi, S.E., M.A, selaku dosen penguji 2 yang telah memberikan arahan selama proses sidang hingga terselesaikannya skripsi ini.

4. Bapak Prof. Dr. Ir. Setyo Budi, M.S, selaku rektor Universitas Muhammadiyah Gresik.
5. Bapak Suwarno, S.E., M.Si, selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik.
6. Bapak Syaiful, S.E., M.M, selaku ketua program studi akuntansi Universitas Muhammadiyah Gresik.
7. Seluruh dosen dan staf Universitas Muhammadiyah Gresik atas semua ilmu dan masukan yang telah diberikan sehingga penulis mampu menyelesaikan pendidikan ini.
8. Segenap keluarga penulis, Bapak, Ibu, Suami dan Anak. Terima kasih atas segala doa dan motivasi yang telah diberikan selama penulis menyelesaikan skripsi ini. Terutama untuk Bapak, Ibu dan suami, terima kasih atas segala doa, kasih sayang, usaha dan segala hal baik yang telah diberikan hingga penulis mampu menjadi pribadi yang kuat.
9. Teman-teman Ekonomi angkatan 2013 dan 2014, terutama untuk Titik, Tari, Ayu, Ika, Indah, Citra, Nuna, Nuril. Terima kasih atas dukungan, bantuan dan semangat yang terus diberikan.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, baik yang secara langsung maupun tidak langsung telah membantu dan menolong segala keperluan dan kepentingan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Demikian pembuatan skripsi ini, semoga dapat bermanfaat bagi semua pihak dan peneliti selanjutnya yang akan meneliti obyek yang sama dengan penelitian ini.

Gresik, 28 Mei 2018

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAKSI	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Peneliti.....	8
1.5 Kontribusi Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	10
2.1 Penelitian Terdahulu	10
2.2 Landasan Teori.....	11
2.2.1 <i>Arbitrage Pricing Theory</i> (APT).....	11
2.2.2 <i>Return Saham</i>	14
2.3 Hipotesis	23
2.3.1 Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap <i>Return Saham</i> Pada Perusahaan Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia.....	23
2.3.2 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap <i>Return Saham</i> Pada Perusahaan Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia.....	24
2.3.3 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i> Pada Perusahaan Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia.....	25
2.3.4 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i> Pada Perusahaan Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia.....	26

2.4 Kerangka Konseptual.....	26
BAB III METODE PENELITIAN.....	28
3.1 Pendekatan Penelitian	28
3.2 Lokasi Penelitian.....	28
3.3 Populasi dan Sampel.....	28
3.3.1 Populasi Penelitian.....	28
3.3.2 Sampel Penelitian.....	29
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	29
3.4.1 Variabel <i>Dependent</i> (Terikat)	30
3.4.2 Variabel <i>Independent</i> (Bebas).....	31
3.5 Sumber Data.....	32
3.6 Jenis Data	33
3.7 Tekni Pengambilan Data.....	33
3.8 Teknik Analisis Data.....	33
3.8.1 Uji Statistik Deskriptif	34
3.8.2 Uji Asumsi Klasik	34
3.8.3 Uji Analisis Linier Berganda	37
3.8.4 Uji Hipotesis	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN INTERPRETASI.....	42
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	42
4.1.1 Sejarah Umum Bursa Efek Indonesia (BEI)	42
4.2 Deskripsi Sampel Penelitian	43
4.3 Deskripsi Hasil Penelitian.....	46
4.3.1 Variabel <i>Independent</i>	46
4.3.2 Variabel <i>Dependent</i>	52
4.4 Analisis Data.....	54
4.4.1 Uji Statistik Deskriptif	54
4.4.2 Uji Asumsi Klasik	58
4.4.3 Uji Analisis Linier Berganda	62
4.4.4 Uji Hipotesis	65
4.5 Interpretasi Hasil.....	69
BAB V PENUTUP.....	74
5.1 Kesimpulan	74
5.2 Ketebatasan Penelitian	75
5.3 Saran	75
DAFTAR PUSTAKA	77
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	80

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 : Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi	37
Tabel 3.2 : Interpretasi Terhadap Koefisien Korelasi	41
Tabel 4.1 : Metode Pengambilan Sampel Penelitian	44
Tabel 4.2 : Daftar Nama Sampel Penelitian.....	45
Tabel 4.3 : Data Suku Bunga Tahun 2014-2016.....	46
Tabel 4.4 : Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar (US\$) Tahun 2014 -2016..	47
Tabel 4.5 : Perhitungan <i>Return On Asset</i> Periode 2014-2016	48
Tabel 4.6 : Ukuran Perusahaan Tahun 2014 – 2016	50
Tabel 4.7 : Perhitungan <i>Return Saham</i> Tahun 2014 – 2016	52
Tabel 4.8 : Statistik Deskriptif	55
Tabel 4.9 : Uji Normalitas.....	58
Tabel 4.10 : Uji Multikolonieritas.....	59
Tabel 4.11 : Uji Autokorelasi.....	62
Tabel 4.12 : Uji Regresi Berganda.....	63
Tabel 4.13 : Uji F	65
Tabel 4.14 : Uji t	66
Tabel 4.15 : Koefisien Determinasi	69

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Konsep	27
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho (Uji F)	39
Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho (Uji T)	40
Gambar 4.1 : Uji Heterokedastisitas	61

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 : Datalist Perusahaan	81
Lampiran 2 : Data <i>BI Rate</i>	84
Lampiran 3 : Data Nilai Tukar Rupiah Tahun 2014-2016.....	89
Lampiran 4 : Data <i>Return On Assets</i> (ROA) Tahun 2014, 2015 dan 2016....	90
Lampiran 5 : <i>Return On Assets</i> (ROA) Tahun 2014.....	92
Lampiran 6 : <i>Return On Assets</i> (ROA) Tahun 2015.....	94
Lampiran 7 : <i>Return On Assets</i> (ROA) Tahun 2016.....	96
Lampiran 8 : Data Ukuran Perusahaan Tahun 2014, 2015 dan 2016	98
Lampiran 9 : Ukuran Perusahaan Tahun 2014.....	100
Lampiran 10 : Ukuran Perusahaan Tahun 2015.....	101
Lampiran 11 : Ukuran Perusahaan Tahun 2016.....	102
Lampiran 12 : Data Harga Saham Penutupan Tahun 2013-2016	103
Lampiran 13 : <i>Return Saham</i> Tahun 2014	105
Lampiran 14 : <i>Return Saham</i> Tahun 2015	106
Lampiran 15 : <i>Return Saham</i> Tahun 2016	107
Lampiran 16 : Output SPSS 21.0	108

Kusmita, 13322018, **Pengaruh Variabel Ekonomi Makro, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia**, Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Gresik, April, 2018.

Abstraksi

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh variabel ekonomi makro, profitabilitas dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham pada perusahaan sektor perbankan di bursa efek indonesia. *Return* yang tinggi merupakan target yang ingin dicapai oleh para investor. *Return* saham dipengaruhi oleh faktor ekonomi makro dan faktor ekonomi mikro. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang berasal dari laporan tahunan dan keuangan perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2014-2016. Jumlah sampel awal terdiri dari 84 perusahaan, namun terdapat lima amatan yang teridentifikasi sebagai *outlier* sehingga dikeluarkan dari sampel yang kemudian dianalisis lebih lanjut. Teknik sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling*. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan model regresi berganda. Sebelum dilakukan uji regresi, data terlebih dahulu diuji dengan menggunakan uji asumsi klasik. Hasil penelitian ini mengidentifikasi bahwa ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham. Tingkat suku bunga dan nilai tukar rupiah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. Profitabilitas berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: tingkat suku bunga, nilai tukar rupiah, profitabilitas, ukuran perusahaan dan *return* saham.

Kusmita, 13322018, *Influence of Macroeconomic Variables, Profitability and Company Size on Stock Return on Banking Sector Companies in Indonesia Stock Exchange*, Accounting, Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Gresik, April, 2018.

Abstract

This study aims to examine the effect of macroeconomic variables, profitability and firm size on stock returns in the banking sector companies in Indonesia stock exchange. High returns are targets to be achieved by investors. Stock return is influenced by macroeconomic factors and micro economic factors. This study uses secondary data derived from the annual report and finance companies of the banking sector listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2014-2016. The initial sample size consists of 84 firms, but there are five observations identified as outliers that are excluded from the sample which is then analyzed further. The sample technique used is purposive sampling method. Hypothesis testing in this study using multiple regression model. Prior to the regression test, the data were first tested using the classical assumption test. The results of this study identify that firm size has a negative and insignificant effect on stock return. The interest rate and rupiah exchange rate have a negative and significant effect on stock returns. Profitability has positive and insignificant effect on stock return.

Keywords : interest rate, rupiah exchange rate, profitability, firm size and stock return.