

**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *DEBT TO ASSETS RATIO*,
RETURN ON EQUITY, DAN *SIZE OF FIRM* TERHADAP *RETURN*
SAHAM (Studi Kasus Saham – Saham *Bluchips* yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode Tahun 2011 sampai Tahun 2013)**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Tugas Akhir Akademika Dan Melengkapi
Sebagian Dari Syarat-syarat Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan
Manajemen

Oleh

RIZQOH AYU ARAFAH

2011410019



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
2015**

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Rizqoh Ayu Arafah

NIM : 2011410019

Jurusan/Perminataan : Manajemen/ Manajemen Keuangan

Dengan ini menyatakan bahwa karya tulis dengan judul **“ANALISIS PENGARUH RETURN ON ASSETS, DEBT TO ASSETS RATIO, RETURN ON EQUITY, DAN SIZE OF FIRM TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus Saham – SahamBluchips yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2011 sampai Tahun 2013)”** yang dibimbing Bapak Jombrik, SE,MM adalah benar merupakan hasil karya tulis saya sendiri dan bukan merupakan jiplakan dari hasil karya tulis orang lain.

Apabila dikemudian hari ternyata ditemukan ketidaksesuaian, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya.

Jakarta, 29 Juli 2015

Yang menyatakan,



Rizqoh Ayu Arafah

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : Rizqoh Ayu Arafah

NIM : 2011410019

Jurusan : Manajemen

Peminatan : Manajemen Keuangan

JudulSkripsi : **ANALISIS PENGARUH RETURN ON ASSETS, DEBT TO ASSETS RATIO, RETURN ON EQUITY, DAN SIZE OF FIRM TERHADAP RETURN SAHAM (StudiKasusSaham – SahamBluchips yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia PeriodeTahun 2011 sampaiTahun 2013)**

Telah diperiksa dan disetujui, untuk diajukan dan diujikan dihadapan panitia penguji skripsi 27 Juli 2015

Jakarta, 29 Juni 2015

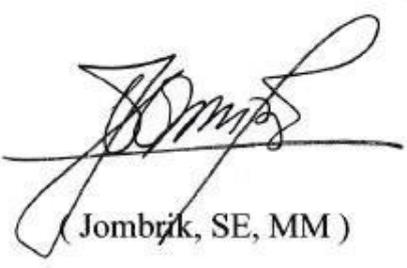
Mengetahui,

Menyetujui,

Ketua Jurusan Manajemen

Pembimbing I


(Ellena Nurfazria Handayani, SE, MM)


(Jombrik, SE, MM)



LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Rizqoh Ayu Arafah
NIM : 2011410019
Program Studi : S1 Ekonomi
Konsentrasi : Manajemen Sumber Daya Manusia
Judul Skripsi : **PENGARUH KESEHATAN KERJA DAN KESELAMATAN KERJA TERHADAP KINERJA KARYAWAN PT. BRIDGESTONE TIRE INDONESIA, BEKASI PLANT**

Telah diperiksa, dikasi dan diujikan dalam sidang Ujian Skripsi Sarjana tanggal 27 Juli 2015 dengan hasil A.

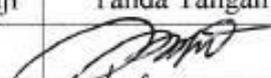
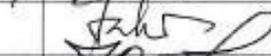
Jakarta, Juli 2015

Ketua Jurusan Manajemen

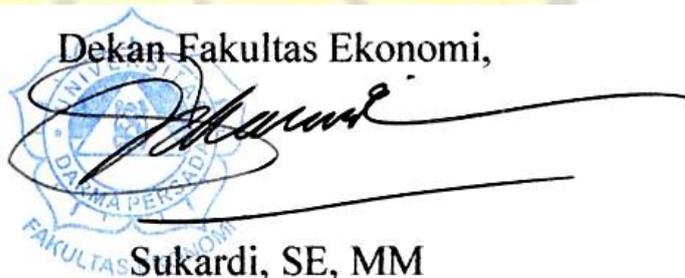


(Ellena Nurfazria Handayani, SE, MM)

PANITIA PENGUJI SKRIPSI

| | Nama Penguji | Jabatan menguji | Tanda Tangan |
|---|-----------------------------------|-----------------|---|
| 1 | Ahmad Basid Hasibuan, M. Si | Ketua |  |
| 2 | Drs. Slamet Rahedi Soegeng, M. Si | Anggota |  |
| 3 | Jombrik, SE, MM | Anggota |  |

Dekan Fakultas Ekonomi,


Sukardi, SE, MM

ABSTRAK

Nama : Rizqoh Ayu Arafah, **NIM :** 2011410019, **Judul :** ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *DEBT TO ASSETS RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *SIZE OF FIRM* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Kasus Saham – Saham *Bluchips* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2011 sampai Tahun 2013)

Kata Kunci : *Return on Assets*, *Debt to Assets Ratio*, *Return on Equity*, *Size of Firm*, *Return Saham*

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan mengetahui pengaruh variabel *return on assets (ROA)*, *debt to assets ratio (DAR)*, *return on equity ratio (ROE)*, dan *size of firm* terhadap *Return Saham*.

Pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan metode deskriptif. Analisis data menggunakan analisis regresi linear berganda dan hipotesis diuji dengan uji t dan uji F dengan tingkat signifikansi sebesar 5%. Penelitian ini menggunakan perangkat lunak pengolah data hasil penelitian yaitu SPSS 20.0.

Hasil analisis selama periode 2011-2013 menunjukkan bahwa secara simultan dengan tingkat signifikan 5% variabel ROA, DAR, ROE, dan SIZE tidak berpengaruh signifikan terhadap *return saham*. Secara parsial keempat variabel independen selama periode 2011-2013 tidak berpengaruh signifikan terhadap *return saham*, hanya saja pada tahun 2013 *size of firm* berpengaruh terhadap *return saham* dengan nilai signifikan 0,010. Namun demikian perubahan harga saham pada tahun 2011 dapat dijelaskan oleh keempat variabel independen berdasarkan hasil analisis koefisien determinasi sebesar 10% dan sisanya 90% dijelaskan oleh variabel lain. Pada tahun 2012 perubahan harga saham dapat dijelaskan oleh keempat variabel independen sebesar 5% dan sisanya 95% dijelaskan oleh variabel lain. Pada tahun 2013 perubahan harga saham masih dapat dijelaskan oleh keempat variabel independen sebesar 28,1% dan sisanya 71,9% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

KATA PENGANTAR

Dengan Mengucapkan puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala rahmat yang telah diberikan kepada penulis, baik berupa kesehatan fisik dan mental sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, yang merupakan salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada Jakarta.

Penulis mengucapkan terima kasih yang tidak terhingga kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan sehingga memungkinkan skripsi ini terwujud.

Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada :

1. Ayahanda dan Ibunda tercinta terimakasih atas do'a, semangat, motivasi, dan bimbingannya, terimakasih untuk semua kasih sayang yang telah diberikan kepadaku selama ini.
2. Ke empat kakakku dan ke enam keponakanku, yang menghadirkan senyuman dan memberikan bantuan penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Sukardi Hardjo Sentono, SE, MM, Selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Darma Persada beserta jajaran.
4. Ibu Ellena Nur Fazria H, SE, MM, Selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi, Universitas Darma Persada.
5. Bapak Jombrik, SE, MM, selaku dosen pembimbing yang senantiasa meluangkan waktunya untuk memberikan arahan dan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.



6. Seluruh dosen di Fakultas Ekonomi, Universitas Darma Persada, terima kasih untuk ilmu dan inspirasinya.
7. Seluruh Staff Tata Usaha Fakultas Ekonomi yang telah Banyak Membantu Penulis Semasa Kuliah.
8. Seseorang yang selalu mendukung, memberikan motivasi, dan menemani penulis selama ini, terima kasih atas waktunya
9. Team 9 angkatan 2011 (Fitri, zalika, Milda, Aptrena, Vera, Tira, Enggar, Falah, Yuda) terimakasih karena selalu ada tawa bersama kalian. Setidaknya itu menjadi obat penenang bagiku dan kenangan dengan kalian tidak akan pernah terlupakan. Thankyou so much
10. Teman-teman Manajemen dan Akuntansi 2011 yang telah membantu penulis menyelesaikan Skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak terdapat keterbatasan ilmu dan wawasan. Akhir kata dengan segala kerendahan hati semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca umumnya.

Jakarta, Juni 2015

Rizqoh Ayu Arafah



DAFTAR ISI

HALAMAN

| | |
|---|------------|
| LEMBAR PERNYATAAN | i |
| LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI | ii |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI | iii |
| ABSTRAK | iv |
| KATA PENGANTAR | v |
| DAFTAR ISI | vi |
| DAFTAR TABEL | ix |
| DAFTAR GAMBAR | xi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xii |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang | 1 |
| B. Pembatasan Masalah | 5 |
| C. Rumusan Masalah | 6 |
| D. Tujuan Penelitian | 7 |
| E. Manfaat Penelitian | 7 |
| BAB II TINJAUAN LITERATUR | |
| A. Investasi | 9 |
| 1. Pengertian Investasi | 9 |
| 2. Bentuk-Bentuk Investasi | 10 |
| 3. Jenis-Jenis Investasi | 11 |
| B. Pasar Modal | 12 |
| 1. Pengertian Pasar Modal | 12 |
| 2. Fungsi Pasar Modal | 13 |
| 3. Instrumen Pasar Modal | 15 |
| C. Saham | 17 |
| 1. Pengertian Saham | 17 |
| 2. Jenis-Jenis Saham | 18 |
| D. <i>Return</i> | 21 |

| | |
|--|----|
| E. Laporan Keuangan | 22 |
| F. Analisis Tingkat Keuntungan Investasi | 24 |
| 1. Analisis Fundamental | 25 |
| 2. Analisis Teknikal | 26 |
| 3. Analisis Laporan Keuangan | 29 |
| G. Tinjauan Atas Penelitian Sebelumnya | 30 |
| H. Kerangka Konseptual | 33 |
| I. Hipotesis | 34 |
| J. Kerangka Pikir | 35 |

BAB III METODE PENELITIAN

| | |
|--|----|
| A. Lokasi dan Waktu Penelitian | 36 |
| B. Jenis dan Sumber Data | 36 |
| C. Populasi dan Sampel | 36 |
| D. Metode Pengumpulan Data | 37 |
| E. Metode Analisis Data | 38 |
| 1. Analisis Regresi | 38 |
| 2. Statistik Deskriptif | 39 |
| F. Variabel Dependen | 39 |
| 1. <i>Return Saham</i> | 39 |
| G. Variabel Independen | 40 |
| 1. <i>Return on Assets (ROA)</i> | 40 |
| 2. <i>Debt to Assets Ratio (DAR)</i> | 41 |
| 3. <i>Return on Equity (ROE)</i> | 42 |
| 4. <i>Size of Firm</i> | 43 |
| H. Uji Asumsi Klasik | 43 |
| 1. Uji Normalitas Data | 43 |
| 2. Uji Multikolonieritas | 44 |
| 3. Uji Autokorelasi | 44 |
| 4. Uji Heteroskedastisitas | 45 |
| I. Hipotesis | 45 |

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

| | |
|---|----|
| A. Gambaran Sampel Penelitian | 50 |
| B. Ringkasan Hasil Perhitungan Variabel | 51 |
| C. Hasil Uji Asumsi Klasik | 60 |
| D. Hasil Regresi Linier | 72 |
| E. Hasil Hipotesis | 77 |
| F. Interpretasi Hasil Penelitian | 92 |

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

| | |
|---------------------------------|-----|
| A. Kesimpulan | 99 |
| B. Keterbatasan dan Saran | 101 |

| | |
|-----------------------------|------------|
| DAFTAR PUSTAKA | 102 |
| LAMPIRAN ----- | 105 |



DAFTAR TABEL

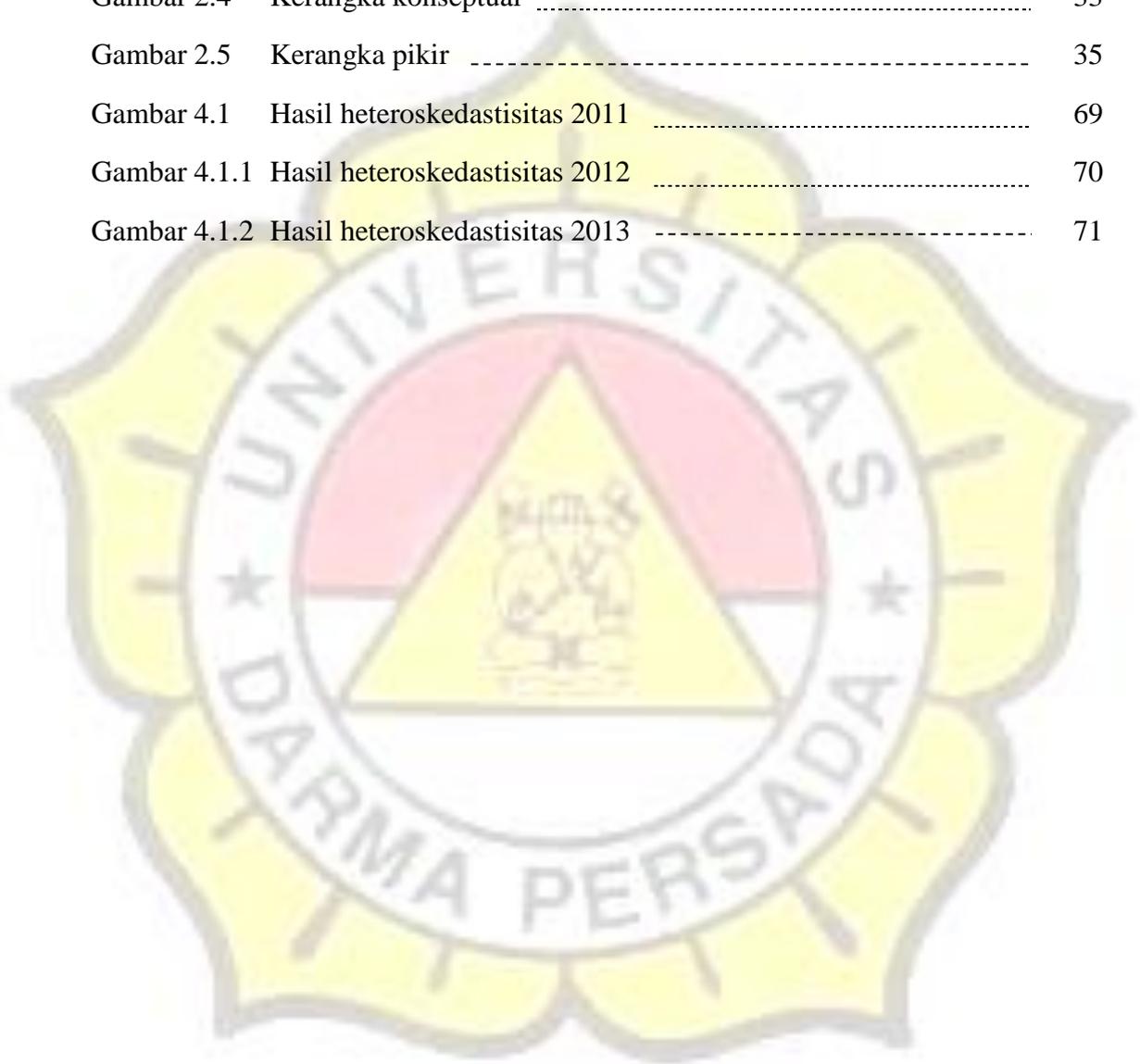
| | | |
|-------------|--|----|
| Tabel 2.1 | Instrumen pasar modal Indonesia | 16 |
| Tabel 2.2 | Jenis- jenis rasio keuangan | 29 |
| Tabel 4.1 | Rata-rata <i>return</i> saham tiap perusahaan periode 2011-2013 | 51 |
| Tabel 4.1.1 | Rata-rata <i>return on assets</i> tiap perusahaan periode 2011-2013..... | 53 |
| Tabel 4.1.2 | Rata-rata <i>debt to assets ratio</i> tiap perusahaan periode 2011-2013 | 55 |
| Tabel 4.1.3 | Rata-rata <i>return on equity</i> tiap perusahaan periode 2011-2013--- | 57 |
| Tabel 4.1.4 | Rata-rata <i>size of firm</i> tiap perusahaan periode 2011-2013----- | 59 |
| Tabel 4.2 | Hasil Uji normalitas data tahun 2011 | 61 |
| Tabel 4.2.1 | Hasil Uji normalitas data tahun 2012 | 62 |
| Tabel 4.2.2 | Hasil Uji normalitas data tahun 2013 | 63 |
| Tabel 4.3 | Hasil Uji multikolonieritas tahun 2011 | 64 |
| Tabel 4.3.1 | Hasil Uji multikolonieritas tahun 2012 | 65 |
| Tabel 4.3.2 | Hasil Uji multikolonieritas tahun 2013 | 66 |
| Tabel 4.4 | Hasil Uji autokorelasi tahun 2011 | 67 |
| Tabel 4.4.1 | Hasil Uji autokorelasi tahun 2012 | 67 |
| Tabel 4.4.2 | Hasil Uji autokorelasi tahun 2013 | 68 |
| Tabel 4.5 | Hasil regresi linier berganda tahun 2011 | 72 |
| Tabel 4.5.1 | Hasil regresi linier berganda tahun 2012 | 74 |
| Tabel 4.5.2 | Hasil regresi linier berganda tahun 2013 | 76 |
| Tabel 4.6 | Hasil Uji parsial (uji t) tahun 2011 | 77 |
| Tabel 4.6.1 | Hasil Uji simultan (uji F) tahun 2011 | 79 |
| Tabel 4.6.2 | Koefisien determinan (R^2) tahun 2011 | 81 |
| Tabel 4.6.3 | Pengujian variabel paling dominan tahun 2011 | 82 |
| Tabel 4.7 | Hasil Uji parsial (uji t) tahun 2012 | 82 |
| Tabel 4.7.1 | Hasil Uji simultan (uji F) tahun 2012 | 84 |

| | | |
|-------------|--|----|
| Tabel 4.7.2 | Koefisien determinan (R^2) tahun 2012 | 85 |
| Tabel 4.7.3 | Pengujian variabel paling dominan tahun 2012 | 86 |
| Tabel 4.8 | Hasil Uji parsial (uji t) tahun 2013 | 87 |
| Tabel 4.8.1 | Hasil Uji simultan (uji F) tahun 2013 | 89 |
| Tabel 4.8.2 | Koefisien determinan (R^2) tahun 2013 | 90 |
| Tabel 4.8.3 | Pengujian variabel paling dominan tahun 2013 | 91 |



DAFTAR GAMBAR

| | | |
|--------------|---|----|
| Gambar 2.1 | Investasi langsung dan investasi tidak langsung | 12 |
| Gambar 2.2 | Aliran dana dan efek dalam pasar modal ----- | 15 |
| Gambar 2.3 | Harga saham mingguan PT Kalbe Farma | 28 |
| Gambar 2.4 | Kerangka konseptual | 33 |
| Gambar 2.5 | Kerangka pikir ----- | 35 |
| Gambar 4.1 | Hasil heteroskedastisitas 2011 | 69 |
| Gambar 4.1.1 | Hasil heteroskedastisitas 2012 | 70 |
| Gambar 4.1.2 | Hasil heteroskedastisitas 2013 ----- | 71 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | | |
|-------------|--|-----------|
| Lampiran 1 | Daftar riwayat hidup | -----105 |
| Lampiran 2 | Perhitungan <i>Return on assets</i> (ROA) tahun 2011 | -----106 |
| Lampiran 3 | Perhitungan <i>Return on assets</i> (ROA) tahun 2012 | 107 |
| Lampiran 4 | Perhitungan <i>Return on assets</i> (ROA) tahun 2013 | -----108 |
| Lampiran 5 | Perhitungan <i>Debt to assets ratio</i> (DAR) tahun 2011 | -----109 |
| Lampiran 6 | Perhitungan <i>Debt to assets ratio</i> (DAR) tahun 2012 | -----110 |
| Lampiran 7 | Perhitungan <i>Debt to assets ratio</i> (DAR) tahun 2013 | 111 |
| Lampiran 8 | Perhitungan <i>Return on equity</i> (ROE) tahun 2011 | -----112 |
| Lampiran 9 | Perhitungan <i>Return on equity</i> (ROE) tahun 2012 | -----113 |
| Lampiran 10 | Perhitungan <i>Return on equity</i> (ROE) tahun 2013 | -----114 |
| Lampiran 11 | Perhitungan <i>Size of Firm</i> tahun 2011 | -----115 |
| Lampiran 12 | Perhitungan <i>Size of Firm</i> tahun 2012 | -----116 |
| Lampiran 13 | Perhitungan <i>Size of Firm</i> tahun 2013 | -----117 |
| Lampiran 14 | Perhitungan <i>Return saham</i> tahun 2011 sampai 2013 | -----118 |
| Lampiran 15 | Hasil output spss <i>return on assets, debt to assets ratio, return on equity,</i> dan <i>size of firm</i> terhadap <i>return saham</i> | -----119 |
| Lampiran 16 | Tabel uji t | -----123 |
| Lampiran 17 | Tabel uji F | -----124 |
| Lampiran 18 | Lembar Konsultasi | 125 |