



**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR TEKSTIL DAN
GARMEN DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

TAZHAFIRA KLASICA 1810111173

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA**

2022



**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR TEKSTIL DAN
GARMEN DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Manajemen**

TAZHAFIRA KLASICA 1810111173

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA**

2022

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Tazhafira Klasica

NIM. : 1810111173

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 23 Juni 2022

Yang menyatakan,



(Tazhafira Klasica)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Tazhafira Klasica
NIM. : 1810111173
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR TEKSTIL DAN
GARMEN DI BURSA EFEK INDONESIA**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 23 Juni 2022

Yang menyatakan,



(Tazhafira Klasica)

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR TEKSTIL DAN
GARMEN DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :
TAZHAFIRA KLASICA 1810111173

Telah dipertahankan di depan tim penguji pada tanggal :
dan telah dinyatakan memenuhi syarat yang diterima



Wahyudi, S.E., M.M.
Ketua Penguji



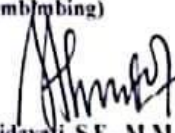
Siwi Nugraheni, S.E., M.M.
Penguji I



Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS
Dekan



Dr. Sri Mulyantini, S.E., M.M.
Penguji II
(Pembimbing)



Siti Hidayati, S.E., M.M.
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal :

Analysis of the Effect of Fundamental Factors on Stock Return of Textile and Garment Sub-Sector Companies on the Indonesia Stock Exchange

By Tazhafira Klasica

Abstract

This study aims to determine the effect of Profitability as measured by Return On Equity (ROE), Solvency as measured by Debt to Equity Ratio (DER) and Exchange Rate on Stock Return. The textile and garment sub-sector of issuers listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2020 period is the research population. The sampling technique was purposive sampling and resulted in 16 issuers of the textile and garment sub-sector with a five-year research period resulting in 80 sample units. The data analysis method uses Panel Data Regression Analysis using the E-views 12 program with a significance level of 5%. The results showed that partially profitability has a negative effect on stock returns, while solvency and exchange rates have no effect on stock returns.

Keywords: Profitability, Solvency, Exchange Rate, Stock Return

Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Perusahaan Sub Sektor Tekstil dan Garmen Di Bursa Efek Indonesia

Oleh Tazhafira Klasica

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Profitabilitas yang diukur dengan *Return On Equity* (ROE), Solvabilitas yang diukur dengan *Debt to Equity Ratio* (DER) dan Nilai Tukar terhadap Return Saham. Emiten sub sektor tekstil dan garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020 merupakan populasi penelitian. Teknik pengambilan sampel dengan *purposive sampling* dan dihasilkan 16 emiten sub sektor tekstil dan garmen dengan periode penelitian lima tahun menghasilkan 80 unit sampel. Metode analisis data menggunakan Analisis Regresi Data Panel menggunakan program *E-views 12* dengan tingkat signifikansi 5%. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial Profitabilitas berpengaruh negatif terhadap Return Saham, sedangkan Solvabilitas dan Nilai Tukar tidak berpengaruh terhadap Return Saham.

Kata Kunci: Profitabilitas, Solvabilitas, Nilai Tukar, Return Saham

PRAKATA

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT. atas limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Perusahaan Sub Sektor Tekstil dan Garmen di Bursa Efek Indonesia”. Penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA.,CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Ibu Siti Hidayati, SE., MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Program Sarjana, Ibu Dr. Desmintari, SE., MM selaku Ketua Jurusan Manajemen Program Sarjana, Ibu Tri Siswantini, SE, MM selaku Dosen Pembimbing Akademik, dan Ibu Dr. Sri Mulyantini, SE., MM selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan dan bimbingan dalam proses penyusunan penelitian skripsi penulis, serta kepada seluruh tenaga kependidikan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta yang telah memberikan bimbingan maupun bantuan akademik selama masa perkuliahan.

Penulis juga menyampaikan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada orang tua tercinta yaitu Bapak Subiono dan Ibu Rahmawaty Syukur yang selalu memberikan dukungan, nasehat, dan mendoakan yang terbaik, serta adik-adik tercinta Tazhafina Klarisa dan Dimas Abimoza yang telah membantu dan menemani penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Berterimakasih juga kepada sahabat tersayang, Elvira, yang selalu setia mendengarkan keluh kesah penulis, serta memberikan dukungan dan semangat. Terimakasih juga kepada teman-teman seperkuliahan, Caca yang telah berjuang bersama dan saling menguatkan dari awal skripsi hingga akhir, serta Inas dan Dinda yang telah memberikan kesan-kesan menyenangkan selama perkuliahan. Selanjutnya, penulis juga berterimakasih kepada BTS yang telah menjadi motivasi dan penyemangat bagi penulis melalui karya-karyanya. Tak lupa juga mengucapkan terimakasih kepada diri sendiri yang mampu bertahan hingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Semoga kedepannya skripsi ini dapat memberikan manfaat.

Jakarta, 23 Juni 2022

Tazhafira Klasica

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
PRAKATA	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Rumusan Masalah	9
I.3 Tujuan Penelitian	9
I.4 Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
II.1 Landasan Teori	11
II.1.1 <i>Signalling Theory</i>	11
II.1.2 <i>Trade-off Theory</i>	12
II.1.3 Return Saham	13
II.1.4 Profitabilitas	15
II.1.5 Solvabilitas	15
II.1.6 Nilai Tukar.....	16
II.1.7 Profitabilitas Terhadap Return Saham	17
II.1.8 Solvabilitas dan Return Saham	19
II.1.9 Nilai Tukar dan Return Saham	20
II.2 Penelitian Terdahulu	21
II.3 Model Penelitian	29

II.4	Hipotesis	29
BAB III METODE PENELITIAN		30
III.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	30
III.1.1	Definisi Operasional.....	30
III.1.2	Pengukuran Variabel	31
III.2	Penentuan Populasi dan Sampel.....	32
III.2.1	Populasi.....	32
III.2.2	Sampel	32
III.3	Teknik Pengumpulan Data.....	33
III.3.1	Jenis Data.....	33
III.3.2	Sumber Data.....	33
III.3.3	Pengumpulan Data	33
III.4	Teknik Analisis Data	34
III.4.1	Analisis Statistik Deskriptif	34
III.4.2	Analisis Regresi Data Panel.....	34
III.4.3	Uji Asumsi Klasik	38
III.4.4	Uji Hipotesis	40
III.4.4.1	Uji Parsial (Uji t).....	40
III.4.4.2	Uji Koefisien Determinan (<i>Adjusted R²</i>)	42
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		43
IV.1	Deskripsi Objek Penelitian	43
IV.2	Deskripsi Data Penelitian.....	45
IV.2.1	Variabel Return Saham.....	46
IV.2.2	Variabel Profitabilitas.....	47
IV.2.3	Variabel Solvabilitas	49
IV.2.4	Variabel Nilai Tukar	51
IV.3	Uji Hipotesis dan Analisis	53
IV.3.1	Analisis Statistik Deskriptif	53
IV.3.2	Analisis Regresi Data Panel.....	55
IV.3.2.1	Uji <i>Chow</i> (Uji <i>F-Restricted</i>).....	55
IV.3.2.2	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	56
IV.3.2.3	Model Regresi Data Panel Yang Digunakan	57
IV.3.3	Uji Asumsi Klasik	59

IV.3.3.1	Uji Multikolinearitas	59
IV.3.3.2	Uji Autokorelasi	59
IV.3.3.3	Uji Heteroskedastisitas	60
IV.3.4	Uji Hipotesis	60
IV.3.4.1	Uji Parsial (Uji t)	60
IV.3.4.2	Uji Koefisien Determinasi (Uji R ²)	62
IV.4	Pembahasan.....	63
IV.4.1	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Return Saham	63
IV.4.2	Pengaruh Solvabilitas Terhadap Return Saham	65
IV.4.3	Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Return Saham	67
IV.5	Keterbatasan Penelitian	69
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		71
V.1	Simpulan	71
V.2	Saran	71
DAFTAR PUSTAKA.....		73
RIWAYAT HIDUP		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Data Return Saham, <i>Return On Equity</i> (ROE), dan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Tahun 2016-2020	5
Tabel 2. Matriks Penelitian Sebelumnya	26
Tabel 3. Daftar Perusahaan Sub Sektor Tekstil dan Garmen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020	43
Tabel 4. Kriteria Sampel Penelitian	44
Tabel 5. Daftar Perusahaan Yang Lolos Kriteria Sampel	45
Tabel 6. Data Return Saham.....	46
Tabel 7. Data <i>Return On Equity</i> (ROE)	48
Tabel 8. Data <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	50
Tabel 9. Data Nilai Tukar.....	51
Tabel 10. Statistik Deskriptif.....	53
Tabel 11. Hasil Uji <i>Chow</i>	56
Tabel 12. Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	57
Tabel 13. <i>Common Effect Model</i> (CEM)	57
Tabel 14. Hasil Uji Multikolinearitas	59
Tabel 15. Hasil Uji Autokorelasi.....	59
Tabel 16. Hasil Uji Heteroskedastisitas	60
Tabel 17. Hasil Uji Parsial (Uji t).....	61
Tabel 18. Hasil Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2).....	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Return Saham Perusahaan Sub Sektor Tekstil dan Garmen Tahun 2016-2020	2
Gambar 2. Grafik Nilai Tukar Rupiah Terhadap USD Tahun 2016-2020.....	7
Gambar 3. Model Penelitian.....	29
Gambar 4. Data Return Saham dan Nilai Tukar.....	68

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Nama Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 Data Return Saham
- Lampiran 3 Data *Return On Equity* (ROE)
- Lampiran 4 Data *Debt to Equity Ratio* (DER)
- Lampiran 5 Data Nilai Tukar Rupiah Terhadap US Dollar
- Lampiran 6 Laporan Keuangan
- Lampiran 7 Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 8 *Common Effect Model*
- Lampiran 9 Uji *Chow*
- Lampiran 10 Uji *Lagrange Multiplier*
- Lampiran 11 Uji Multikolinearitas
- Lampiran 12 Uji Autokorelasi
- Lampiran 13. Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 14. Tabel t