



**ANALISIS DETERMINAN RETURN SAHAM SUB SEKTOR
OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

NATASHA MIFTAHULJANAH 1810111179

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

2022



**ANALISIS DETERMINAN RETURN SAHAM SUB SEKTOR
OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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

NATASHA MIFTAHULJANAH 1810111179

**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 : Natasha Miftahuljanah

NIM. : 1810111179

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

Jakarta, 20 Juni 2022

Yang menyatakan,



Natasha Miftahuljanah

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Natasha Miftahuljanah

NIM. 1810111179

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 Eksklusif (Non Exclusive Royalty Free Right) atas Skripsi saya yang berjudul :

**ANALISIS DETERMINAN RETURN SAHAM SUB SEKTOR OTOMOTIF
DAN KOMPONEN 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 : 20 Juni 2022

Yang menyatakan,



(Natasha Miftahuljanah)

SKRIPSI

ANALISIS DETERMINAN RETURN SAHAM SUB SEKTOR
OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI BURSA EFEK INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh :
NATASHA MIFTAHULJANAH 1810111179

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



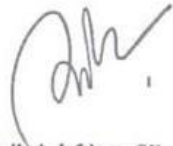
Drs. Yul Tito Permadhy, M.M.
Ketua Penguji



Siti Hidayati, S.E., M.M.
Penguji I



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



Dr. Dianwicakshi Arieftiara, SE., Ak., MAk., CA., CSRS
Dekan



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

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal :

***Analysis Determinant of Stock Return Automotive and Component Sub Sectors
in Indonesia Stock Exchange***

By Natasha Miftahuljanah

Abstrak

This study aims to analyze the effect of profitability using return on assets, Leverage using debt to equity ratio proxies, market value using price earning ratio proxies and exchange rates on stock returns. The population of this study were the Automotive and Component companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2016-2020. By using a saturated sample and 12 companies in the Automotive and Components sector with a period of 5 years of research obtained 60 sample units. Hypothesis testing in this study uses panel data regression using the E-views 12 program and the significant value used is 5%. The test results show (1) profitability has no effect on stock returns, (2) leverage has no effect on stock returns, (3) market value has a positive effect on stock returns and (4) the exchange rate has no effect on stock returns.

Keywords : Profitability, Leverage, Market Value, Exchange Rate, Stock Return

Analisis Determinan Return Saham Sub Sektor Otomotif dan Komponen di Bursa Efek Indonesia

Oleh Natasha Miftahuljanah

Abstrak

Tujuan dari penelitian ini untuk menganalisis pengaruh Profitabilitas dengan menggunakan proksi *return on asset*, Leverage dengan menggunakan proksi *debt to equity ratio*, Nilai pasar dengan proksi *price earning ratio* dan Nilai tukar terhadap return saham. Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan Otomotif dan Komponen yang tercatat di BEI pada tahun 2016-2020. Dengan menggunakan sampel jenuh dan menghasilkan 12 perusahaan bidang Otomotif dan Komponen dengan periode 5 tahun dan memperoleh 60 unit sampel. Uji hipotesis dalam penelitian ini menggunakan regresi data panel dengan menggunakan program E-views 12 dan nilai signifikan yang digunakan sebesar 5%. Hasil tes menunjukkan (1) profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham, (2) leverage tidak berpengaruh terhadap *return* saham, (3) nilai pasar berpengaruh positif terhadap *return* saham dan (4) nilai tukar tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci : Profitabilitas, Leverage, Nilai Pasar, Nilai Tukar, *Return* Saham



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat Jl RS Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.uprvj.ac.id> Email : puskom@uprvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GENAP TA. 2021/2022

Hari ini Jumat, tanggal 01 Juli 2022, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Natasha Mifrahuljanah

No.Pokok Mahasiswa : 1810111179

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Analisis Determinan Return Saham Subsektor Otomotif Dan Komponen Di Bursa Efek Indonesia
Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* *)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dra. Yul Tito Permadhy, MM.	Ketua	1.
2	Siti Hidayati, SE, MM.	Anggota I	2.
3	Dr. Sri Mulyantini, SE, MM	Anggota II (**)	3.

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Jakarta, 01 Juli 2022
Mengesahkan
A. DEKAN
Kaprod. Manajemen S.1

Siti Hidayati, SE, MM.

PRAKATA

Segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Analisis Determinan *Return* Saham Sub Sektor Otomotif Dan Komponen Di Bursa Efek Indonesia”. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada Ibu Dianwicakasih Arieftiara, SE., M.Ak., CA., CSRS. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Ibu Desmintari, SE., MM selaku Ketua Jurusan Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta dan Ibu Siti Hidayati, SE., MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Program Sarjana Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta dan kepada dosen pembimbing skripsi Ibu Sri Mulyantini, SE,MM yang telah banyak membantu selama skripsi.

Secara khusus penulis menyampaikan terima kasih kepada keluarga tercinta Papa, Mama, Kak Ayu, Putri dan olin atas kasih sayang dan doa yang telah diberikan selama ini. Tidak lupa kepada sahabat tersayang Novi Ardella dan Yuwaffa yang selalu siap mendengar keluh kesah penulis dan selalu memberi semangat hingga saat ini. Kepada Chika teman seperbimbingan yang selalu menangis dan tertawa bersama selama awal hingga akhir skripsi, kepada Inas dan Dinda teman seperjuangan kuliah yang selalu memberi nasihat serta canda tawa penulis sangat berterimakasih atas kesan yang telah kalian berikan hingga skripsi terselesaikan. Kepada orang yang telah bantu membangkitkan semangat disaat titik terendah penulis yaitu Minyoongi dan Seokjin terimakasih atas lagu yang diciptakan. *Last but not least*, terimakasih kepada penulis sendiri karena telah bertahan dan mampu menyelesaikan skripsi ini hingga akhir. serta teman-teman yang tidak dapat disebutkan satu persatu tanpa mengurangi rasa hormat penulis sangat berterimakasih. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Jakarta, 20 juni 2022

Natasha Miftahuljanah

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1 Latar belakang	1
I.2 Rumusan Masalah.....	6
I.3 Tujuan Penelitian	7
I.4 Aspek Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
II.1. Landasan Teori	9
II.1.1. Teori Sinyal (Signaling Theory)	9
II.1.2. Teori Keagenanan (Agency Theory).....	10
II.1.3. Return Saham	10
II.1.4. Rasio Keuangan	13
II.1.5. Nilai Pasar	14
II.1.6. Nilai Tukar	15
II.1.7. Profitabilitas dan Return Saham.....	16
II.1.8. Leverage dan Return Saham	17
II.1.9. Nilai Pasar dan Return Saham.....	18
II.1.10. Nilai Tukar dan Return Saham.....	19

II.2. Hasil Penelitian Sebelumnya	20
II.3. Model Penelitian	27
II.4. Hipotesis	27
BAB III METODE PENELITIAN	29
III.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	29
III.1.1. Definisi Operasional.....	29
III.1.2. Pengukuran Variabel.....	30
III.2. Populasi dan Sampel.....	31
III.2.1. Populasi	31
III.2.2. Sampel.....	31
III.3. Teknik Pengumpulan Data.....	31
III.3.1. Jenis Data	31
III.3.2. Sumber Data.....	31
III.3.3. Pengumpulan Data	31
III.4. Teknik Analisis Data	32
III.4.1. Statistik Deskriptif	32
III.4.2. Analisis Regresi Data Panel.....	33
III.4.3. Asumsi Klasik	35
III.5. Uji Hipotesis	36
III.5.1. Uji parsial (Uji t).....	36
III.5.2. Uji Koefisien Determinan (Uji R^2)	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	38
IV.1 Deskripsi Objek Penelitian	38
IV.2 Deskripsi Data Penelitian.....	38
IV.2.1 Variabel Return Saham	39
IV.2.2 Variabel Profitabilitas	40
IV.2.3 Variabel Leverage	41
IV.2.4 Variabel Nilai Pasar	42
IV.2.5 Variabel Nilai Tukar	43
IV.3 Uji Hipotesis dan Analisis	44
IV.3.1 Analisis Statistik Deskriptif	44
IV.3.2 Analisis Regresi Data Panel.....	46
IV.3.2.1 Uji Chow.....	47
IV.3.2.2 Uji Lagrange Multiplier	47

IV.3.2.3	Model Regresi Data Panel yang Digunakan	48
IV.3.3	Uji Asumsi Klasik	49
IV.3.3.1	Uji Normalitas.....	49
IV.3.3.2	Uji Multikolinieritas	50
IV.3.4	Uji Hipotesis.....	50
IV.3.4.1	Uji Parsial (Uji t).....	50
IV.3.4.2	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	52
IV.4	Pembahasan	53
IV.4.1	Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham	53
IV.4.2	Pengaruh leverage terhadap Return Saham.....	55
IV.4.3	Pengaruh Nilai pasar terhadap Return Saham.....	56
IV.4.4	Pengaruh Nilai Tukar terhadap Return Saham.....	57
IV.5	Keterbatasan Peneliatian	59
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		60
V.1.	Simpulan	60
V.2.	Saran	60
DAFTAR PUSTAKA		62
RIWAYAT HIDUP		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Data Return Saham, Profitabilitas, Leverage, Nilai Pasar dan Nilai Tukar Pada Perusahaan Otomotif dan Komponen 2016-2020	4
Tabel 2. Matriks Penelitian Sebelumnya	24
Tabel 3 Daftar Perusahaan Otomotif dan Komponen yang Menjadi Sampel	38
Tabel 4 Data Return Saham Perusahaan Otomotif dan Komponen yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2020	39
Tabel 5. Data Return On Asset (ROA) Perusahaan Otomotif dan Komponen yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2020	40
Tabel 6. Data Debt To Equity Ratio (DER) Perusahaan Otomotif dan Komponen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	41
Tabel 7. Data Price Earning Ratio (PER) Perusahaan Otomotif dan Komponen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	42
Tabel 8. Data Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Tahun 2016-2020	43
Tabel 9. Hasil Statistik Deskriptif	44
Tabel 10. Hasil Uji Chow	47
Tabel 11. Hasil Uji Lagrange Multiplier	47
Tabel 12. Model Regresi Data Panel	48
Tabel 13. Hasil Uji Normalitas	50
Tabel 14. Hasil Uji Multikolinieritas	50
Tabel 15. Hasil Uji t	51
Tabel 16. Koefisien Determinasi R^2	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Penjualan dan Produksi Kendaraan Domestik	1
Gambar 2. Grafik Return Saham Perusahaan Otomotif dan Komponen	2
Gambar 3. Return Saham dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar	6
Gambar 4. Model Penelitian Empiris	27

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Nama Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 Data Return Saham
- Lampiran 3 Data Return on Asset (ROA)
- Lampiran 4 Data Debt to Equity Ratio (DER)
- Lampiran 5 Data Price Earning Ratio
- Lampiran 6 Data Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar
- Lampiran 7 Laporan Keuangan
- Lampiran 8 Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 9 *Randon Effect Model*
- Lampiran 10 Uji *chow*
- Lampiran 11 Uji *Hausman*
- Lampiran 12 Uji *Lagrange Multiplier*
- Lampiran 13 Uji Normalitas
- Lampiran 14 Uji Multikolinearitas
- Lampiran 15 Tabel t