

**FAKTOR-FAKTOR PENENTU YANG MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023**

Skripsi diajukan untuk melengkapi
Persyaratan mencapai gelar Sarjana Manajemen

oleh

Lustiana Sawitri

NPM: 41183402200074



Strata 1

Program Studi Manajemen

**UNIVERSITAS ISLAM 45
FAKULTAS EKONOMI
BEKASI
2024**

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR PENENTU YANG MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023**

Tanggal: 17 Juli 2024

Oleh

Lustiana Sawitri

NPM: 41183402200074

Disetujui,
Pembimbing



Rinda Siaga Pangestuti, S.E., M.S.M.

Mengetahui,

Dean Fakultas Ekonomi

Ketua Program Studi Manajemen



Dr. H. Hani Khatimah, S.E., M.Si.



Luthpiyah Juliandara, S.E., M.M.

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR PENENTU YANG MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023**

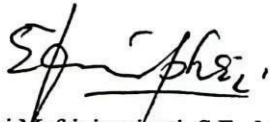
Tanggal: 24 Juli 2024

Oleh

Lustiana Sawitri

NPM: 41183402200074

Penguji I



Evi Mafriningsianti, S.E., M.M.

Penguji II



Kurniawati Mulyanti, S.E., M.M.

Mengetahui,

Pembimbing



Rinda Siaga Pangestuti, S.E., M.S.M.

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Husnul Khafimah, S.E., M.Si.

Ketua Program Studi Manajemen



Luthiyah Juliandara, S.E., M.M.

PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Lustiana Sawitri
NPM : 41183402200074
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi
Email : lustianasawitri@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa sesungguhnya penelitian saya yang berjudul “Faktor-Faktor penentu yang Mempengaruhi *Return* Saham Perusahaan Infrastruktur di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023” bebas dari plagiarisme, Rujukan Penelitian, sudah sesuai dengan teknik penulisan karya ilmiah yang berlaku.

Apabila dikemudian hari dapat dibuktikan adanya unsur plagiarisme tersebut saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan yang berlaku.

Bekasi, 10 Juli 2024

Yang menyatakan



Lustiana Sawitri

ABSTRAK

Lustiana Sawitri (41183402200074)

“Faktor-Faktor penentu yang Mempengaruhi *Return* Saham Perusahaan Infrastruktur di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023.”

Kata Kunci: *Return Saham*, ROA, TATO, DER, CR.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi return saham perusahaan sektor infrastruktur dengan cara menganalisis rasio keuangan perusahaan. Data yang diteliti merupakan laporan keuangan perusahaan sektor infrastruktur periode 2019-2023. Sampel Penelitian berjumlah 17 perusahaan sektor infrastruktur dalam kurun waktu 5 tahun atau 85 data.

Dalam membuktikan hipotesis diuji menggunakan analisis regresi linier berganda yaitu dengan Uji t dan Uji F. Analisis data dan pembahasan dilakukan dengan menggunakan metode analisis deskriptif kuantitatif yaitu dengan menganalisis *return on asset*, *total asset turn over*, *debt to equity ratio* dan *current ratio*.

Pengujian yang dilakukan dengan menggunakan program bantuan Eviews 12, menunjukkan bahwa variable-variabel independen secara bersama-sama tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Apabila dilihat secara parsial dari keempat variabel independen, hanya ada satu variabel yaitu *Debt to Equity Ratio* yang memiliki pengaruh positif signifikan dalam menentukan perubahan *return* saham, *Return On Assets* kemudian memiliki pengaruh negatif sedangkan variabel lain seperti *Total Assets Turn Over* dan *current ratio* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Hasil dari penelitian didapatkan bahwa variabel TATO dan CR pada perusahaan infrastruktur periode 2019 sampai 2023 secara parsial tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap return saham, sedangkan pada variable ROA dan DER terdapat pengaruh signifikan terhadap return saham. Kemudian pengujian secara bersama-sama variabel independen secara simultan tidak memiliki pengaruh terhadap variabel dependen.

Daftar Pustaka : 34 (2010 - 2023)

ABSTRAK

Lustiana Sawitri (41183402200074)

“Faktor-Faktor penentu yang Mempengaruhi Return Saham Perusahaan Infrastruktur di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023.”

Keywords: *Return* Saham, ROA, TATO, DER, CR.

This study aims to determine the factors that influence stock returns of infrastructure sector companies by analyzing the company's financial ratios. The data studied are the financial reports of infrastructure sector companies for the period 2019-2023. The research sample consisted of 17 infrastructure sector companies over a period of 5 years or 85 data.

In proving the hypothesis, it was tested using multiple linear regression analysis, namely the t-test and the F-test. Data analysis and discussion were carried out using quantitative descriptive analysis methods, namely by analyzing return on assets, total asset turnover, debt to equity ratio and current ratio.

The test carried out using the Eviews 12 assistance program showed that the independent variables together did not have a significant effect on stock returns. When viewed partially from the four independent variables, there is only one variable, namely the Debt to Equity Ratio, which has a significant positive effect in determining changes in stock returns, Return On Assets then has a negative effect while other variables such as Total Assets Turn Over and current ratio do not have a significant effect on stock returns.

The results of the study showed that the TATO and CR variables in infrastructure companies from 2019 to 2023 partially did not have a significant effect on stock returns, while the ROA and DER variables had a significant effect on stock returns. Then testing simultaneously the independent variables did not have an effect on the dependent variable.

Bibliography : 34 (2010 - 2023)

KATA PENGANTAR

Bismillahir rohmaanir rohiim

Assalammualaikum wr.wb.

Dengan memanjatkan syukur kehadirat Allah SWT dan atas rahmat serta hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Faktor-Faktor Penentu yang Mempengaruhi *Return* Saham Perusahaan Infrastruktur di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023”

Skripsi ini diajukan untuk melengkapi persyaratan mencapai gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam 45 Bekasi.

Pada Kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih atas segala bantuan, bimbingan dan saran kepada:

1. Ibu Rinda Siaga Pangestuti, S.E., M.S.M. yang terhormat selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan ilmu, waktu serta pengarahan dalam proses pembuatan skripsi ini.
2. Ibu Luthpiyah Juliandara, S.E., M.M. yang terhormat selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam 45 Bekasi.
3. Ibu Dr. Husnul Khatimah, S.E., M.Si. yang terhormat selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam 45 Bekasi.
4. Ibu Evi Mafriningsianti, S.E., M.M. dan Ibu Kurniwati Mulyanti, S.E., M.M. yang terhormat selaku penguji sidang komprehensif dan sidang skripsi.
5. Bapak dan Ibu tercinta yang selalu mendukung secara financial, motivasi, bantuan dan doa sehingga penulis berhasil menyelesaikan skripsi ini. Kehadiran dan dukungan mereka adalah sumber kekuatan bagi penulis.
6. Septi selaku adik penulis yang selalu membantu dan menemani penulis.
7. Rekan terbaik penulis Anom Aji N. yang senantiasa mendukung dan memberi semangat selama proses perkuliahan.

8. Rekan penulis Amelia Sukma, Arum Lestari dan Alfina Sekar P. terima kasih telah memberikan semangat dan motivasi selama perkuliahan.
9. Rekan penulis selama di perkuliahan Ainun Juniati, Charmelia Fathimah, Diaz Novita Hapsari, Dinda Arifia Fithriani, Dede Hellary Mardi, Hilyah Hazrati, Intan Pratiwi, Lysa Aprenia dan Nurlia Khairunnisa.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis meminta maaf atas segala kekurangan tersebut. Segala kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan untuk perbaikan di masa depan. Penulis memohon maaf atas segala bentuk kekurangan dalam skripsi. Sedikit kata yang dapat penulis ucapkan, sekian dan terima kasih, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pembaca.

Wassalamualaikum wr.wb.

Bekasi, 10 Juli 2024

Penulis

Lustiana Sawitri

DAFTAR ISI

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
TANDA PENGESAHAN SKRIPSI	iii
PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR DAN GRAFIK.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Perumusan Masalah	9
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	10
1.3.1 Tujuan Penelitian	10
1.3.2 Manfaat Penelitian	10
1.4 Ruang Lingkup atau Pembatasan Masalah	11
1.5 Sistematika Pelaporan	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA	13
2.1 Tinjauan Pustaka	13
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	13
2.1.2 Pasar Modal (<i>Capital Market</i>).....	14
2.1.3 Laporan Keuangan.....	15

2.1.4	Saham	15
2.1.5	<i>Return Saham</i>	16
2.1.6	Analisis Rasio Keuangan.....	17
2.1.7	Rasio Profitabilitas <i>Return On Assets</i> (ROA).....	18
2.1.8	Rasio Aktivitas <i>Total Assets Turn Over</i> (TATO).....	18
2.1.9	Rasio Solvabilitas <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	19
2.1.10	Rasio Likuiditas <i>Current Asset</i> (CR).....	20
2.2	Tinjauan terhadap Penelitian Terdahulu	21
2.3	Kerangka Pemikiran.....	24
2.4	Hipotesis Penelitian.....	25
2.4.1	Hipotesis Pertama: Pengaruh ROA terhadap <i>Return Saham</i>	25
2.4.2	Hipotesis Kedua: Pengaruh TATO terhadap <i>Return Saham</i>	26
2.4.3	Hipotesis Ketiga: Pengaruh DER terhadap <i>Return Saham</i>	27
2.4.4	Hipotesis Keempat: Pengaruh CR terhadap <i>Return Saham</i>	28
BAB III METODE PENELITIAN		30
3.1	Metode Penelitian	30
3.1.1	Lokasi dan Waktu Penelitian.....	30
3.1.2	Populasi dan Sampel Penelitian.....	31
3.1.3	Teknik Pengumpulan Data	31
3.2	Model Penelitian, Deskripsi Variabel Penelitian, dan Pengukurannya.....	32
3.2.1	Model Penelitian.....	32
3.2.2	Definisi Variabel dan Pengukurannya.....	33
3.3	Cara Pengukuran Data dan Uji Hipotesis	37
3.3.1	Teknik Metode Estimasi Data Panel	38
3.3.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	39
3.3.3	Uji Asumsi Klasik	40
3.3.4	Uji Hipotesis.....	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		44

4.1	Hasil Penelitian	44
4.1.1	Deskripsi Objek Penelitian	44
4.1.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	46
4.1.3	Statistik Deskriptif.....	48
4.1.4	Uji Asumsi Klasik	50
4.1.5	Uji Hipotesis.....	55
4.2	Pembahasan Hasil Penelitian	58
4.2.1	Faktor Rasio Profitabilitas (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	59
4.2.2	Faktor Rasio Aktivitas (TATO) terhadap <i>Return Saham</i>	60
4.2.3	Faktor Rasio Solvabilitas (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	61
4.2.4	Faktor Rasio Likuidasi (CR) terhadap <i>Return Saham</i>	62
BAB V PENUTUP.....		64
5.1	Simpulan	64
5.2	Saran.....	65
DAFTAR PUSTAKA		67
LAMPIRAN.....		70

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	21
Tabel 4.1 Kriteria Seleksi Sampel.....	44
Tabel 4.2 Sampel Penelitian.....	45
Tabel 4.3 Hasil Uji Chow	46
Tabel 4.4 Hasil Uji Husman.....	47
Tabel 4.5 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	48
Hasil 4.6 Uji Statistik Deskriptif.....	49
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas	52
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas Metode Harvey	53
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Coomon Effect Model</i>	53
Tabel 4.10 Hasil Uji T-test.....	56
Tabel 4.11 Hasil Uji F.....	57
Tabel 4.12 Hasil Uji Determinasi (R^2).....	58

DAFTAR GAMBAR DAN GRAFIK

Gambar

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....25

Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....51

Grafik

Grafik 1.1 *Return* Saham Sektor Infrastruktur3

Grafik 1.2 Perkembangan *Return On Assets* Sektor Infrastruktur5

Grafik 1.3 Perkembangan *Total Assets Turn Over* Sektor Infrastruktur.....6

Grafik 1.4 Perkembangan *Debt to Equity Ratio* Sektor Infrastruktur7

Grafik 1.5 Perkembangan *Current Ratio* Sektor Infrastruktur.....8

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A : Daftar Populasi Penelitian Sektor Infrastruktur.....	70
Lampiran B : Daftar Sampel Penelitian Sektor Infrastruktur.....	73
Lampiran C : <i>Return Saham</i> Sektor Infrastruktur	74
Lampiran D : <i>Return On Assets</i> Sektor Infrastruktur.....	77
Lampiran E : <i>Total Assets Turn Over</i> Sektor Infrastruktur	80
Lampiran F : <i>Debt to Equity Ratio</i> Sektor Infrastruktur	83
Lampiran G : <i>Current Ratio</i> Sektor Infrastruktur	86
Lampiran H : Kartu Bimbingan Skripsi	89
Lampiran I : Hasil Turnitin	90
Lampiran J : SK Pembimbing.....	91
Lampiran K : Kartu Seminar Proposal.....	92
Lampiran L : Riwayat Hidup Peneliti	94

Skripsi Lustiana Sawitri Return Saham Cek Turnitin.pdf

ORIGINALITY REPORT

35%	31%	27%	17%
SIMILARITY INDEX	INTERNET SOURCES	PUBLICATIONS	STUDENT PAPERS

PRIMARY SOURCES

1	eprints.iain-surakarta.ac.id Internet Source	2%
2	dspace.uii.ac.id Internet Source	2%
3	eprints.uny.ac.id Internet Source	2%
4	repository.ibs.ac.id Internet Source	1%
5	eprints.unpak.ac.id Internet Source	1%
6	Submitted to Universitas Pamulang Student Paper	1%
7	etheses.uin-malang.ac.id Internet Source	1%
8	repository.uin-suska.ac.id Internet Source	1%
9	eprints.walisongo.ac.id Internet Source	1%