

PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT*, *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE*, DAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2018

SKRIPSI



Diajukan Oleh:

**ADISTIA MONICA SARI
(NIM. 3011611001)**

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Prasyarat
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
2020**



UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN AKUNTANSI

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Adistia Monica Sari
NIM : 301 16 11 001
Jurusan : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Return on Investment*, *Return on Equity*, *Earning per Share* dan *Corporate Social Responsibility* Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2018

Pembimbing Utama

Pembimbing Pendamping


Dr. Rulyanti Susi Wardhani, S.E., M.Si
NP. 506708016


Anggraeni Yunita, S.E., M.Si
NIP. 198001212014042001

Balunijuk, 20 Desember 2019

Plt. Ketua Jurusan Akuntansi


Suhaidar, S.E., M.Si
NP. 506406001

PENGESAHAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT*, *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE*, DAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2018

Yang dipersiapkan dan disusun Oleh: **ADISTIA MONICA SARI**

Nomor Induk Mahasiswa: **3011611001**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Pada tanggal 6 Januari 2020, dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

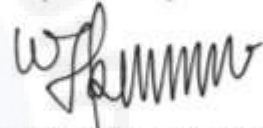
Susunan Dewan Penguji :

(Ketua Tim Penguji)



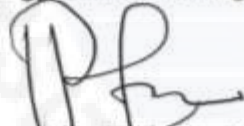
Suhaidar, S.E., M.Si
NP.506406001

(Sekretaris)



Wenni Anggita, S.E., M.Si
NP.509115035

(Anggota/Pembimbing I)



Dr. Rulyanti Susi Wardhani, S.E., M.Si
NP.506708016

(Anggota/Pembimbing II)



Anggraeni Yunita, S.E., M.Si
NIP.198001212014042001

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung

Balunijuk, 6 Januari 2020

Dekan,



Dr. Renaty, S.E., M.Si
NP.507205007

Ketua Jurusan Akuntansi,



Dr. Rulyanti Susi Wardhani, S.E., M.Si
NP.506708016

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Return on Investment (ROI)*, *Return on Equity (ROE)*, *Earning per Share (EPS)* dan *Corporate Social Responsibility (CSR)* Terhadap *Return Saham* pada *Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2018*”** ini, tidak terdapat karya sebelumnya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali yang secara tertulis diaju dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman atau sanksi apapun sesuai dengan peraturan yang berlaku”.

Balunijuk, 9 Januari 2020

Penulis,



Adistia Monica Sari

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

- a. “Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain). Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap.” (QS. Al-Insyirah:6-8).
- b. “Pendidikan merupakan senjata paling ampuh yang bisa kamu gunakan untuk merubah dunia” (Nelson Mandela).
- c. “Barang siapa yang bersungguh sungguh, sesungguhnya kesungguhan tersebut untuk kebaikan dirinya sendiri” (Qs. Al-Ankabut:6).
- d. “Jangan ingat lelahnya belajar, tapi ingat buah manisnya yang dapat dipetik kelak ketika sukses”.

PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan dengan segenap rasa kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan kelancaran serta kemudahan kepada penulis.
2. Kedua orang tua penulis yaitu Muhammad Saleh dan Emalia atas semua dukungan dan doa yang telah diberikan kepada penulis tanpa rasa pamrih, agar penulis mendapatkan kemudahan dalam menyelesaikan skripsi.
3. Adikku tersayang, Rizki Ara yang memberikan semangat kepada penulis.
4. BICI, Hanie Nurul Fathia, Anayya Al-Mukhafaffah, Farah Agustina, Catherine dan Afrida Maya Sari Damanik yang telah memberikan semangat kepada penulis dari awal perkuliahan sampai penyelesaian skripsi.

5. Teman 16 Akuntansi 1 yang telah memberikan semangat dan menghibur penulis selama menyelesaikan skripsi.
6. Almamater tercinta Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Bangka Belitung.



ABSTRAK

Adistia Monica Sari. 301 16 11 001. 2019. Pengaruh *Return on Investment (ROI)*, *Return on Equity (ROE)*, *Earning per Share (EPS)* dan *Corporate Social Responsibility (CSR)* Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2018.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Return on Investment (ROI)*, *Return on Equity (ROE)*, *Earning per Share (EPS)*, dan *Corporate Social Responsibility (CSR)* secara parsial dan simultan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2018. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif yang menggunakan teknik pengambilan data penelitian sekunder.

Populasi penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2018 sebanyak 154 perusahaan. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian adalah metode *purposive sampling* yaitu teknik penarikan sampel dengan pertimbangan tertentu yang didasarkan pada kepentingan penelitian. Berdasarkan kriteria pengambilan sampel yang telah ditetapkan maka diperoleh sampel penelitian sebanyak 19 perusahaan. Data diperoleh dari laporan keuangan yang diterbitkan *Indonesia Stock Exchange (IDX)* dan dikumpulkan dengan metode dokumentasi. Analisis data menggunakan analisis regresi data panel untuk menguji pengaruh variabel dependen dan variabel independen.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial variabel *Earning per Share (EPS)* dan *Corporate Social Responsibility (CSR)* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan variabel *Return on Investment (ROI)* dan *Return on Equity (ROE)* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Tetapi secara simultan variabel ROI, ROE, EPS, dan CSR berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Return on Investment (ROI)*, *Return on Equity (ROE)*,
Earning per Share (EPS), *Corporate Social Responsibility (CSR)*
dan *Return Saham*

ABSTRACT

Adistia Monica Sari. 301 16 11 001. 2019. The Effects of Return on Investment (ROI), Return on Equity (ROE), Earning per Share (EPS) and Corporate Social Responsibility (CSR) on Stock Returns on Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) Period 2015-2018.

This study aims to analyze the effect of Return on Investment (ROI), Return on Equity (ROE), Earning per Share (EPS), and Corporate Social Responsibility (CSR) partially and simultaneously on stock returns on manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2015-2018 period. This type of research is quantitative research that uses secondary research data collection techniques.

This population of this study is 154 companies financial statements listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2018. The sampling technique used in this study is the purposive sampling method, which is the sampling technique with certain considerations based on research interests. Based on the predetermined sampling criteria, 19 research samples were obtained. Data is obtained from financial statements published by the Indonesia Stock Exchange (IDX) and collected by the documentation method. Data analysis used panel data regression analysis to test the effect of the dependent and independent.

The results of this study indicate that partially Earning per Share (EPS) and Corporate Social Responsibility (CSR) variables have a significant effect on stock returns, while the Return on Investment (ROI) and Return on Equity (ROE) variables have no significant effect on stock returns. But simultaneously ROI, ROE, EPS, and CSR variables have a significant effect on stock returns.

Keywords: Return on Investment (ROI), Return on Equity (ROE), Earning per Share (EPS), Corporate Social Responsibility (CSR) and Stock Return

KATA PENGANTAR

Segala rasa puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir Skripsi ini, untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Bangka Belitung.

Skripsi ini berjudul “**Pengaruh *Return On Investment (ROI)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Earning Per Share (EPS)* Terhadap *Return Saham* pada *Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2018*”, dengan segala keterbatasan atas kemampuan dan ilmu pengetahuan penulis, baik dalam materi atau susunan kalimat, untuk itu penulis mohon dimaklumi atas kekurangan tersebut. Maka dari itu, saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan dari semua pihak demi perbaikan skripsi.**

Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih serta penghargaan sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Muh Yusuf, M.Si selaku Rektor Universitas Bangka Belitung.
2. Ibu Dr. Reniati, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
3. Bapak Karmawan, S.E., M.Sc selaku Wakil Dekan I bagian Akademik dan Kemahasiswaan Universitas Bangka Belitung.

4. Bapak Suhaidar, S.E., M.Si selaku Wakil Dekan II bagian Administrasi dan Keuangan dan Plt. Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
5. Ibu Dr. Rulyanti Susi Wardhani, S.E., M.Si selaku Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung dan Dosen Pembimbing Utama yang telah membimbing, mengarahkan, memberi masukan, dan memotivasi penulis dalam menyelesaikan skripsi.
6. Ibu Anggraeni Yunita, S.E., M.Si selaku Sekretaris Jurusan Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung dan Dosen Pembimbing Pendamping yang telah membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi.
7. Ibu Wenni Anggita, S.E., M.Si selaku Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
8. Ibu Julia, S.E., M.Si selaku Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
9. Ibu Duwi Agustina, S.E., M.Sc selaku Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
10. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung, khususnya pada program akuntansi yang telah membuka wawasan keilmuan penulis.
11. Seluruh Staf AAK dan AUK Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung yang telah membantu dalam proses perkuliahan sampai proses skripsi ini.

12. Keluarga tercinta, orang tua terutama ayah, ibu, dan adik yang telah memberikan motivasi dan doanya sehingga skripsi ini terselesaikan dengan baik.
13. Sahabat-sahabat baikku dan teman-teman yang telah memberikan motivasi dan semangat serta doa dan pengertiannya kepada penulis.
14. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah memberikan dorongan serta bantuan selama penyusunan tugas akhir ini.

Akhir kata penulis mengharapkan semoga apa yang terkandung dalam skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan menambah khasanah pengetahuan kita.

Balunjuk, 6 Januari 2020
Penulis,



Adistia Monica Sari

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iv
MOTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Batasan Masalah.....	9
1.4 Tujuan Penelitian.....	10
1.5 Manfaat Penelitian.....	11
1.6 Sistematika Penulisan.....	12
BAB II TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	14
2.1 Teori Pemangku Kepentingan (<i>Stakeholders Theory</i>)	14
2.2 Investasi.....	15
2.3 Pasar Modal.....	16
2.3.1 Pengertian Pasar Modal.....	16
2.3.2 Fungsi Pasar Modal.....	17
2.3.3 Jenis Pasar Modal.....	18
2.3.4 Instrumen Pasar Modal.....	19
2.4 Saham	20
2.4.1 Pengertian Saham.....	20
2.4.2 Jenis-Jenis Saham.....	21
2.5 <i>Return</i> Saham	23
2.5.1 Pengertian <i>Return</i> Saham.....	23

2.5.2	Macam-Macam <i>Return</i> Saham.....	24
2.5.3	Konsep <i>Return</i> Saham.....	24
2.6	<i>Return on Investment</i>	25
2.7	<i>Return on Equity</i>	26
2.8	<i>Earning per Share</i>	26
2.9	<i>Corporate Social Responsibility</i>	27
2.10	Penelitian Terdahulu	29
2.11	Rerangka Penelitian.....	33
2.11.1	Hubungan <i>Return</i> Saham dengan ROI.....	34
2.11.2	Hubungan <i>Return</i> Saham dengan ROE.....	35
2.11.3	Hubungan <i>Return</i> Saham dengan EPS	36
2.11.4	Hubungan <i>Return</i> Saham dengan CSR	37
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	39
3.1	Pendekatan Penelitian	39
3.2	Tempat dan Waktu Penelitian	39
3.3	Populasi dan Sampel	40
3.3.1	Populasi Penelitian	40
3.3.2	Sampel Penelitian.....	40
3.4	Teknik Pengumpulan Data	42
3.4.1	Jenis Data	42
3.4.2	Metode Pengumpulan Data	43
3.5	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	44
3.6	Teknik Analisis Data	47
3.6.1	Analisis Regresi Data Panel	48
3.6.2	Penentuan Model Estimasi	50
3.6.3	Estimasi Model.....	50
3.6.4	Tahapan Analisis Data	51
3.6.5	Uji Asumsi Klasik	53
3.6.6	Pengujian Hipotesis.....	56
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	58
4.1	Deskripsi Data Penelitian	58
4.2	Hasil Penelitian	58

4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	58
4.2.2 Pemilihan Model Regresi	65
4.2.3 Uji Asumsi Klasik	68
4.2.4 Interpretasi Model	70
4.2.5 Pengujian Hipotesis.....	71
BAB V PENUTUP	79
5.1 Kesimpulan	79
5.2 Saran.....	80
5.3 Implikasi Kebijakan	82
DAFTAR PUSTAKA	84
LAMPIRAN.....	90

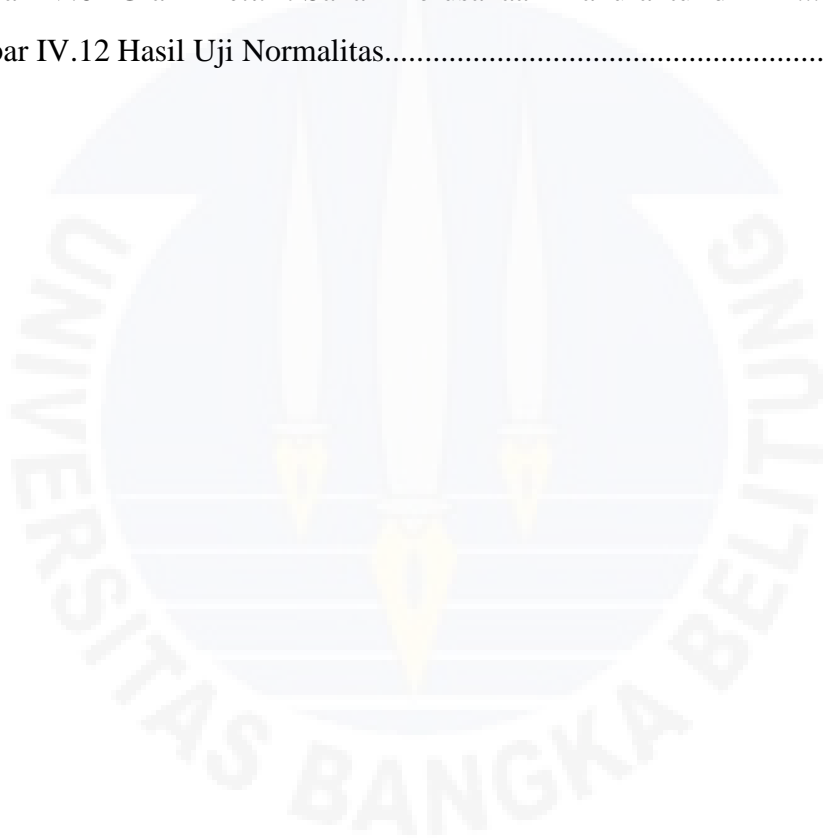


DAFTAR TABEL

Tabel I.1	Daftar Perusahaan Manufaktur.....	3
Tabel II.1	Penelitian Terdahulu.....	31
Tabel III.1	Penentuan Sampel Penelitian.....	41
Tabel III.2	Sampel Penelitian Manufaktur.....	42
Tabel III.3	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	46
Tabel IV.1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	59
Tabel IV.7	Hasil Regresi <i>Common Effect</i>	65
Tabel IV.8	Hasil Regresi <i>Fixed Effect</i>	66
Tabel IV.9	Hasil Uji <i>Chow</i>	66
Tabel IV.10	Hasil Regresi <i>Random Effect</i>	67
Tabel IV.11	Hasil Uji <i>Hausman</i>	68
Tabel IV.13	Tabel Uji Multikolinearitas.....	68
Tabel IV.14	Tabel Uji Autokorelasi.....	69
Tabel IV.15	Tabel Uji Heteroskedastisitas.....	70
Tabel IV.16	Tabel Uji R-Square.....	71
Tabel IV.17	Tabel Uji T (Parsial).....	72
Tabel IV.18	Tabel Uji F (Simultan).....	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.2	Rerangka Pemikiran.....	34
Gambar IV.2	Grafik ROI Perusahaan Manufaktur di BEI.....	60
Gambar IV.3	Grafik ROE Perusahaan Manufaktur di BEI.....	61
Gambar IV.4	Grafik EPS Perusahaan Manufaktur di BEI.....	62
Gambar IV.5	Grafik CSR Perusahaan Manufaktur di BEI.....	63
Gambar IV.6	Grafik <i>Return</i> Saham Perusahaan Manufaktur di BEI.....	65
Gambar IV.12	Hasil Uji Normalitas.....	68



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Populasi Penelitian.....	34
Lampiran 2	Daftar Sampel Penelitian.....	68
Lampiran 3	Indikator Pengungkapan CSR.....	96
Lampiran 4	Data Penelitian.....	102
Lampiran 5	Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	104
Lampiran 6	Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	105
Lampiran 7	Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	106
Lampiran 8	Hasil Uji <i>Chow</i>	107
Lampiran 9	Hasil Uji <i>Hausman</i>	108
Lampiran 10	Hasil Statistik Deskriptif.....	109
Lampiran 11	Hasil Uji Normalitas.....	110
Lampiran 12	Hasil Uji Multikolinearitas.....	111
Lampiran 13	Hasil Uji Autokorelasi.....	112
Lampiran 14	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	113