



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN  
SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2009 - 2012**

**SKRIPSI**

oleh

**Agustian Effendi  
NIM090810301052**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2015**



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN  
SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2009 - 2012**

**SKRIPSI**

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1) dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

oleh

**Agustian Effendi  
NIM090810301052**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2015**

## **PERSEMBAHAN**

Dengan segala kerendahan hati dan puji syukur yang tak terhingga kepada Allah SWT, skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Ibunda Suginem dan Ayahanda Sunandri tercinta, yang telah mendoakan dan memberi kasih sayang serta pengorbanan selama ini.
2. Saudaraku tersayang, Mira Susanti dan Nanik Fauji yang memberikan motivasi tiada henti.
3. Teman-teman kuliah yang telah banyak membantu dalam proses pembuatan skripsi ini hingga akhir.
4. Guru-guru sejak Taman Kanak-kanak sampai Perguruan Tinggi terhormat, yang telah memberikan ilmu dan membimbing dengan penuh kesabaran.
5. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

## MOTTO

**Jangan mengharapkan hidup akan mudah tanpa masalah,  
kesalahan, dan kesulitan. Karena**

**”...Sesungguhnya Hanya Bersama Kesulitan Itu Ada  
Kemudahan...”**

**(Q.S. Al-Insyirah : 6) <sup>\*)</sup>**

**”Kecerdasan tanpa ambisi bagaikan seekor burung tak bersayap”**

**(Salvador Dalí (1904–1989), pelukis Spanyol)**

**Jenius adalah 1% inspirasi dan 99% keringat. Tidak ada yang  
dapat menggantikan kerja keras. Keberuntungan adalah sesuatu  
yang terjadi ketika kesempatan bertemu dengan kesiapan.**

**(Thomas A. Edison)**

**”Yang membedakan orang sukses dan orang gagal adalah bukan  
karena yang satu memiliki kemampuan dan ide lebih baik, tapi  
karena dia berani mempertaruhkan ide, menghitung risiko, dan  
bertindak cepat”**

**(Andre Malraux (1901-1976), sejarawan Prancis)**

---

<sup>\*)</sup>Departemen Agama Republik Indonesia. 1990. *Al-Qur'an dan Terjemahannya*.  
Surabaya: Mahkota Surabaya.

## PENGESAHAN

### Judul Skripsi

#### **ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2009-2012**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Agustian Effendi

NIM : 090810301052

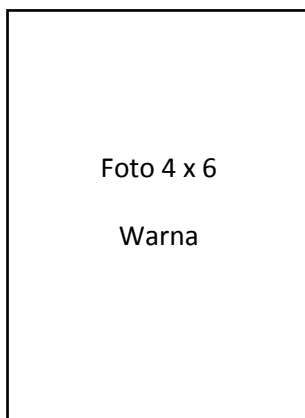
Jurusan: Akuntansi

telah dipertahankan di depan panitia pengujian pada tanggal: 09 Januari 2015

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

#### Susunan Panitia Penguji

1. Ketua : Drs. Sudarno M.Si, Ak (.....)  
NIP. 196012251989021001
2. Sekretaris : Andriana S.E, MSc (.....)  
NIP. 198209292010122002
3. Anggota : Nur Hisamddin S.E., M.SA., Ak (.....)  
NIP. 197910142009121001



Mengetahui/Menyetujui,  
Universitas Jember  
Fakultas Ekonomi Dekan,

Dr. Moehammad Fathorrazi, SE., M.Si  
NIP. 1963061411990021001

## **TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

Judul Skripsi : ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG  
MEMPENGARUHI RETURN SAHAM PERUSAHAAN  
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2009-2012

Nama Mahasiswa : Agustian Effendi

NIM : 090810301052

Jurusan : Akuntansi/S1

Tanggal Persetujuan : 21 Januari 2015

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Novi Wulandari, S.E., M.Acc & Fin., Ak. Nining Ika Wahyuni, S.E., M.Sc., Ak.  
NIP. 19801127 200501 2 003 NIP. 19830624 200604 2 001

Ketua Program Studi

Dr. Alwan S. Kustono, SE, M.Si, Ak.  
NIP. 19720416 200112 1 001

**SKRIPSI**

**ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG  
TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2009-2012**

Oleh :

Agustian Effendi  
NIM. 090810301052

Pembimbing

**Dosen Pembimbing 1 : Novi Wulandari S.E., M.Acc & Fin., Ak**

**Dosen Pembimbing 2 : Nining Ika Wahyuni S.E., M.Sc.**

## **PERNYATAAN**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Agustian Effendi

NIM : 090810301052

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: “ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2009-2012” adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi mana pun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 4Februari 2015

Yang menyatakan,

Agustian Effendi

NIM 090810301052



## **Agustian Effendi**

*Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember*

### **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor – faktor baik keuangan ataupun makroekonomi yang diproksikan dengan *return on equity*, *earning per share*, dan tingkat bunga terhadap *return* saham perusahaan perbankan. Berdasarkan pemilihan sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling*, diperoleh 28 perusahaan perbankan yang dijadikan sampel. Data yang digunakan dalam penelitian merupakan data sekunder berupa laporan tahunan dan informasi keuangan dari masing-masing perusahaan perbankan yang menjadi sampel antara periode 2009-2012. Teknik analisis data yang digunakan adalah metode regresi linier berganda dengan bantuan pengolahan SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa masing - masing *return on equity*, *earning per share*, berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, sedangkan suku bunga tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *return on equity*, *earning per share*, suku bunga, *return* saham

**Agustian Effendi**

*Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember*

**ABSTRACT**

*This research aims to understand the influence of financial factor or macro economic factor that proxied as return on equity, earning per share, interest rate to stock return of banking company. Based on sample selection using the method of sampling purposive, obtained 28 banking companies who selected as sample. The data used in this research is secondary data in the annual report and financial information from each banking companies who become sample between 2009-2012 periods. The data analysis technique used is a method of double linear regression with the SPSS program to help of processing data. The result of this research shows that each of return on equity, earning per share, have a significant positive effect to stock return while interest rate have no effect to stock return.*

*Keywords : return on equity, earning per share, interest rate stock return*

## RINGKASAN

**Analisis Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Return Saham Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2012;**Agustian Effendi; 090810301052; 2015: 46 halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Perkembangan pasar modal di Indonesia semakin membaik dengan semakin banyaknya perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia serta perkembangan harga-harga saham yang diperdagangkan. Harga saham merupakan salah satu indikator keberhasilan pengelolaan perusahaan. Jika harga saham suatu perusahaan selalu mengalami kenaikan, maka investor atau calon investor menilai bahwa perusahaan berhasil dalam mengelola usahanya sehingga nilai perusahaan dimata investor akan meningkat yang tercermin dalam kenaikan harga saham perusahaan yang akan meningkatkan return pemegang saham.

Sebelum melakukan investasi, investor menganalisis kinerja suatu perusahaan untuk mengambil keputusan yang tepat agar memperoleh return yang berupa dividen atau capital gain. Salah satunya yaitu dengan menggunakan rasio – rasio keuangan dan juga dengan melihat kondisi makroekonomi suatu negara tersebut. Variabel yang digunakan antara lain yaitu return on equity (ROE), earning per share (EPS) dan tingkat suku bunga. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh faktor – faktor tersebut pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini dilakukan pada perusahaanperbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2012. Dengan menggunakan metode *purposive sampling* dalam pemilihan sampel, terdapat 28 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel penelitian. Teknik analisis data yang digunakan adalah dengan metode regresi linier berganda, uji asumsi klasik (uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi), uji koefisien determinasi ( $R^2$ ), Uji F model dan uji hipotesis (uji t).

Hasil dari pengujian asumsi klasik yang telah dilakukan menunjukkan bahwa model regresi terbebas dari masalah normalitas, multikolenieritas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi. Dengan demikian model regresi dapat dikatakan layak untuk digunakan dalam penelitian ini. Hasil uji hipotesis menunjukkan bahwa ROE dengan tingkat signifikansi sebesar 0,003, EPS dengan tingkat signifikansi 0,000 lebih kecil daripada probabilitas yang disyaratkan (5%) sedangkan Tingkat Bunga memiliki probabilitas lebih besar dari 5%. Dari uji F menunjukkan bahwa memiliki nilai signifikansi sebesar 0,000 hal ini berarti secara bersama-sama variabel *return on equity*, *earning per share* dan tingkat bunga berpengaruh signifikan terhadap return saham. Hasil uji t ditunjukkan bahwa ada pengaruh yang signifikan ROE, EPS, secara parsial terhadap *Return Saham*, sedangkan Tingkat Bunga secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*. Hasil uji koefisien determinasi menunjukkan nilai Adjusted R Square sebesar 0,159 yang berarti bahwa 15,9% variasi return saham dapat dijelaskan oleh variasi dari ketiga variabel independen yang terdiri dari *return on equity*, *earning per share* dan juga tingkat suku bunga. Sedangkan sisanya sebesar 84,1% dijelaskan oleh variabel-variabel lain di luar model.

## PRAKATA

Segala puji bagi Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayahnya. Sholawat dan salam semoga selalu tercurah pada suri tauladan kita Nabi Muhammad S.A.W. Dengan mengucapkan Alhamdulillahirrobbilalamin atas limpahan rahmatNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2009-2012 ”**. Skripsi inidisusun guna memenuhi salah satu syarat guna meraih gelar sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini dapat terselesaikan berkat bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan ketulusan hati penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr.H.M. *Fathorrazi*, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Dr. Alwan Sri Kustono, SE., M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember dan Bapak Dr. Ahmad Roziq, SE., MM., Ak., selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Ibu Novi Wulandari, S.E., M.Acc & Fin., Ak., dan Ibu Nining Ika Wahyuni S.E., M.Sc.,selaku dosen pembimbing yang dengan ketulusan hati dan kesabaran memberikan bimbingan dan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Andriana, S.E., M.Sc.selaku Dosen Wali serta Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
5. Seluruh staf karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
6. Orang tuaku tercintaIbunda Suginem dan Ayahanda Sunandriyang selalu memberikan kasih sayang, do'a, serta dukungan baik moral maupun material

dengan penuh ketulusan, kesabaran, keiklasan, dan pengorbanan yang tiada batas.

7. Saudaraku tersayang, Mira Susanti dan Nanik yang memberikan motivasi tiada henti.
8. Sahabat-sahabat terbaik selama di kampus, Cacing, Agil, Ikgang, Iqbal, Omar, Ajay, Moy, terimakasih banyak atas semangat dan bantuan kalian dalam segala hal, kenangan dan kebersamaan yang begitu berkesan. Sukses selalu untuk kita.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu memperlancar proses penyusunan skripsi ini.

Skripsi ini masih jauh dari sempurna, sehingga peneliti mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Jember, 4 Februari 2015

Agustian Effendi

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	<b>vi</b>
<b>HALAMAN PEMBIMBINGAN</b> .....	<b>vii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>viii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>ix</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>x</b>
<b>RINGKASAN</b> .....	<b>xi</b>
<b>PRAKATA</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xv</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xx</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xxi</b>
<b>BAB 1. PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
<b>1.1 Latar Belakang Masalah</b> .....	<b>1</b>
<b>1.2 Rumusan Masalah</b> .....	<b>5</b>
<b>1.3 Tujuan Penelitian</b> .....	<b>6</b>
<b>1.4 Manfaat Penelitian</b> .....	<b>6</b>
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>7</b>
<b>2.1 Landasan Teori</b> .....	<b>7</b>
2.1.1 Pasar Modal.....	7
2.1.2 Teori Signaling.....	9
2.1.3 Laporan Keuangan.....	9
2.1.4 Investasi.....	9
2.1.5 Saham.....	10
2.1.6 Return Saham.....	11

2.1.7 Rasio Keuangan.....	12
2.1.8 Return on Equity.....	14
2.1.9 Earning Per Share.....	14
2.1.10 Tingkat Bunga.....	14
<b>2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu.....</b>	<b>15</b>
<b>2.3 Kerangka Konseptual Penelitian.....</b>	<b>18</b>
<b>2.4 Hipotesis Penelitian.....</b>	<b>19</b>
<b>BAB 3. METODE PENELITIAN.....</b>	<b>22</b>
<b>3.1 Populasi dan Sampel.....</b>	<b>22</b>
<b>3.2 Jenis Sumber Data.....</b>	<b>22</b>
<b>3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....</b>	<b>23</b>
3.3.1 Variabel Dependen.....	23
3.3.2 Variabel Independen.....	24
<b>3.4 Metode Analisis Data.....</b>	<b>25</b>
3.4.1 Statistik Deskriptif.....	25
3.4.2 Uji Asumsi Klasik.....	26
3.4.3 Pengujian Hipotesis.....	27
3.4.4 Uji Koefisien Determinasi.....	28
3.4.5 Uji F.....	28
3.4.6 Uji T.....	28
<b>3.5 Kerangka Pemecahan Masalah.....</b>	<b>29</b>
<b>BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>30</b>
<b>4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....</b>	<b>30</b>
<b>4.2 Analisis Data.....</b>	<b>32</b>
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	32
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	33
4.2.3 Analisis Regresi Berganda.....	36
4.2.4 Analisis Koefisien Determinasi Berganda.....	37
4.2.5 Uji F.....	37
4.2.5 Uji T.....	38
<b>4.3 Pembahasan.....</b>	<b>39</b>



4.3.1 Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap Return saham.....	39
4.3.2 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Return saha.....	40
4.3.3 Pengaruh Tingkat Bunga terhadap Return saham .....	41
<b>BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....</b>	<b>42</b>
<b>5.1 Kesimpulan.....</b>	<b>42</b>
<b>5.2 Keterbatasan.....</b>	<b>42</b>
<b>5.2 Saran.....</b>	<b>43</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>46</b>
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

	Halaman
4.1 Penentuan Sampel.....	30
4.2 Daftar Perusahaan Sampel.....	31
4.3 Statistik deskriptif.....	32
4.4 Hasil Normalitas.....	34
4.5 Hasil Multikolinearitas.....	34
4.6 Hasil Uji Glejser.....	35
4.7 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	36

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual Penelitian.....	18
3.1 Kerangka Pemecahan Masalah.....	29

## DAFTAR LAMPIRAN

1. Statistik deskriptif.....
2. Tabulasi penelitian.....