

PENGARUH LABA KOTOR, UKURAN PERUSAHAAN DAN NILAI PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2012-2016)



Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menempuh skripsi

Pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Disusun oleh :

NISFU LAILI SOFIYANTI

141110001443

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA
JEPARA**

2018

PENGARUH LABA KOTOR, UKURAN PERUSAHAAN DAN NILAI PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2012-2016)



Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menempuh skripsi

Pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Disusun oleh :

NISFU LAILI SOFIYANTI

141110001443

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA
JEPARA
2018**

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH LABA KOTOR, UKURAN PERUSAHAAN,
DAN NILAI PERUSAHAAN TERHADAP RETURN
SAHAM**

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2012-2016)

Skripsi ini telah disetujui pembimbing dan siap untuk melanjutkan penyusunan skripsi Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam

Nahdlatul Ulama Jepara

Nama : Nisfu Laili Sofiyanti

NIM : 141110001443

Program Studi : Manajemen

Disetujui oleh pembimbing
Pembimbing



Anna Widiastuti, S.E., M.Si

NIY. 1 741002 98 020

Tgl. 11 April 2018

HALAMAN PENGESAHAN

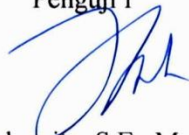
Pengaruh Laba kotor, Ukuran Perusahaan, dan Nilai Perusahaan Terhadap Return Saham perusahaan Manufaktur
(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Tahun 2012-2016)

Nama Penyusun : Nisfu Laili Sofiyanti
NIM : 141110001443
Program Studi : Manajemen

Skripsi ini telah dipertahankan dihadapan penguji Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.

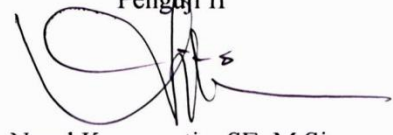
Pada hari Kamis, tanggal 12 April 2018

Penguji I



Murharsito, S.E., M. Sc.
NIP. 198104102005011004

Penguji II



Nurul Komaryatin, SE. M.Si.
NIY. 1 701015 97 013

Mengesahkan

Ketua

Program Studi Manajemen




Khoirul Anam, SE., M.Si

NIY. 1 800421 06 041

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

"Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan"

(Q.S Al Insiroh:6)

PERSEMBAHAN

Puji Syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya yang telah memberikan kekuatan, kesehatan dan kesabaran untuk saya dalam mengerjakan skripsi ini.

Kedua orang tuaku tercinta yang paling hebat Bapak Sudarminto dan Ibu Henis Irawati yang dengan tulus ikhlas mencurahkan kasih sayang pada putrimu, mendukung setiap langkahku, membimbingku, memotivasiku, memberi wejangan setiap waktu serta tak terhitung doa-doamu yang terus mengalir terpanjat dalam setiap sujudmu. Terima kasih Bapak dan ibu yang tak pernah lelah untuk mengingatkanku.

Kubingkiskan Karya sederhana ini untuk:

1. Bapak dan Ibuku yang selalu menasehati, memotivasi dan memberikan wejangan setiap waktu.
2. Adikku Muhammad Misbahuddin serta keluarga besar yang mendorong dan memotivasi setiap langkah yang aku ambil.
3. Mukhammad Rizal Habibie yang selalu memberi motivasi, semangat, dan dukungan penuh dalam menyelesaikan Skripsi ini.
4. Teman – teman satu angkatan khususnya Izzatul laila Suryani, Puja Aunun, Lilis Wijayanti, Siska Nurhayati, Salimatul Khaliyya, Sri Astutik Handayani, Deny Damayanti, dan Alisha Elvrida Riani yang telah menyemangati penulis dalam menyelesaikan Skripsi ini.

5. Teman – teman Konsentrasi Manajemen Keuangan Angkatan 2014 yang telah membagi waktunya selama ini.

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana dari Program S-1 jurusan Manajemen merupakan hasil karya saya sendiri dan belum pernah diajukan sebagai pemenuhan persyaratan untuk memperoleh gelar Strata 1 (S-1) dari Universitas Ulama Jepara maupun dari perguruan tinggi lain.

Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan Skripsi yang saya kutip dari karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dengan normal, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Dengan ini menyatakan sebagai berikut:

1. Skripsi berjudul: “Pengaruh Laba Kotor, Ukuran Perusahaan, dan Nilai Perusahaan Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Tahun 2012-2016)”.
2. Saya juga mengakui bahwa hasil karya akhir ini, dapat diselesaikan berkat bimbingan dan dukungan penuh dari pembimbing saya yaitu Anna Widiastuti,S.E.,M.Si.

Apabila di kemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian skripsi inibukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima PENCABUTAN GELAR AKADEMIK yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.



Jepara, 12 April 2018

Nisfu Laili Sofiyanti

NIM. 141110001443

ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh variable Laba Kotor, Ukuran Perusahaan, dan Nilai Perusahaan terhadap Return Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Periode penelitian yang digunakan adalah 5 tahun, mulai tahun 2012 sampai 2016. Variable dependen dalam penelitian ini yaitu Return Saham (Y), sedangkan variable independen dalam penelitiannya yaitu Laba Kotor (X_1), Ukuran Perusahaan (X_2), dan Nilai Perusahaan (X_3).

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI sampai tahun 2016 yang berjumlah 35 perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan *Purposive sampling* dan didapatkan jumlah sampel sebanyak 30 perusahaan. Teknik analisa data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda menggunakan program pengolah data *SPSS 20*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel Laba Kotor dan Ukuran Perusahaan tidak berpengaruh terhadap Return Saham. Sedangkan Nilai Perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap Return Saham. Kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variabel dependen sebesar 38,2%. Sedangkan sisanya dipengaruhi oleh variabel lain diluar model penelitian.

Kata Kunci : Laba Kotor, Ukuran Perusahaan, Nilai Perusahaan, dan Return Saham

KATA PENGANTAR

Bismillaahirrohmaanirrohiim

Assalamualaikum Wr. Wb

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT. Yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “PENGARUH LABA KOTOR, UKURAN PERUSAHAAN, DAN NILAI PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM” sholawat serta salam semoga selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW beserta keluarga, sahabat beserta orang – orang yang selalu meniti dijalanannya.

Penelitian skripsi ini bertujuan untuk memenuhkan salah satu syarat guna memperoleh gelar S1 Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNISNU Jepara Program Studi Manajemen. Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapat bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak baik dari secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu pada kesempatan ini dengan ketulusan hati penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar – besarnya kepada :

1. Bapak Dr. Sa’dullah Assaidi, M.Ag. selaku Rektor Universitas Islam Nahdlatul Ulama (UNISNU) Jepara.
2. Bapak Much. Imron, S.E.,M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNISNU Jepara.

3. Bapak A. Khoirul Anam, S.E.,M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNISNU Jepara.
4. Ibu Anna Widiastuti, S.E.,M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah berkenan memberikan bimbingan serta arahan selama penyusunan skripsi ini sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
5. Bapak dan Ibu Dosen atas semua ilmu yang telah diberikan selama penulis menjalani studi di UNISNU Jepara.
6. Staff dan seluruh karyawan yang bertugas di UNISNU Jepara yang telah membantu dalam melancarkan terselesainya skripsi ini dengan baik.
7. Bapakku Sudarminto dan Ibuku Henis Irawati, kedua orang tua yang telah memberikan dukungan fisik maupun spiritual dan doa restu serta kasih sayangnya.
8. Adikku Muhammad Misbahuddin serta seluruh keluarga atas dukungan doa serta semangat yang diberikan sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar.
9. Teman – teman seperjuanganku Izzatul laila Suryani, Puja Aunun, Lilis Wijayanti, Siska Nurhayati, Salimatul Khaliyya, Sri Astutik Handayani, Deny Damayanti, dan Alisha Elvrida Riani, serta teman – teman dari Manajemen Keuangan angkatan 2014 yang selama hampir 4 tahun ini bersama memberikan semangat dan bantuan dalam segala hal.
10. Serta seluruh pihak yang membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari keterbatasan dalam penelitian skripsi ini, meskipun telah semua pengetahuan, perhatian dan tenaga tercurahkan demi penyusunan

skripsi ini. Maka dari itu, penulis mengucapkan banyak terima kasih bagi semua pihak yang telah memberikan saran serta kritik yang sifatnya membangun kesempurnaan penelitian skripsi ini.

Demikian kata pengantar ini dibuat, penulis berharap bahwa skripsi ini dapat memberikan manfaat serta tambahan wawasan bagi penulis sendiri khususnya dan rekan – rekan pembaca pada umumnya. Aamiin.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Jepara, 11 April 2018



Penulis

Nisfu Laili Sofiyanti

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	vii
ABSTRAKSI.....	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 Ruang Lingkup	10
1.3 Rumusan Masalah	11
1.4 Tujuan Penelitian.....	12
1.5 Manfaat Penelitian.....	12
1.6 Sistematika Penulisan.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	15
2.1 Landasan Teori	15
2.1.1 Pasar Modal.....	15
2.1.2 Saham.....	17
2.1.3 Return Saham.....	19
2.1.4 Laba Kotor	20
2.1.5 Ukuran Perusahaan.....	21
2.1.6 Nilai Perusahaan.....	22
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu	23
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	28
2.4 Perumusan Hipotesis	29
BAB III METODE PENELITIAN.....	32

3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	32
3.1.1 Variabel Penelitian.....	32
3.1.2 Definisi Operasional Variabel.....	33
3.2 Jenis dan sumber data.....	36
3.2.1 Jenis data.....	36
3.2.2 Sumber data.....	36
3.3 Populasi, jumlah sampel dan teknik pengambilan sampel.....	36
3.3.1 Populasi.....	36
3.3.2 Jumlah Sampel.....	37
3.3.3 Teknik pengambilan sampel.....	38
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	39
3.5 Metode Pengolahan Data.....	39
3.6 Metode Analisis Data.....	39
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	39
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	40
3.6.3 Analisis Regresi Berganda.....	43
3.6.4 Korelasi.....	44
3.6.5 Koefisien Determinasi.....	44
3.6.6 Uji Hipotesis.....	45
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	48
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	48
4.2 Deskripsi Variabel.....	50
4.3 Analisis Data.....	53
4.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	53
4.3.2 Analisis Regresi Berganda.....	60
4.3.3 Korelasi.....	62
4.3.4 Koefisien Determinasi.....	63
4.3.5 Uji Hipotesis.....	64
4.4 Pembahasan.....	70
4.4.1 Hubungan Laba Kotor dengan Return Saham.....	70
4.4.2 Hubungan Ukuran Perusahaan dengan Return Saham.....	70
4.4.3 Hubungan Nilai Perusahaan dengan Return Saham.....	71
4.4.4 Hubungan Laba Kotor, Ukuran Perusahaan, dan Nilai Perusahaan dengan Return Saham.....	72
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	73
5.1 Kesimpulan.....	73
5.2 Saran.....	74
DAFTAR PUSTAKA.....	76

LAMPIRAN – LAMPIRAN	80
---------------------------	----

DAFTAR TABEL

Table 1.1 Perkembangan Nilai Indeks Harga Saham Gabungan	2
Table 2.2 Penelitian Terdahulu	23
Table 3.1 Rangkuman Definisi Operasional	35
Table 4.1 Daftar Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi	49
Table 5.2 Statistik Deskriptif	50
Table 6.3 Uji Normalitas.....	54
Table 7.4 Uji Normalitas.....	55
Table 8.5 Uji Multikolinieritas.....	57
Table 9.6 Uji Durbin-Watson (DW-test)	58
Table 10.7 Uji Glejser	60
Table 11.8 Analisis Regresi Berganda	61
Table 12.9 Uji Korelasi	63
Table 13.10 Koefisien Determinasi.....	64
Table 14.11 Uji t hitung	66
Table 15.12 Uji t tabel.....	66
Table 16.13 Uji F	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	28
Gambar 2.6.1 Gambar Uji t.....	46
Gambar 3.1 Gambar Autokorelasi	59
Gambar 4.2 Gambar uji t laba kotor.....	67
Gambar 5.3 Gambar uji t ukuran perusahaan.....	67
Gambar 6.4 Gambar uji t nilai perusahaan.....	68
Gambar 7.5 Gambar uji f	69

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Output Data Excel	80
Lampiran 2. Sampel Perusahaan	84
Lampiran 3. Output Statistik Deskriptif	85
Lampiran 4. Output Uji Normalitas	85
Lampiran 5. Output Uji Normalitas	86
Lampiran 6. Output Uji Multikolinieritas	86
Lampiran 7. Output Uji Durbin-Watson	86
Lampiran 8. Output Uji Glejser	87
Lampiran 9. Output Regresi Berganda.....	87
Lampiran 10. Output Korelasi dan Koefisien Determinasi.....	87
Lampiran 11. Output Uji t.....	88
Lampiran 12. Output Uji F.....	88
Lampiran 13. Tabel uji t.....	89
Lampiran 14. Tabel uji F.....	90
Lampiran 15. Tabel uji durbin-watson (DW)	91