

**ANALISIS PENGARUH *BETA*, *SIZE*, DAN *BOOK TO MARKET EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2018-2022**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program studi : Manajemen**



**Diajukan oleh :
FELIKSIANUS BABE ROTOK
NIM : 20022000177**

**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2024**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Feliksianus Babe Rotok

Nim : 20022000177

Universitas : Universitas Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Beta, Size, Book To Market Equity*
Terhadap *Return Saham* Studi Kasus Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018-2022.

Malang, 18 Februari 2024

DISETUJUI DAN DITERIMA :

Ketua Program Studi Manajemen



(IRANY WIDIYASTITI, SE., MM)

Dosen Pembimbing



(IRANY WIDIYASTITI, SE., MM)

Dekan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas



(DR. H. FAJAR SUPANTO, M.Si)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH BETA, SIZE, DAN BOOK TO MARKET EQUITY
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2018-2022**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Feliksianus Babe Rotok

20022000177

Telah dipertahankan di depan dewan penguji

Pada tanggal

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji

(Iransy Widiyastiti, SE., MM)

Penguji 1

(Dr. Umu Khouruh, S.E., M.Si)

Penguji 2

(Dr. Syaiful Arifin, SE., M.Si)

**Skripsi ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan
Untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis**

Malang, 18 Februari 2024

Dekan Fakultas Ekonomi dan

Bisnis Universitas Merdeka



(Dr. H.Fajar Supanto, M.Si)

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini

Nama mahasiswa : Feliksianus Babe Rotok

NIM : 20022000177

Program Studi : Manajemen

Bidang Kajian Skripsi : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Beta*, *Size* Dan *Book To Market Equity* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018-2022.

Lokasi yang Diteliti : PT. Bursa Efek Indonesia

Alamat Rumah Asli : Desa, Watoone Kec. Witihamo Kab. Flores Timur

No. Telp : 082340282974

Dengan ini menyatakan bahwa saya benar-benar melakukan penelitian dan penulisan skripsi tersebut diatas dan bukan melakukan plagiat. Jika saya melakukan plagiat, maka saya bersedia di cabut gelar akademik saya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 18 Februari 2024


Feliksianus Babe Rotok

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Feliksianus Babe Rotok

Nomor Pokok : 20022000177

Universitas : Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

Tempat dan Tgl. Lahir : Sabah, 01 Juli 1998

Alamat : Jl.Bendungan Jatih Luhur No. 42 Sumpersari, Kec.
Lewokwaru, Kota Malang.

Nama Orang Tua (Ayah) : Rofinus Rotok babe

(Ibu) : Regina Nini Sabon

Riwayat Pendidikan : 2005 – 2012 SDK Watoone

2013 – 2017 SMP Khatolik 1912 Watoone

2017 – 2020 SMA Katolik Lamaholot Witihama

2020 – 2024 S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Dan
Bisnis Universitas Merdeka Malang

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan yang Maha Esa yang telah melimpahkan berkat dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan tugas akhir dengan judul **ANALISIS PENGARUH BETA, SIZE, DAN BOOK TO MARKET EQUITY TERHADAP RETURN SAHAM.**

Maksud dan tujuan dari penulisan tugas akhir ini adalah untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar S1 Manajemen Universitas Merdeka Malang dan untuk menerapkan ilmu pengetahuan yg di tempuh selama kuliah.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan tugas akhir ini tidak akan berhasil tanpa bantuan dari Tuhan dukungan serta bimbingan dari beberapa pihak. Untuk itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan Terimah Kasih sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Regina Nini Sabon dan Bapak Rofinus Rotok Babe tercinta, mba shasa Pak adit, dan adik Deni Dasantos serta seluruh keluarga yang senantiasa memberikan dukungan moral dan spiritual.
2. Bapak Prof. Dr. Anwar Sanusi., SE., M.Si selaku Rektor Universitas Merdeka Malang yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas bagi penulis hingga akhirnya dapat menyelesaikan studi di Program Studi manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang
3. Prof. Dr. Fajar Supanto, S.E., M.Si selaku dekan fakultas ekonomi dan bisnis yang juga turut serta memberikan dukungan bagi penulis.
4. Irary Windyastiti, SE, MM selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan sehingga penelitian ini dapat terselesaikan pada waktunya.
5. Irary Windyastiti, SE, MM selaku Ketua jurusan Manajemen Universitas Merdeka Malang.
6. Semua Dosen Faklutas Ekonomi khususnya jurusan manajemen Universitas Merdeka Malang.
7. Teman-teman mahasiswa jurusan S1 Manajemen Universitas Merdeka Malang Angkatan 2020, terima kasih atas kenangan, dan kebersamaan selama ini.

8. Seluruh pihak yang berperan secara langsung dan tidak langsung yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang ikut telah membantu selama proses penyusunan skripsi ini.

Dan tidak lupa juga penulis mengucapkan terimah kasih sebesar-besarnya kepada semua pihak yang tidak bisa disebut satu persatu yang telah membantu dan mendukung dalam penulisan tugas akhir ini. Dalam penulisan Tugas Akhir ini penulis menyadari masih banyaknya kekurangan. Oleh karena itu saran dan kritiknya penulis sangat diharapkan.

Akhir kata, penulis berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenan dan membalas segala kebaikan semua yang telah membantu. Semoga Tugas Akhir ini manfaat bagi perkembangan ilmu.

Malang, 15 oktober 2023

peneliti

Feliksianus Babe Rotok

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
<i>ABSTRACT</i>	xv
 BAB I : PENDAHULUAN.....	 1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Kegunaan Penelitian	7
 BAB II : LANDASAN TEORI.....	 9
A. Landasan Teori	9
1. Pengertian Pasar Modal	9
2. Teori Portofolio	10
3. <i>Return</i> Saham.....	11
4. Konsep Risk Dan <i>Return</i>	12
5. <i>Arbitrage Pricing Theory</i> (APT)	12
6. <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM).....	13
7. <i>Fama-French Three Factor Model</i>	14
8. Beta.....	15
9. <i>Size</i> (Ukuran Perusahaan)	18
10. <i>Book To Market Equity</i>	19

11. Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham.....	20
12. Kerangka Penelitian.....	23
13. Hasil Penelitian Terdahulu	24
B. Pengembangan Hipotesis	26
1. Pengaruh <i>Beta</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	26
2. Pengaruh <i>Size</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	26
3. Pengaruh <i>Book To Market Equity</i> terhadap return saham.....	27
 BAB III : METODE PENELITIAN	29
A. Defenisi Operasional Variabel	29
1. Variabel bebas (<i>independent variabel</i>)	29
2. Variabel terikat (<i>dependent variabel</i>).....	30
B. Lingkup Penelitian	30
C. Lokasi Penelitian	30
D. Populasi dan Teknik Penarikan Sampel.....	31
1. Populasi	31
2. Sampel	31
E. Jenis dan Sumber Data	32
F. Teknik Pengumpulan Data	32
G. Teknik Analisis Data	32
1. Uji Asumsi Klasik	32
2. Uji Regresi Linear Berganda	34
3. Uji Model (F)	34
4. Uji Hipotesis (uji t).....	35
5. Uji koefisien Determinasi (<i>Adjusted R Square</i>)	35
 BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAAN	36
A. Hasil Penelitian	36
1. Gambaran Umum Obyek Penelitian	36
2. Deskripsi Variabel Penelitian	49
3. Uji Asumsi Klasik	53
4. Analisis Regresi Berganda	58
5. Uji F	60

6. Koefisien Determinasi	60
7. Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t)	61
B. Pembahasan Hasil Penelitian	62
1. Pengaruh Beta Terhadap <i>Return</i> Saham	62
2. Pengaruh <i>Size</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	63
3. Pengaruh <i>Book to Market Equity</i> Terhadap <i>Return</i> Saham.....	64
 BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN	66
A. Kesimpulan	66
B. Saran-Saran	67
 DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN	71

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Penelitian Terdahulu.....	24
Tabel 2. Sampel Penelitian Perusahaan Manufaktur Sektor Otomotif yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)	31
Tabel 3. Beta Perusahaan Sektor Otomotif Tahun 2018 - 2022	49
Tabel 4. Size Perusahaan Sektor Otomotif Tahun 2018 – 2022	50
Tabel 5. Book to market equity Perusahaan Sektor Otomotif Tahun 2018 – 2022	51
Tabel 6. Return Saham Perusahaan Sektor Otomotif Tahun 2018 – 2022.....	52
Tabel 7. Hasil Uji Autokorelasi	55
Tabel 8. Hasil Uji Autokorelasi	56
Tabel 9. Hasil Uji multikolinieritas	56
Tabel 10. Rekapitulasi Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Konseptual	23
Gambar 2. Hasil Uji Normalitas	54
Gambar 3. Hasil Uji Heterokedastisitas	58

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Summarize/tabulasi data	72
Lampiran 2. Analisis Linear Berganda	75
Lampiran 3. Berita Acara Bimbingan Skripsi	77
Lampiran 4. Berita Acara Perbaikan Skripsi	78
Lampiran 5. Surat Keterangan Cek Plagiasi	79
Lampiran 6. Hasil cek plagiasi	80

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis bagaimana beta mempengaruhi *return* saham, menganalisis bagaimana ukuran perusahaan (*size*) mempengaruhi *return* saham dan menganalisis bagaimana *book to market equity* mempengaruhi *return* saham. Teknik analisis menggunakan regresi linier berganda. Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan sektor otomotif berjumlah 16 Perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*, sehingga diperoleh 12 perusahaan dengan kriteria perusahaan yang mempublikasikan laporan keuangan secara lengkap. Teknik analisis menggunakan analisis regresi berganda.

Hasil analisis menunjukkan bahwa beta berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham perusahaan. *Size* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan. *Book to market equity* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham Perusahaan.

Kata Kunci: *Beta, Size, Book to Market Equity, Return Saham*

ABSTRACT

This research aims to analyze how beta affects stock returns, analyze how company size affects stock returns and analyze how book to market equity affects stock returns. Technique 1 analysis uses multiple linear regression. The population in this study were all 16 automotive sector companies listed on the Indonesian Stock Exchange. The sampling technique in this research was purposive sampling, so that 12 companies were obtained with the criteria for companies that publish complete financial reports. The analysis technique used multiple regression analysis.

The results of the analysis show that beta has a significant negative effect on company stock returns. Size does not have a significant effect on stock returns, companies. Book to market equity has a significant effect on company stock returns.

Keywords: Beta, Size, Book to Market Equity, Return Saham