

SKRIPSI

**“PENGARUH FAMA AND FRENCH THREE FACTOR MODEL
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
OTOMOTIF DAN KOMPONEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2018-2020”**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar Sarjana
Manajemen

Oleh :

**RAHMAD NAZMI SAPUTRA
NIM : 1710312210038
PROGRAM STUDI : MANAJEMEN**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN
2023**

**PENGARUH FAMA AND FRENCH THREE FACTOR MODEL
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
OTOMOTIF DAN KOMPONEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2018-2020**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

RAHMAD NAZMI SAPUTRA

NIM. 1710312210038

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Pembimbing



Ali Sadikin SE., MM

NIP. 19721212 200003 1 002

Penguji I



Dr. Dian Masita Dewi, SE., MM

NIP. 19770904 200604 2 001

Penguji II



Doni Stiadi S.Si., M.Si

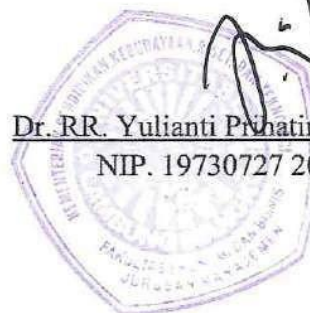
NIP. 19760713 200604 1 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen



Dr. RR. Yulianti Prhatiningrum, SE., M.Si

NIP. 19730727 200112 2 001

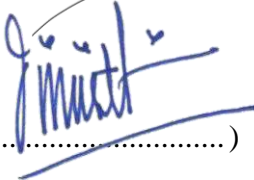


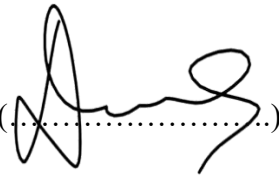
LEMBAR PENGESAHAN
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
BANJARMASIN

Nama : Rahmad Nazmi Saputra
NIM : 1710312210038
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH FAMA AND FRENCH THREE
FACTOR MODEL TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
OTOMOTIF DAN KOMPONEN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2018-2020
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : 04 Januari 2023

Tim Penguji

Pembimbing : Ali Sadikin, SE., MM (.....)

Penguji I : Dr. Dian Masita Dewi, SE., M.M (.....)


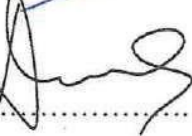
Penguji II : Doni Stiadi S.Si., M.Si (.....)

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : Rahmad Nazmi saputra
NIM : 1710312210038
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH FAMA AND FRENCH THREE
FACTOR MODEL TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
OTOMOTIF DAN KOMPONEN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2018-2020
Hari/Tanggal : 04 Januari 2023
Tempat : Online
Waktu Ujian : 14.00 WITA

Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran Tim Penguji,

No	Nama	Keterangan	TTD
1	<u>Ali Sadikin SE., MM</u> NIP. 19721212 200003 1 002	Pembimbing	1. 
2	<u>Dr. Dian Masita Dewi, SE., MM</u> NIP. 19770904 200604 2 001	Penguji I	2. 
3	<u>Doni Stiadi S.Si., M.Si</u> NIP. 19760713 200604 1 001	Penguji II	3. 


Demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji,

Banjarmasin, 06 April 2023

Mahasiswa,

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen


Dr. RR. Yulianti Prihatiningrum, SE., M.Si
NIP. 19730727 200112 2 001


Rahmad Nazmi Saputra
NIM. 1710312220038

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 06 April 2023

Yang membuat pernyataan



Rahmad Nazmi Saputra
NIM. 1710312210038

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang mana berkat rahmat dan hidayah-Nya lah sehingga penelitian dan penulisan skripsi dengan judul **“Pengaruh Fama And French Three Factor Model Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif Dan Komponen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020”** ini dapat terselesaikan dengan baik. Tidak lupa pula shalawat dan salam senantiasa tercurahkan bagi Nabi Muhammad SAW.

Banyak hambatan dan rintangan yang dihadapi dalam penyusunan skripsi ini, namun pada akhirnya Penulis dapat melaluinya berkat adanya bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak baik secara moral maupun spiritual. Oleh karena itu, Penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada setiap pihak yang telah membimbing serta mendukung selama proses penyelesaian skripsi ini kepada:

1. Bapak Dr. Atma Hayat, Drs.Ec., M.Si, Ak., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Ibu Dr. Raden Roro Yulianti Prihatiningrum SE., M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Ali Sadikin, SE., MM selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, mendorong, membimbing dan mengarahkan dalam penyusunan dan penulisan skripsi ini.
4. Ibu Dr. Dian Masita Dewi SE., MM dan Bapak Doni Stiadi S.Si., M.Si selaku Dosen Penguji I dan II yang telah memberikan kritik dan saran yang bermanfaat dalam penyusunan skripsi ini.

5. Ibu Gt. Rina Fariany SE., M.M selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan dukungan dan membimbing Penulis selama setiap semester.
6. Seluruh staf pengajar Program Studi Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat atas ilmu dan pengetahuan yang telah diberikan kepada Penulis selama masa perkuliahan.
7. Keluarga tercinta, Ayah Abdul Gani dan Ibu Mahliani serta kakak Penulis yaitu Rizca atas segala doa dan dukungannya kepada Penulis selama proses penyelesaian skripsi ini.
8. Meldawati yang telah membantu, mendukung dan memberikan motivasi selama proses penyelesaian skripsi ini.
9. Sahabat-sahabat Penulis yang selalu memberikan dukungan dan mendoakan selama penyusunan skripsi ini: Yusuf, Ali Akbar, Saldy, Novi, Bustanul, dan Bella.
10. Seluruh teman-teman seperjuangan mahasiswa Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis angkatan 2017 yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terimakasih atas dukungan dan bantuannya selama proses penyelesaian skripsi ini.
11. Semua pihak yang telah berperan baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dengan segala kekurangannya. Untuk itu diharapkan adanya kritik dan saran dari semua pihak demi kesempurnaan dari skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat menambah ilmu pengetahuan dan bermanfaat bagi semua pihak yang membaca.

Banjarmasin, 06 April 2023

Penulis

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, overlapping loops and lines, positioned below the word 'Penulis'.

Rahmad Nazmi Saputra

ABSTRACT

Rahmad Nazmi Saputra (2023), *The Influence Of The Fama And French Three Factor Model On Stock Return In Automotive And Component Sub Sector Companies Listed On Indonesia Stock Exchange For The 2018-2020 Period*. Supervisor: Ali Sadikin.

The purpose of this study is to find out and analyze the effect of Risk Premium, Size, and Book To Market Equity on Stock Return. The object of this study are Automotive And Component Sub Sector Companies Listed On Indonesia Stock Exchange In 2018-2020.

Sample selection method used is purposive sampling. Research sample obtained 12 companies from total population of 13 automotive and component sub sector companies. The data used in this research are financial reports and annual report in the year of 2018-2020. The technique analysis data used are descriptive statistics, classic assumption test, multiple linear regression, and hypothesis testing using t test, F test, and coefficient of determination.

The results for the influence of the fama and french three factor model show that Risk Premium, Size and Book To Market have no influence and significant on Stock Return.

Keywords: *Risk Premium, Size, Book To Market Equity, Stock Return, Fama-French Three Factor Model*

ABSTRAKSI

Rahmad Nazmi Saputra (2023), Pengaruh Fama And French Three Factor Model Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif Dan Komponen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020. Pembimbing: Ali Sadikin.

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Premi Risiko, *Size*, dan *Book To Market Equity* terhadap *Return* saham. Objek penelitian meliputi perusahaan sub sektor otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa efek Indonesia tahun 2018-2020.

Metode pemilihan sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah metode *purposive sampling*. Sampel penelitian yang diperoleh yaitu sebanyak 12 perusahaan dari total populasi 13 perusahaan otomotif dan komponen. Penelitian ini menggunakan data laporan keuangan dan laporan tahunan masing-masing perusahaan pada tahun 2018-2020. Teknik analisis data yang digunakan yaitu statistik deskriptif, uji asumsi klasik, regresi linier berganda, dan uji hipotesis dengan menggunakan uji t, uji F, dan koefisien determinasi.

Hasil analisis pengaruh Fama-French *Three Factor Model* yang diperoleh menunjukkan bahwa variabel Premi Risiko, *Size* dan *Book To Market Equity* tidak memiliki pengaruh dan signifikan terhadap *Return* Saham.

Kata Kunci: Premi Risiko, *Size*, *Book To Market Equity*, Return Saham, *Fama-French Three Factor Model*

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRACT	vii
ABSTRAKSI.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	3
1.1. Latar Belakang	3
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	9
1.5. Sistematika Pembahasan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1. Landasan Teori.....	12
2.1.1. Return Saham.....	12
2.1.2. Capital Asset Pricing Model (CAPM)	13
2.1.3. Arbitrage Pricing Theory (APT)	15
2.1.4. Fama-French Three-Factor Model	16
2.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	23
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN...32	
3.1. Kerangka Konseptual.....	32
3.2. Hipotesis Penelitian.....	33

BAB IV METODE PENELITIAN	36
4.1. Ruang Lingkup Penelitian.....	36
4.2. Jenis Penelitian.....	36
4.3. Unit Analisis.....	36
4.4. Populasi dan Sampel	36
4.5. Variabel dan Definisi Operasional Variabel	38
4.5.1. Variabel Dependen.....	39
4.5.2 Variabel Independen	39
4.6. Teknik Pengumpulan Data.....	40
4.7. Teknik Analisis Data.....	43
4.7.1. Statistik Deskriptif	43
4.7.2 Uji Asumsi Klasik	43
4.7.3. Uji Regresi Linier Berganda	44
4.7.4. Uji Hipotesis.....	45
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS.....	47
5.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	47
5.1.1 PT. Astra International Tbk (ASII)	48
5.1.2 PT. Astra Otoparts Tbk (AUTO)	48
5.1.3. PT. Garuda Metalindo Tbk (BOLT)	50
5.1.4. PT. Indo Kordsa Tbk (BRAM)	51
5.1.5. PT. Goodyear Indonesia Tbk (GDYR)	52
5.1.6. PT. Gajah Tunggal Tbk (GJTL).....	53
5.1.7. PT Indomobil Sukses Internasional Tbk (IMAS)	54
5.1.8. PT. Indospring Tbk (INDS)	55
5.1.9. PT. Multi Prima Sejahtera Tbk (LPIN).....	57
5.1.10. PT Multistrada Arah Sarana Tbk (MASA)	58

5.1.11. PT. Prima Alloy Steel Universal Tbk (PRAS).....	59
5.1.12. PT. Selamat Sempurna Tbk (SMSM)	60
5.2. Hasil dan Analisis	63
5.2.1. Analisis Statistik Deskriptif	63
5.2.2. Hasil Uji Asumsi Klasik	63
5.2.3. Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	67
5.2.4. Hasil Uji Hipotesis	69
5.2.4.1. Uji Parsial Variabel (Uji T).....	69
5.2.4.2. Uji F	71
5.2.4.3. Koefisien Determinasi.....	73
5.3. Pembahasan Hasil Penelitian	74
5.3.1. Pengaruh Variabel Premi Risiko Terhadap <i>Return Saham</i>	74
5.3.2. Pengaruh Variabel <i>Size</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	74
5.3.3. Pengaruh Variabel <i>Book To Market Equity</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	75
5.4. Implikasi Hasil Penelitian	76
5.4.1. Implikasi Teoritis	76
5.4.2. Implikasi Praktis.....	76
BAB VI PENUTUP	78
6.1. Kesimpulan	78
6.2. Saran.....	79
DAFTAR PUSTAKA	83
LAMPIRAN	85

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Pertumbuhan Perusahaan Manufaktur di BEI 2018-2020	3
Tabel 2.1 Tabel Hasil Penelitian Sebelumnya.....	21
Tabel 4.1 Proses Seleksi Sampel.....	37
Tabel 4.2 Sampel Penelitian.....	38
Tabel 5.1 Hasil Statistik Deskriptif	61
Tabel 5.2 Hasil Uji Normalitas	64
Tabel 5.3 Hasil Uji Multikolinieritas	63
Tabel 5.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	64
Tabel 5.5 Hasil Uji Autokorelasi.....	65
Tabel 5.6 Hasil Perhitungan Durbin Watson	66
Tabel 5.7 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	67
Tabel 5.8 Hasil Uji Statistik t.....	69
Tabel 5.9 Hasil Uji F.....	72
Tabel 5.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	73

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Harga Saham Sektor Otomotif dan Komponen 2018-2020	4
Gambar 3.1. Kerangka Konseptual (Model Penelitian).....	33

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Fama French Three factor Model.....	86
Lampiran 2. Hasil Analisis Statistik Deskriptif Penelitian.....	87
Lampiran 3. Uji Normalitas	87
Lampiran 4. Uji Multikolinieritas	88
Lampiran 5. Uji Heteroskedastisitas	88
Lampiran 6. Uji Autokorelasi.....	88
Lampiran 7. Uji Regresi Linier Berganda	89
Lampiran 8. Uji Statistik T.....	89
Lampiran 9. Uji F.....	89
Lampiran 10. Uji Koefisien.....	90