

**PENGUJIAN *FIVE FACTOR MODEL* FAMA DAN FRENCH
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR TERDAFTAR DI BEI
PERIODE 2011-2015**

SIGIT ARDHIANTO

8215132303



**Skripsi ini Disusun sebagai Salah Satu Persyaratan untuk Memperoleh Gelar
Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**KONSENTRASI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2018**

***TESTING OF FIVE FACTOR MODEL FAMA AND FRENCH ON
MANUFACTURING COMPANY LISTED BY INDONESIA
STOCK EXCHANGE PERIOD 2011-2015***

SIGIT ARDHIANTO

8215132303



***Submitted in Partial Fullfilment of the Requirements for the Degree of
Bachelor of Economics at the Faculty of Economics, State University of Jakarta***

***STUDY PROGRAM OF S1 MANAGEMENT
FINANCIAL CONCENTRATION
FACULTY OF ECONOMICS
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA
2018***

ABSTRAK

Sigit Ardhianto, 2018; Pengujian *Five Factor Model* Fama dan French pada Perusahaan Manufaktur Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015. Skripsi, Jakarta: Konsentrasi Keuangan, Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji *five factor model* Fama dan French pada perusahaan manufaktur terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011 – 2015 dengan 70 sampel penelitian. Variabel bebas yang digunakan adalah *return* pasar, ukuran perusahaan, *book to market equity*, profitabilitas dan investasi. Variabel terikat yang digunakan adalah *excess return* portofolio. Penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda untuk mengolah dan menganalisa hasil penelitian. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *return* pasar, ukuran perusahaan, *book to market equity*, profitabilitas, dan investasi memiliki pengaruh terhadap *excess return* portofolio, dengan hubungan paling lemah dimiliki oleh variabel profitabilitas, dan investasi.

Kata kunci: Five Factor Model, *Return* Pasar, Ukuran Perusahaan, *Book to Market Equity*, Profitabilitas, Investasi

ABSTRACT

Sigit Ardhianto, 2018; Testing of Five Factor Model Fama and French on Manufacturing Company Listed by Indonesia Stock Exchange Period 2011-2015. Thesis, Jakarta: Financial Concentration, Study Program of Management, Faculty of Economics, State University of Jakarta.

This study aims to test the five factors model Fama and French on manufacturing companies listed by Indonesia Stock Exchange period 2011-2015 with 70 research samples. Independent variables used are market return, firm size, book to market equity, profitability and investment. Dependent variable used is the excess return portfolio. This study uses multiple regression analysis to process and analyze the results of research. The results shows that market return, firm size, book to market equity, profitability, and investment have an effect on excess return portfolio, with the weakest explanatory power owned by profitability, and investment.

Keywords: Five Factor Model, Market Return, Firm Size, Book to Market Equity, Profitability, Investment



Building
Future
Leaders

KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Kampus Universitas Negeri Jakarta Gedung R, Jalan Rawamangun Muka, Jakarta 13220
Telepon (021) 4721227/4706285, Fax: (021) 4706285
Laman: www.unj.ac.id/fe



ISO 9001:2008 CERTIFIED
CERTIFICATE NO:
IAS/INA/3640

SURAT PERSETUJUAN SIDANG SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Dosen Pembimbing 1

1. Nama : Dr. Gatot Nazir Ahmad S.Si, M.Si
2. NIP : 197205062006091001
3. Tanda tangan :

Dosen Pembimbing 2

1. Nama : M. Edo S. Siregar, SE, MBA
2. NIP : 197201252002121002
3. Tanda tangan :

Memberikan Persetujuan kepada Mahasiswa dibawah ini :

1. Nama : SIGIT ARDHIANTO
2. No. Registrasi : 0215132303
3. Program Studi : S1 Manajemen
4. Judul : PENGUJIAN FIVE FACTOR MODEL FAMA DAN FRENCH PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2011-2015

Untuk Mengikuti/~~Tidak mengikuti~~* Sidang SKRIPSI pada tanggal.....

Mengetahui
Koordinator Prodi S1 Manajemen FE UNJ

Andrian Haro, S.Si, MM
NIP. 19850924 201404 1 002

Jakarta, 14 Januari 2018
Mahasiswa Ybs,

sigit ardianto
No.Reg : 0215132303

Cat :Coret yang tidak perlu*)

LEMBAR PENGESAHAN

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Dedi Purwana, ES., M.Bus
NIP. 19671207 199203 1 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Dr. Dewi Susita, SE., M.Si</u> NIP. 19610506 198603 2 001	Ketua		1 Februari 2018
2. <u>Dra. Umi Mardiyati, M.Si</u> NIP. 19570221 198503 2 002	Sekretaris		1 Februari 2018
3. <u>Dr. Suherman, SE., M.Si</u> NIP. 19731116 200604 1 001	Penguji Ahli		1 Februari 2018
4. <u>Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si., M.Si</u> NIP. 19720506 200604 1 002	Pembimbing I		1 Februari 2018
5. <u>M. Edo S. Siregar, SE, M.BA</u> NIP. 19720125 200212 1 002	Pembimbing II		1 Februari 2018

Tanggal Lulus .. 31 Januari 2018

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan Karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 23 Januari 2018
Yang membuat pernyataan



Sigit Ardhiyanto
No. Reg. 8215132303

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya ucapkan kepada Tuhan YME karena atas berkat dan karunia-Nya, peneliti dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul *Pengujian Five Factor Model Fama dan French pada Perusahaan Manufaktur Terdaftar di BEI Periode 2011-2015*. Skripsi ini disusun oleh peneliti dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Skripsi ini mungkin tidak akan terselesaikan tanpa bantuan dan dorongan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini peneliti mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu peneliti dalam penyusunan skripsi ini, khususnya kepada:

1. Bapak dan Ibu tercinta. Hariadi Utoyo dan Agustini, serta adik saya Levinia Kristianti yang selalu memberikan dukungan, motivasi, bantuan dan doa yang tiada henti dan perhatian yang begitu besar, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Dr. Gatot Nazir Ahmad M.Si selaku Dosen Pembimbing 1 Skripsi yang telah memberikan bimbingan terbaiknya.
3. M. Edo S. Siregar SE, MBA selaku Dosen Pembimbing 2 Skripsi yang telah memberikan bimbingan terbaiknya.
4. Dr. Dedi Purwana ES., M.Bus, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta

5. Andrian Haro S.Si, MM sebagai Koordinator Program Studi S1 Manajemen
6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi UNJ yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah memberikan banyak ilmu selama perkuliahan.
7. Teman-teman Manajemen 2013 yang terus membantu memberikan semangat serta bantuan.

Dalam penulisan skripsi ini peneliti menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kesempurnaan. Sehingga, peneliti menerima saran dan kritik yang membangun dari semua pihak. Semoga skripsi ini bisa bermanfaat bagi para peneliti maupun pembaca.

Jakarta, 23 Januari 2018

Peneliti