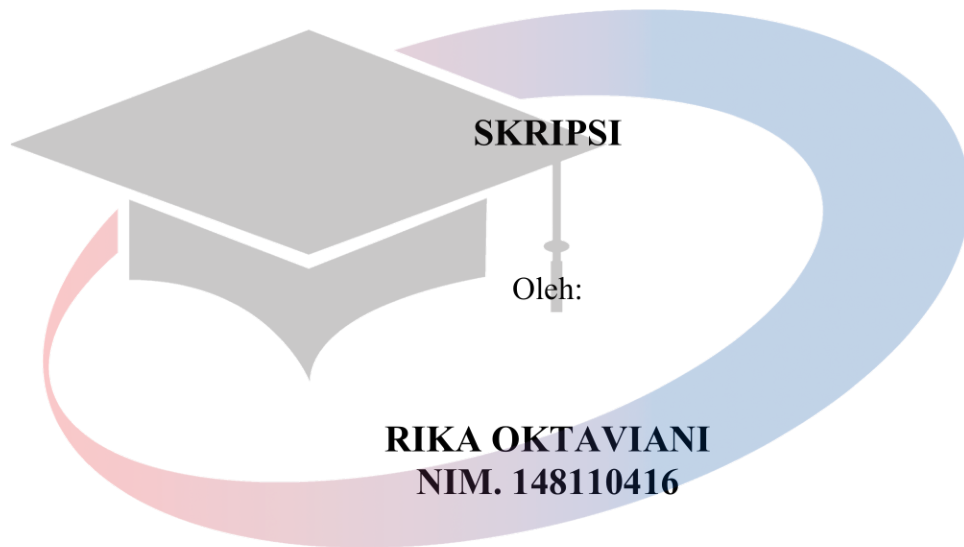
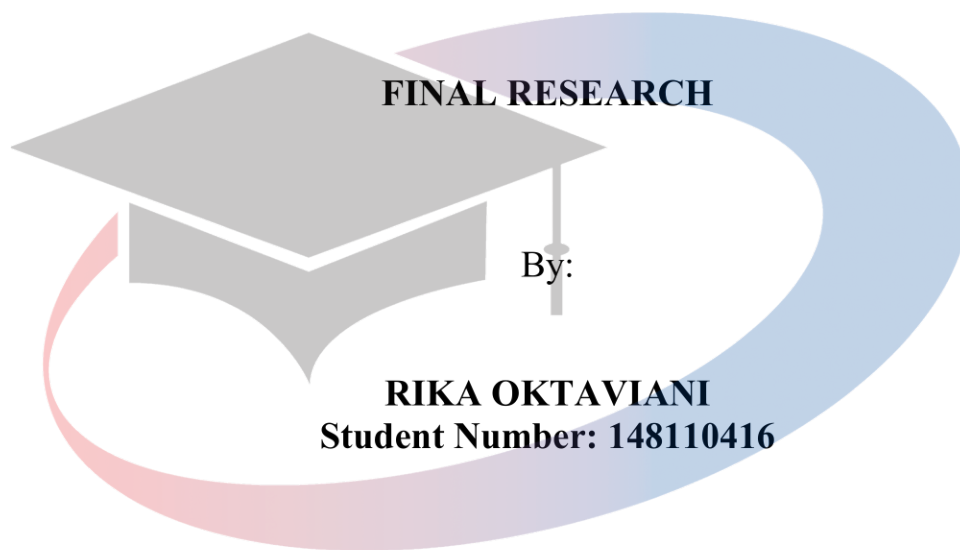


**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI  
DASAR DAN KIMIA YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2015-2018**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI  
MIKROSKIL  
MEDAN  
2020**

**ANALYSIS OF FACTORS THAT AFFECT STOCK RETURN IN  
BASIC INDUSTRY AND CHEMICAL COMPANIES  
LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE  
PERIOD 2015-2018**



UNIVERSITAS  
MIKROSKIL



**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI  
MIKROSKIL  
MEDAN  
2020**

**LEMBARAN PENGESAHAN**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI  
DASAR DAN KIMIA YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2015-2018**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna  
Mendapatkan Gelar Sarjana Stara Satu  
Program Studi Akuntansi

Oleh :

**RIKA OKTAVIANI  
NIM. 148110416**

Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing

Suriani Ginting, S.E., M.Si.

Medan, Agustus 2020  
Diketahui dan Disahkan Oleh :

Ketua Program Studi  
Akuntansi,

Andreani Caroline Barus, S.E., M.S

## LEMBARAN PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah Program Studi S-1 Akuntansi STIE – Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut:

NIM : 148110416

Nama : Rika Oktaviani

Perminatan : Akuntansi Bisnis

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir dengan judul dan tempat penelitian sebagai berikut:

Judul Tugas Akhir : ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2018.

Sehubungan dengan tugas akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenarnya bahwa **Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya**. Bila dikemudian hari ternyata terbukti bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh STIE Mikroskil Medan yakni **Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah**.

Selain itu demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada STIE Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (Non-Exclusive Royalti Free Right) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, STIE Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya dimasa depan, misalnya dalam bentuk artikel atau buku.

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa tekanan dari pihak manapun.

Medan, Agustus 2020  
Saya yang membuat pernyataan,

  
  
Rika Oktaviani

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham pada perusahaan industri dasar dan kimia. Variabel independen yaitu *Long Term Debt to Equity Ratio* (LTDR), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Price to Book Value* (PBV) dan *Current Ratio* (CR).

Populasi dalam penelitian ini berjumlah 78 perusahaan. Metode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode purposive sampling dan diperoleh sebanyak 26 perusahaan sampel yang menjadi objek penelitian. Data penelitian diperoleh dari laporan keuangan perusahaan industri dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018. Jenis penelitian yang digunakan merupakan penelitian deskriptif kuantitatif dengan melakukan pengujian analisis regresi linier berganda.

Hasil analisis menunjukkan bahwa secara simultan *Long Term Debt to Equity Ratio* (LTDR), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Price to Book Value* (PBV), dan *Current Ratio* (CR) berpengaruh terhadap *Return Saham*. Secara parsial, *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER) dan *Price to Book Value* (PBV) berpengaruh terhadap *Return Saham*. Sedangkan *Long Term Debt to Equity Ratio* (LTDR) dan *Current Ratio* (CR) tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*.

**Kata Kunci :** *Return Saham, Return On Equity, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Current Ratio*

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## ABSTRACT

This research aimed to analyze the factors that affect stock returns in basic industrial companies and chemicals. The independent variables are Long Term Debt to Equity Ratio (LTDR), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Price to Book Value (PBV), and Current Ratio (CR).

The total population of this research is 78 companies. The sampling method used in this research is purposive sampling method and there are 26 sample companies collected as the object of this research. Data were obtained from the financial statements of basic and chemical industrial companies listed on Indonesia Stock Exchange in 2015-2018. Research method used in this research is descriptive quantitative by testing the multiple linier regression analysis.

Results of the analysis shows that simultaneously Long Term Debt to Equity Ratio (LTDR), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Price to Book Value (PBV), and Current Ratio (CR) ) affects the Stock Return. Partially, Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER) and Price to Book Value (PBV) have an effect on Stock Return. While, Long Term Debt to Equity Ratio (LTDR) and Current Ratio (CR) have no effect on Stock Returns.

**Keywords :** *Stock Returns, Return On Equity, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Current Ratio*

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi *Return* Saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018”

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian persyaratan akademis dalam menyelesaikan studi Program Sarjana S1 Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Mikroskil, Medan.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Dalam kesempatan ini, penulis dengan ini mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Suriani Ginting, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan banyak waktunya untuk memberikan saran, bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.
2. Bapak Agustin Eliasta Ginting, S.T., M.M., selaku Dosen Pendamping Pembimbing yang telah memberi bantuan berupa saran, nasihat dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.
3. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil Medan yang telah membantu dalam kelancaran akademis.
4. Bapak William, S.Kom., M.M., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan yang telah membantu dalam kelancaran akademis.
5. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi dan dosen wali yang selalu memberikan motivasi dan bimbingan selama akademis berlangsung.
6. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si., selaku Sekretaris Program Studi Akuntansi yang selalu memberikan bimbingan dan motivasi selama akademis berlangsung.

7. Seluruh staf pengajar STIE Mikroskil Medan yang telah memberikan pengajaran, bimbingan dan bekal ilmu pengetahuan yang berharga bagi penulis.
8. Orang Tua Penulis, Bapak Zainar dan Ibu Siti Hanum serta saudara kandung Rudi, Pandu, Jumadi, Rindi, Razuna dan Ridho yang selalu mendukung dan memberi motivasi untuk terus belajar.
9. Sahabat penulis, Antony Richard Saputra Pardede, Anwar Daniel Sibarani, Aulia Mutian Deli, Christin Natalia Siregar, Intan Rahayu Pulungan, Iufeni Widi Patricia, Maria Manurung, Meisi Ananda Putri, M.Rifai, Ririn Purnama Sari, Sri Rezeki, Sri Wulandari, Wahyu Rahmadani dan Zaenab yang selalu ada di kala susah maupun senang dan selalu menjadi pendengar setia jika penulis sedang berkeluh kesah.
10. Semua pihak yang telah membantu memberikan dukungan dan semangat serta doa kepada penulis, yang tidak dapat penulis sampaikan satu per satu. Terima kasih banyak.

Hanya doa dan ucapan syukur yang dapat penulis panjatkan, semoga TuhanYang Maha Esa senantiasa membalas kebaikan yang telah Bapak, Ibu, saudara, sahabat dan teman-teman sekalian.

Akhir kata penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran guna membangun penulisan yang lebih baik pada masa yang akan datang. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Medan,12 Agustus 2020

Penulis,

Rika Oktaviani



## DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
ABSTRACT.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
<b>BAB I</b> .....	1
<b>1.1 Latar Belakang</b> .....	1
<b>1.2 Rumusan Masalah</b> .....	5
<b>1.3 Ruang Lingkup Penelitian</b> .....	5
<b>1.4 Tujuan penelitian</b> .....	6
<b>1.5 Manfaat penelitian</b> .....	6
<b>1.6 Originalitas penelitian</b> .....	6
<b>BAB II</b> .....	8
<b>2.1 Landasan Teori</b> .....	8
<b>2.1.1 Return Saham</b> .....	8
<b>2.1.2 Long Term Debt to Equity Ratio (LTDR)</b> .....	14
<b>2.1.3 Return On Equity (ROE)</b> .....	16
<b>2.1.4 Earning Per Share (EPS)</b> .....	18
<b>2.1.5 Price Earning Ratio (PER)</b> .....	20
<b>2.1.6 Price to Book Value (PBV)</b> .....	22
<b>2.1.7 Current Ratio</b> .....	24
<b>2.2 Review Peneliti Terdahulu</b> .....	26
<b>2.3 Kerangka Konseptual</b> .....	32
<b>2.4 Pengembangan Hipotesis</b> .....	32
<b>2.4.1 Pengaruh Long Term Debt to Equity (LTDR) Terhadap Return Saham</b> .....	32
<b>2.4.2 Pengaruh Return On Equity (ROE) Terhadap Return Saham</b> .....	33
<b>2.4.3 Pengaruh Earning Per Share (EPS) Terhadap Return Saham</b> .....	33
<b>2.4.4 Pengaruh Price Earning Ratio (PER) Terhadap Return Saham</b> .....	34
<b>2.4.5 Pengaruh Price to Book Value (PBV) Terhadap Return Saham</b> .....	34
<b>2.4.6 Pengaruh Current Ratio (CR) Terhadap Return Saham</b> .....	34

<b>BAB III</b> .....	36
<b>3.1</b> <b>Jenis Penelitian</b> .....	36
<b>3.2</b> <b>Objek Penelitian</b> .....	36
<b>3.3</b> <b>Metode Pengumpulan Data</b> .....	36
<b>3.4</b> <b>Populasi dan Sampel</b> .....	37
<b>3.5</b> <b>Defenisi Operasional Variabel</b> .....	38
<b>3.5.1</b> <b>Variabel Dependen (Y)</b> .....	38
<b>3.5.2</b> <b>Variabel Independen (X)</b> .....	38
<b>3.5.2.1</b> <b>Long Term Debt to Equity Ratio (X1)</b> .....	38
<b>3.5.2.2</b> <b>Return On Equity (X2)</b> .....	38
<b>3.5.2.3</b> <b>Earning Per Share (X3)</b> .....	39
<b>3.5.2.4</b> <b>Price Earning Ratio (X4)</b> .....	39
<b>3.5.2.5</b> <b>Price to Book Value (X5)</b> .....	39
<b>3.5.2.6</b> <b>Current Ratio (X6)</b> .....	40
<b>3.6</b> <b>Metode Analisis Data</b> .....	42
<b>3.6.1</b> <b>Uji Asumsi Klasik</b> .....	42
<b>3.6.1.1</b> <b>Uji Normalitas</b> .....	42
<b>3.6.1.2</b> <b>Uji Multikolonieritas</b> .....	43
<b>3.6.1.3</b> <b>Uji Heteroskedastisitas</b> .....	44
<b>3.6.1.4</b> <b>Uji Autokolerasi</b> .....	45
<b>3.6.2</b> <b>Pengujian Hipotesis</b> .....	46
<b>BAB IV</b> .....	49
<b>4.1</b> <b>Hasil Penelitian</b> .....	49
<b>4.1.1</b> <b>Statistik Deskriptif</b> .....	49
<b>4.1.2</b> <b>Uji Asumsi Klasik Sebelum Data Trimming dan Transformasi Data</b> .....	51
<b>4.1.2.1</b> <b>Uji Normalitas Sebelum Data Trimming dan Transformasi Data</b> .....	51
<b>4.1.2.2</b> <b>Uji Multikolonieritas Sebelum Data Trimming dan Transformasi Data</b> .....	53
<b>4.1.2.3</b> <b>Uji Heteroskedastisitas Sebelum Data Trimming dan Transformasi Data</b> .....	54
<b>4.1.2.4</b> <b>Uji Autokolerasi Sebelum Data Trimming dan Transformasi Data</b> .....	55
<b>4.1.3</b> <b>Uji Asumsi Klasik Setelah Data Trimming dan Transformasi Data</b> .....	56
<b>4.1.3.1</b> <b>Uji Normalitas Setelah Data Trimming dan Transformasi Data</b> .....	56
<b>4.1.3.2</b> <b>Uji Multikolonieritas Setelah Data Trimming dan Transformasi Data</b> .....	58
<b>4.1.3.3</b> <b>Uji Heteroskedastisitas Setelah Data Trimming dan Transformasi Data</b> .....	58

4.1.3.4 Uji Autokolerasi Setelah Data Trimming dan Transformasi Data.....	60
4.1.4 Pengujian Hipotesis.....	60
4.1.4.1 Uji Signifikan Simultan (Uji-F).....	60
4.1.4.2 Uji Signifikan Parsial (Uji-t).....	61
4.1.4.3 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	64
4.2 Pembahasan .....	64
4.2.1 Pengaruh <i>Long Term Debt to Equity Ratio</i> (LTDR) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	64
4.2.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	65
4.2.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	65
4.2.4 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	66
4.2.5 Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	66
4.2.6 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	67
BAB V .....	68
5.1 Kesimpulan .....	68
5.2 Saran .....	68
DAFTAR PUSTAKA.....	70
DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....	112

# UNIVERSITAS MIKROSKIL

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	32
Gambar 4.1 Grafik Histogram Sebelum Data Trimming dan Transformasi Data.....	51
Gambar 4.2 Normal Probability Plot Sebelum Data Trimming dan Transformasi Data.....	52
Gambar 4.3 Grafik Scatterplot Sebelum Data Trimming dan Transformasi Data.....	54
Gambar 4.4 Grafik Histogram Uji Normalitas Setelah Data Trimming dan Transformasi Data.....	56
Gambar 4.5 Normal Probability Plot Setelah Data Trimming dan Transformasi Data.....	57
Gambar 4.6 Grafik Scatterplot Setelah Data Trimming dan Transformasi Data.....	59



UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Review Penelitian Terdahulu.....	29
Tabel 3. 1 Prosedur Pemilihan Sampel.....	37
Tabel 3. 2 Defenisi Variabel Operasional.....	40
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif.....	49
Tabel 4. 2 Hasil Pengujian Kolmogorov-Smirnov (K-S) Sebelum Data Trimming dan Transformasi Data.....	53
Tabel 4. 3 Hasil Pengujian Multikolonieritas Sebelum Data Trimming dan Transformasi Data.....	53
Tabel 4. 4 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas Sebelum Data Trimming dan Transformasi Data.....	55
Tabel 4. 5 Hasil Pengujian Autokorelasi Sebelum Data Trimming dan Transformasi Data.....	55
Tabel 4. 6 Hasil Pengujian Kolmogorov-Smirnov (K-S) Setelah Data Trimming dan Transformasi Data.....	57
Tabel 4. 7 Hasil Pengujian Multikolonieritas Setelah Data Trimming dan Transformasi Data.....	58
Tabel 4. 8 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas Setelah Data Trimming dan Transformasi Data.....	59
Tabel 4. 9 Hasil Pengujian Autokorelasi Setelah Data Trimming dan Transformasi Data.....	60
Tabel 4.10 Hasil Uji Simultan (Uji-F).....	60
Tabel 4.11 Hasil Uji Parsial (Uji-t).....	61
Tabel 4.12 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	64

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel.....	73
Lampiran 2 Daftar Sampel Penelitian Perusahaan Industri Dasar dan Kimia .....	76
Lampiran 3 Perhitungan <i>Return Saham</i> 2015-2018.....	77
Lampiran 4 Perhitungan <i>Long Term Debt to Equity</i> 2015-2018 .....	80
Lampiran 5 Perhitungan <i>Return On Equity</i> 2015-2018 .....	83
Lampiran 6 Perhitungan <i>Earning Per Share</i> 2014-2018 .....	86
Lampiran 7 Perhitungan <i>Price Earning Ratio</i> Periode 2015-2018.....	90
Lampiran 8 Perhitungan <i>Price to Book Value</i> Periode 2015-2018 .....	93
Lampiran 9 Perhitungan <i>Current Ratio</i> Periode 2015-2018.....	96
Lampiran 10 Data Penelitian Periode 2015-2018 .....	99
Lampiran 11 Hasil Pengujian Asumsi Klasik Sebelum Data Trimming dan Transformasi Data.....	104
Lampiran 12 Hasil Pengujian Asumsi Klasik Setelah Data Trimming dan Transformasi Data.....	108

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL