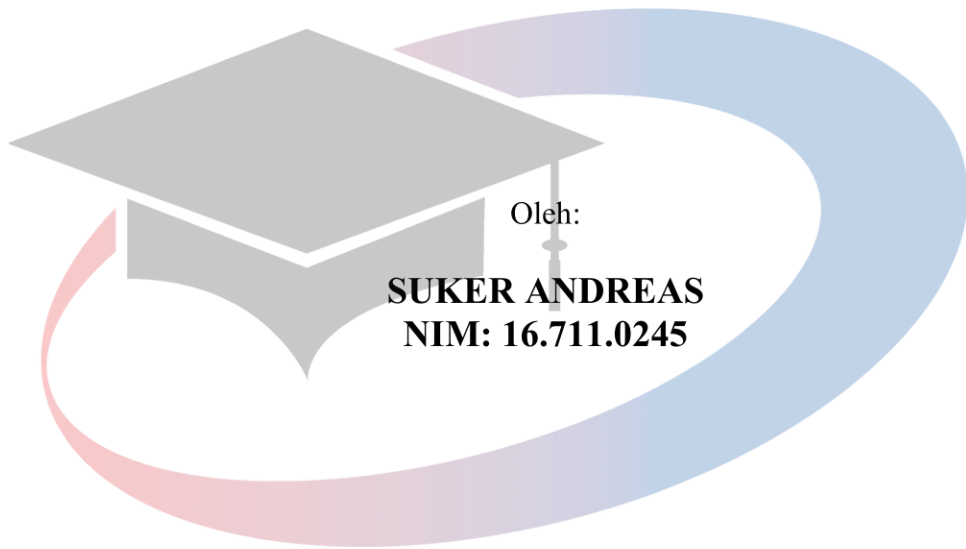


**ANALISIS FAKTOR–FAKTOR YANG BERPENGARUH
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA INDEKS LQ45
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2018**

SKRIPSI

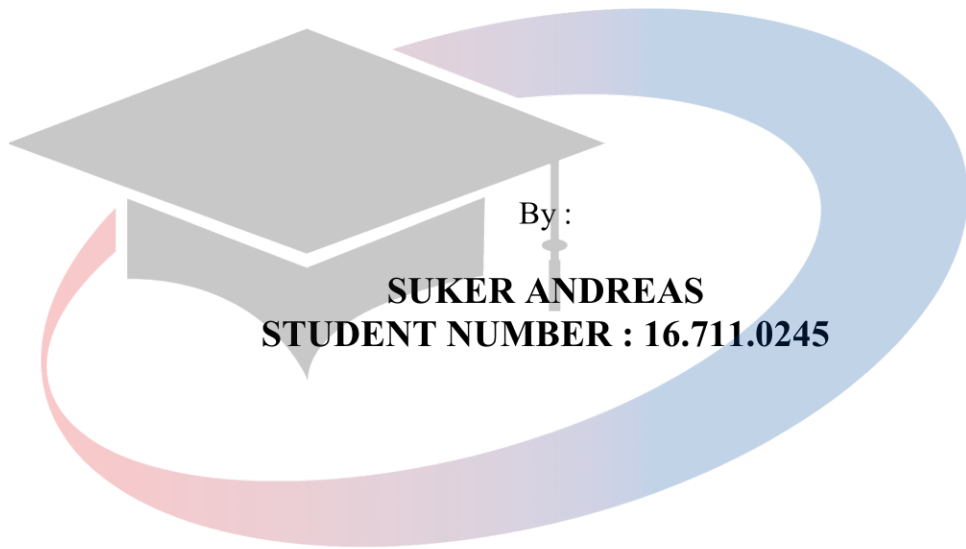


UNIVERSITAS
MIKROSKIL

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

**ANALYSIS OF FACTORS AFFECTING TO STOCK
RETURN OF LQ45 INDEX IN INDONESIA
STOCK EXCHANGE PERIOD 2015-2018**

FINAL RESEARCH



UNIVERSITAS
MIKROSKIL



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

LEMBARAN PENGESAHAN
ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA INDEKS LQ45
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2018

SKRIPSI

Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna
Mendapatkan Gelar Sarjana Strata Satu
Program Studi Manajemen

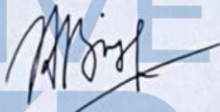
Oleh :

SUKER ANDREAS
16.711.0245

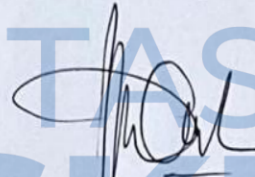
Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II



(Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si.)



(Ella Silvana Ginting, S.E., M.Si.)

Medan, 13 Februari 2020
Diketahui dan Disahkan oleh :

Ketua Program Studi Manajemen



(Sugranta Ovinus Ginting, S.E., M.M.)

LEMBARAN PERNYATAAN

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

Nama : Suker Andreas
NIM : 16.711.0245
Peminatan : Manajemen Bisnis

Saya telah melaksanakan penelitian dan penulisan Tugas akhir dengan judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : Analisis Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap *Return Saham* Pada Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018
Objek Penelitian : Perusahaan yang masuk Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Sehubungan dengan Tugas Akhir Tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar benarnya bahwa **Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut merupakan hasil kerja saya sendiri (tidak menyuruh orang lain untuk mengerjakannya) dan semua sumber, baik yang dikutip maupun dirujuk, telah saya nyatakan dengan benar.** Bila di kemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuatnya), maka saya bersedia dikenakan sanksi yang ditetapkan 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 (*Nonexclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). 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 di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel, dan buku.

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

Medan, 13 Februari 2020
Saya yang membuat pernyataan,



(Suker Andreas)

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Asset*, dan *Price Earning Ratio* secara simultan dan parsial terhadap *return* saham pada perusahaan yang masuk kategori Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018. Populasi penelitian ini yaitu sebanyak 61 perusahaan. Sampel dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling* berjumlah 22 perusahaan. Data diolah menggunakan metode analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian secara simultan menunjukkan *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Asset*, dan *Price Earning Ratio* dalam penelitian ini tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018. Secara parsial, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Asset*, dan *Price Earning Ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018. Persentase pengaruh variabel-variabel pada penelitian ini terhadap *return* saham sebesar 1% sedangkan sisanya 99% dipengaruhi variabel lainnya yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

Kata kunci : *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Asset*, *Price Earning Ratio*, *Return Saham*

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

ABSTRACT

The purpose of this research is to know and analyze the effect of Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return On Asset, and Price Earning Ratio that simultaneously and partially to stock returns at LQ45 Index listed on Indonesia Stock Exchange period 2015-2018. The population of this research is 61 companies. With purposive sampling technic, researcher get 22 companies to be sample. The data test using multiple linear regression analysis method. The result of this study is Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return On Asset, and Price Earning Ratio simultaneously have no significant effect to stock return at LQ45 Index on Indonesia Stock Exchange period 2015-2018. Partially, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return On Asset, and Price Earning Ratio have no significant effect to stock return at LQ45 Index on Indonesia Stock Exchange period 2015-2018. Percentage effect of all variable to stock return is 1%, while 99% affected by other variables not examined on this study.

Keywords : *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return On Asset, Price Earning Ratio, Return Saham*



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan anugerah-Nya, sehingga penyusunan skripsi dengan judul “Analisis Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap *Return* Saham Pada Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018” ini dapat selesai.

Adapun maksud dari penyelesaian skripsi ini untuk memenuhi sebagian dari persyaratan akademik guna menyelesaikan studi Program Sarjana Manajemen pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Mikroskil Medan.

Skripsi ini tidak akan selesai dengan baik tanpa adanya bimbingan, nasihat dan dukungan dari berbagai pihak yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga dan pikiran. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, kritik, saran, dan dukungan yang membangun selama proses penyusunan skripsi hingga selesai.
2. Ibu Ella Silvana Ginting S.E, M.Si., selaku Dosen Pembimbing II, dan selaku Dosen Pengajar yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, kritik, saran, dan dukungan yang membangun selama proses penyusunan skripsi hingga selesai.
3. Bapak Ir. Mbayak Ginting S.Kom, M.M, selaku Ketua STIE Mikroskil Medan dan Dosen Pengajar yang telah membantu dalam kelancaran akademis
4. Bapak William, S.Kom, M.M., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan
5. Bapak Sugianta Ovinus Ginting, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen STIE Mikroskil Medan
6. Bapak Apren Halomon Hutasoit, S.E., M.Si., selaku Sekretaris Program Studi Manajemen STIE Mikroskil Medan
7. Ibu Tya Wildana Hapsari Lubis, S.E., M.Si., selaku dosen wali yang telah memberikan arahan, konseling, nasihat dan pengalaman selama menempuh studi di Mikroskil
8. Seluruh Staf dan Dosen Pengajar STIE Mikroskil Medan yang telah banyak memberikan tambahan ilmu pengetahuan dan arahan yang dapat membangun.

9. Kepada keluarga saya terutama kedua Orangtua saya Bapak Alim Hasan dan Ibu Maria Partawi, serta keempat adik saya (Boyke Andreas, Michael Andreas, Maxie Andreas, Tasya Andreani) yang telah memberikan doa, dukungan non-materil maupun materil dan nasihat yang banyak untuk membantu penulis selama ini.
10. Seluruh teman kelas Manajemen Sore angkatan 2016 yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah memberikan semangat selama penyusunan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Penulis sangat mengharapkan masukan kritik dan saran dari pembaca agar skripsi ini dapat lebih baik lagi.

Akhir kata penulis mohon maaf jika terdapat kesalahan dalam penulisan skripsi ini, dan semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dalam perkembangan ilmu ekonomi khususnya pada bidang manajemen serta dapat bermanfaat bagi pihak yang berkepentingan.

Medan, 13 Februari 2020

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

Penulis,
Suker Andreas

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Ruang Lingkup Penelitian.....	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Manfaat Penelitian.....	6
1.6 Originalitas Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 <i>Return Saham</i>	8
2.1.2 <i>Current Ratio</i>	10
2.1.3 <i>Debt to Equity Ratio</i>	13
2.1.4 <i>Return On Asset</i>	15
2.1.5 <i>Price Earning Ratio</i>	16
2.2 Review Penelitian Terdahulu	18
2.3 Kerangka Konseptual	21
2.4 Pengembangan Hipotesis	23
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	26
3.1 Jenis Penelitian	26
3.2 Objek Penelitian	26
3.3 Metode Pengumpulan Data	26

3.4 Populasi dan Sampel	27
3.5 Definisi Operasional Variabel	28
3.6 Metode Analisis Data	30
3.6.1 Uji Asumsi Klasik	31
3.6.2 Pengujian Hipotesis.....	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	38
4.1 Hasil Penelitian	38
4.1.1 Deskripti Data Statistik	38
4.1.2 Uji Asumsi Klasik	39
4.1.3 Pengujian Hipotesis.....	43
4.1.4 Uji Kofisien Determinasi (R^2).....	46
4.2 Pembahasan.....	46
4.2.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	46
4.2.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	47
4.2.3 Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	48
4.2.4 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	49
4.2.5 Pengaruh <i>Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return On Asset,</i> <i>dan Price Earning Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	50
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	51
5.1 Kesimpulan.....	51
5.2 Saran.....	51
DAFTAR PUSTAKA.....	53
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	76

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Fenomena Perubahan <i>Return</i> Saham Beberapa Perusahaan Yang Masuk Kategori Indeks LQ45	2
Tabel 2.1 Review Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Sampel	27
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	29
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	38
Tabel 4.2 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	41
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji <i>Park</i>	42
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi dengan <i>Run Test</i>	43
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Hipotesis Uji Simultan (Uji Statistik F)	43
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Hipotesis Parameter Individual (Uji Statistik t).....	44
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	46

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	22
Gambar 4.1 Grafik Normal Plot.....	40
Gambar 4.2 Grafik Histogram.....	40
Gambar 4.3 Grafik <i>Scatterplot</i>	42



UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel.....	55
Lampiran 2 Daftar Sampel.....	57
Lampiran 3 Data <i>Return Saham</i>	58
Lampiran 4 Data <i>Current Ratio</i>	59
Lampiran 5 Data <i>Debt to Equity Ratio</i>	62
Lampiran 6 Data <i>Return On Asset</i>	65
Lampiran 7 Data <i>Price Earning Ratio</i>	68
Lampiran 8 Hasil Uji Data	72



UNIVERSITAS
MIKROSKIL