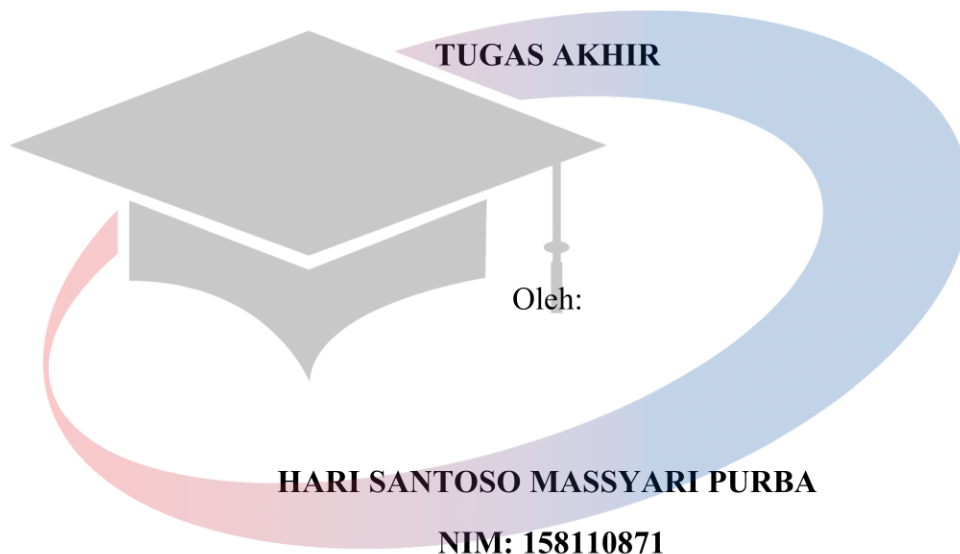


**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR UTAMA
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
2015-2017**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2019**

**ANALYSIS OF FACTORS THAT AFFECT SHARE RETURN AT
MAIN SECTORS COMPANY LISTED IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE PERIOD 2015-2017**

FINAL RESEARCH



By:

HARI SANTOSO MASSYARI PURBA

Student Number: 158110871



STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI

MIKROSKIL

MEDAN

2019

LEMBARAN PENGESAHAN

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUH
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR UTAMA
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
2015-2017**

SKRIPSI

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

Oleh :

**HARI SANTOSO MASSYARI PURBA
NIM. 15.811.0871**

Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing,


Agustina, S.Kom., M.Si

Medan, 24 Agustus 2019

Diketahui dan Disahkan Oleh :

Ketua Program Studi
Akuntansi,


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



LEMBAR PERNYATAAN

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

NIM : 158110871
Nama : Hari Santoso Massyari Purba
Peminatan : Akuntansi Perpajakan

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

Judul Tugas Akhir : **Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham pada Perusahaan Sektor Utama yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017**

Sehubungan dengan Tugas akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya 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 bahwa 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 Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, STIE Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalih media/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 atau buku.

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

Medan, 24 Agustus 2019

Saya yang membuat pernyataan,



Hari Santoso Massyari Purba

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh profitabilitas, *leverage*, ukuran perusahaan, likuiditas dan rasio aktivitas terhadap return saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017.

Populasi dalam penelitian ini berjumlah 54 perusahaan. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 29 perusahaan dengan data pengamatan sebanyak 87 perusahaan. Data penelitian diperoleh dari laporan keuangan perusahaan sektor utama yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi berganda.

Secara simultan hasil analisis menunjukkan bahwa profitabilitas, *leverage*, ukuran perusahaan, likuiditas dan rasio aktivitas tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham pada perusahaan sektor utama yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017. Secara parsial bahwa *leverage* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham sedangkan profitabilitas, ukuran perusahaan, likuiditas dan rasio aktivitas tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan sektor utama yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017.

Kata Kunci: *Leverage, Likuiditas, Profitabilitas, Rasio Aktivitas, Ukuran Perusahaan*

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

ABSTRACT

This research aims to determine and analyze the effect of profitability, leverage, firm size, liquidity, and activity ratio in main sector company listed in Indonesia Stock Exchange period 2015-2017.

The population in this research amounted to 54 companies. The sampling method used was purposive sampling method and obtained a sample of 29 companies with observational data of 87 companies. The research data is obtained from the financial statements of main sector company listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2017. The data analysis technique used is multiple regression analysis.

Simultaneously the results of the analysis show that profitability, leverage, firm size, liquidity, and activity ratio not effect the cost of equity in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange period 2015-2017. Partially leverage affect significant the stock return. Profitability, firm size, liquidity, and activity ratio not significant effect the stock return in main sector company listed on the Indonesia Stock Exchange period 2015-2017.

Keywords: *Leverage, Liquidity, Profitability, Activity Ratio, Firm Size*

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan anugerah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham pada Perusahaan Sektor Utama yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017”.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari persyaratan-persyaratan akademik guna menyelesaikan studi Program Sarjana Strata Satu (S1) Program Studi Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Mikroskil Medan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik tanpa adanya bimbingan, nasihat, bantuan dan dukungan yang berarti dari berbagai pihak yang dengan ikhlas meluangkan waktu, tenaga dan pikirannya. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si., selaku Dosen Pembimbing, dan Sekretaris Jurusan Program Studi Akuntansi yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan motivasi yang sangat berarti saat menempuh studi maupun disaat penyusunan skripsi.
2. Bapak Seti Eli Larosa, S.E., selaku Dosen Pendamping Pembimbing, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan motivasi yang sangat berarti saat menempuh studi maupun disaat penyusunan skripsi.
3. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., Ketua Jurusan program Studi Akuntansi yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan motivasi yang sangat berarti saat menempuh studi maupun disaat penyusunan skripsi.
4. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
5. Seluruh staf pengajar, Bapak dan Ibu Dosen STIE Mikroskil Medan yang telah membimbing, motivasi dan juga bekal ilmu yang sangat berharga kepada penulis.
6. Bapak Herbert Purba dan Ibu Asniar Suryani Togatorop selaku Orang Tua dari peneliti serta saudari peneliti Agnes Agustina Herawati Purba dan Briyani

Margaretha Purba yang telah memberikan kasih sayang yang tulus, segala bentuk dukungan dan motivasi serta doa kepada peneliti.

7. Sahabat-sahabat peneliti Ira Christanty Sinambela, Yeny Evrina, Panca Putra S, Muhammad Aldi, Emya Katarina, dan Reinhard Lubis yang telah memberikan motivasi, bantuan, dan saran selama penyusunan skripsi ini.
8. Helena Rumondang dan Cecilia Sianturi yang turut membantu peneliti dalam penyusunan skripsi ini, serta teman-teman stambuk 2015 yang telah memberikan motivasi, bantuan, dan saran selama penyusunan skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa skripsi yang dikerjakan masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Oleh karena itu, kritik dan saran dari pembaca sangat diharapkan agar skripsi ini dapat menjadi lebih baik lagi.

Akhir kata peneliti mohon maaf jika terdapat kesalahan dalam penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk pengembangan ilmu ekonomi khususnya bidang akuntansi serta dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Medan, 16 Agustus 2019

Penulis,

UNIVERSITAS
MIKROSKIL
Hari Santoso Massyari Purba

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	4
1.3. Ruang Lingkup.....	4
1.4. Tujuan Penelitian.....	4
1.5. Manfaat Penelitian.....	4
1.6. Originalitas Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	8
2.1 Landasan Teori.....	6
2.1.1. Return Saham.....	6
2.1.2. Profitabilitas.....	8
2.1.3. <i>Leverage</i>	10
2.1.4. Ukuran Perusahaan.....	12
2.1.5. Likuiditas.....	14
2.1.6. Rasio Aktivitas.....	16
2.2. Review Penelitian Terdahulu.....	18
2.3. Kerangka Konseptual.....	22
2.4. Pengembangan Hipotesis.....	22
2.4.1. Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham.....	22
2.4.2. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Return Saham.....	23
2.4.3. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Return Saham.....	23
2.4.4. Pengaruh Likuiditas terhadap Return Saham.....	24
2.4.5. Pengaruh Rasio Aktivitas.....	24
BAB III METODE PENELITIAN	25

3.1. Jenis Penelitian.....	25
3.2. Objek Penelitian.....	25
3.3. Metode Pengumpulan Data.....	25
3.4. Populasi dan Sampel.....	26
3.5. Defenisi Operasional Variabel.....	26
3.5.1. Variabel Dependen (Y).....	26
3.5.2. Variabel Independen (X).....	27
3.5.2.1 Profitabilitas.....	27
3.5.2.2 Leverage.....	27
3.5.2.3 Ukuran Perusahaan.....	27
3.5.2.4 Likuiditas.....	28
3.5.2.5 Rasio Aktivitas.....	28
3.6. Metode Analisis Data.....	29
3.6.1. Uji Asumsi Klasik.....	29
3.6.1.1. Uji Normalitas.....	30
3.6.1.2. Uji Multikolinearitas.....	31
3.6.1.3. Uji Heterokedastisitas.....	31
3.6.1.4. Uji Autokorelasi.....	32
3.6.2. Pengujian Hipotesis.....	33
3.6.2.1 Uji Simultan (Uji-F).....	33
3.6.2.2 Uji Parsial (Uji-t).....	34
3.6.2.3 Koefisien Determinasi (R^2).....	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	36
4.1. Hasil Penelitian.....	36
4.1.1. Statistik Deskriptif.....	36
4.1.2. Uji Asumsi Klasik sebelum Data <i>Trimming</i>	38
4.1.2.1 Uji Normalitas sebelum Data <i>Trimming</i>	38
4.1.2.2 Uji Multikolinearitas sebelum Data <i>Trimming</i>	40
4.1.2.3 Uji Heterokedastisitas sebelum Data <i>Trimming</i>	41
4.1.2.4 Uji Autokorelasi sebelum Data <i>Trimming</i>	42
4.1.3. Uji Asumsi Klasik setelah Data <i>Trimming</i>	42
4.1.3.1 Uji Normalitas setelah Data <i>Trimming</i>	43

4.1.3.2 Uji Multikolinearitas setelah Data <i>Trimming</i>	44
4.1.3.3 Uji Heterokedastisitas setelah Data <i>Trimming</i>	45
4.1.3.4 Uji Autokorelasi setelah Data <i>Trimming</i>	46
4.1.4. Pengujian Hipotesis.....	46
4.2. Pembahasan.....	50
4.2.1. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	50
4.2.2. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i>	51
4.2.3. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	51
4.2.4. Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	52
4.2.5. Pengaruh Rasio Aktivitas terhadap <i>Return Saham</i>	52
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	54
5.1. Kesimpulan.....	54
5.2. Saran.....	54
DAFTAR PUSTAKA.....	55
Lampiran.....	58

UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	22
Gambar 4.1 Grafik Histogram Uji Normalitas sebelum Data Trimming.....	39
Gambar 4.2 Normal Probability Plot sebelum Data Trimming	39
Gambar 4.3 Grafik Scatterplot sebelum Data Trimming.....	41
Gambar 4.4 Grafik Histogram Uji Normalitas setelah Data Trimming.....	43
Gambar 4.5 Normal Probability Plot setelah Data Trimming	43
Gambar 4.6 Grafik Scatterplot setelah Data Trimming	45



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR TABEL

<i>Tabel 1.1. Fenomena Return Saham pada Perusahaan Manufaktur di BEI</i>	<i>2</i>
<i>Tabel 2.1. Review Penelitian Terdahulu</i>	<i>20</i>
<i>Tabel 3.1. Kriteria Sampel</i>	<i>26</i>
<i>Tabel 3.2. Defenisi Operasional Variabel</i>	<i>28</i>
<i>Tabel 4.1. Statistik Deskriptif.....</i>	<i>36</i>
<i>Tabel 4.2. Hasil Pengujian Kolmogorov-Smirnov (K-S) sebelum Data Trimming..</i>	<i>40</i>
<i>Tabel 4.3. Hasil Uji Multikolinearitas sebelum Data Trimming</i>	<i>40</i>
<i>Tabel 4.4. Hasil Uji Heterokedastisitas sebelum Data Trimming</i>	<i>42</i>
<i>Tabel 4.5. Hasil Pengujian Autokorelasi sebelum Data Trimming</i>	<i>42</i>
<i>Tabel 4.6. Hasil Pengujian Kolmogorov-Smirnov (K-S) setelah Data Trimming...</i>	<i>44</i>
<i>Tabel 4.7. Hasil Pengujian Multikolinearitas setelah Data Trimming.....</i>	<i>44</i>
<i>Tabel 4.8. Hasil Pengujian Heterokedastisitas setelah Data Trimming.....</i>	<i>44</i>
<i>Tabel 4.9. Hasil Pengujian Autokorelasi sebelum Data Trimming</i>	<i>46</i>
<i>Tabel 4.10. Hasil Pengujian Hipotesis Uji Simultan (Uji Statistik-F).....</i>	<i>46</i>
<i>Tabel 4.11. Hasil Pengujian Uji Parsial (Uji Statistik-t).....</i>	<i>47</i>
<i>Tabel 4.12. Pengujian Koefisien Determinasi (R^2)</i>	<i>50</i>

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Populasi dan Kriteria Pemilikan Sampel.....	58
Lampiran 2. Daftar Sampel Penelitian.....	60
Lampiran 3. Data Return Saham.....	61
Lampiran 4. Data Profitabilitas.....	64
Lampiran 5. Data Leverage.....	67
Lampiran 6. Data Ukuran Perusahaan	70
Lampiran 7. Data Likuiditas	73
Lampiran 8. Data Rasio Aktivitas.....	76
Lampiran 9. Data Variabel Independen.....	79
Lampiran 10. Hasil Pengolahan Data sebelum Data Trimming	82
Lampiran 11. Hasil Pengolahan Data setelah Data Trimming.....	

UNIVERSITAS
MIKROSKIL