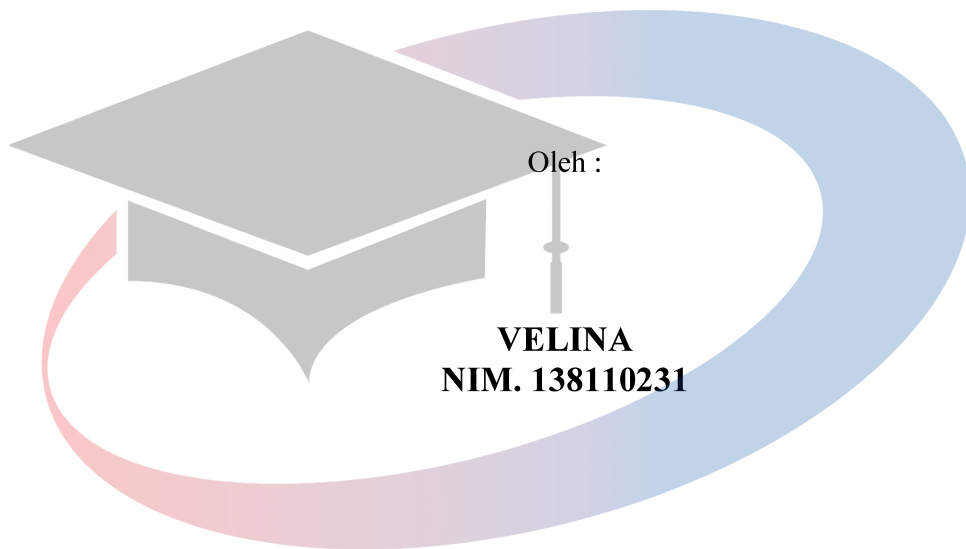


**ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN NON KEUANGAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2013 – 2015**

SKRIPSI

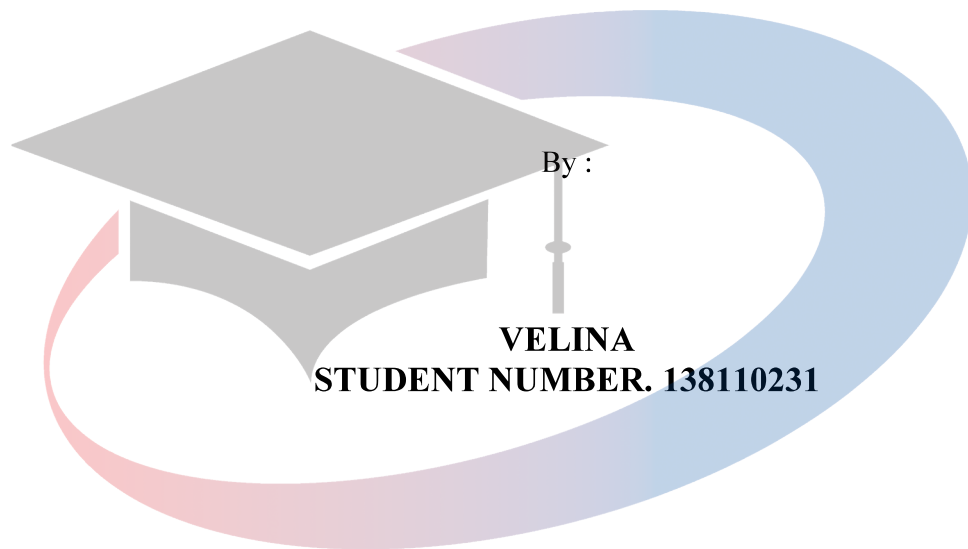


**UNIVERSITAS
MIKROSKIL**

**PROGRAM STUDI AKUNTASI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2017**

**ANALYSIS OF FACTORS THAT AFFECT STOCK RETURN
AT NON FINANCIAL COMPANY LISTED IN INDONESIA
STOCK EXCHANGE PERIOD 2013 -2015**

FINAL RESEARCH



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2017**

LEMBARAN PENGESAHAN

ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN NON KEUANGAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2013 – 2015

SKRIPSI

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

Oleh :

VELINA
NIM. 138110231

Disetujui Oleh :


Dosen Pembimbing I,


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

Dosen Pembimbing II,


Pioner Pelawi, S.E., M.Si.

Medan, 07 Agustus 2017
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 : 138110231
Nama : Velina
Peminatan : Akuntansi Perpajakan

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 NON KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2015.

Sehubungan dengan Tugas Akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa **Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar merupakan hasil kerja saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum di publikasikan oleh siapapun sebelumnya.** Bila di kemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat), atau sudah pernah di publikasikan 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, 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, 07 Agustus 2017

Saya yang membuat pernyataan,



Velina

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh rasio Likuiditas, rasio Solvabilitas, rasio Profitabilitas, rasio Aktivitas, dan rasio Nilai Pasar yang masing-masing diproksikan secara beruntun dengan *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Asset*, *Total Asset Turnover*, *Price to Book Value* secara parsial dan siltultan terhadap *Return Saham* perusahaan Non Keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2015.

Populasi penelitian meliputi semua perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yaitu berjumlah 444 perusahaan. teknik pengambilan sampel adalah menggunakan teknik *purposive sampling*, sehingga diperoleh total sampel sebanyak 645 perusahaan. jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara siltultan *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Asset*, *Total Asset Turnover*, *Price to Book Value* berpengaruh terhadap *Return Saham*. Secara parsial *Total Asset Turnover*, *Price to Book Value* berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*. Sedangkan variabel *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *Return on Asset* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*. Nilai *Adjusted R²* sebesar 0,090 yang artinya semua variabel independen tersebut mempengaruhi perubahan *Return Saham* 9%.

Kata kunci : *return saham, debt to equity ratio, return on asset, total asset turnover, price to book value.*

UNIVERSITAS MIKROSKIL

ABSTRACT

This research aims to identify and analyze the influence of Liquidity ratio, Solvability ratio, Profitability ratio, activity ratio, and Market Value ratio that proxied as Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Asset, Total Asset Turnover, and Price to Book Value partially and simultaneously on stock returns of the non financial companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2013-2015.

The Population in this study were all non-financial companies listed in Indonesia Stock Exchange with the total of 444 companies. The sampling method were taken by using purposive sampling method, which the numbers of total sample obtained were 645 companies. The type of data used in this study was secondary data that obtained on Indonesia Stock Exchange. The analyze data method used in this study was multiple linear regression analyze.

The results of the study showed that simultaneously Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Asset, Total Asset Turnover, Price to Book Value had significant effect on stock returns. Partially Total Asset Turnover, Price to Book Value had significant effect on stock returns. While variable Current Ratio, Debt to Equity Ratio and Return on Asset had insignificant effect on Return Saham. R^2 adjusted value was obtained of 0,090 which mean all of the independent variable affected the stock returns of 9%.

Keywords : *stock returns , debt to equity ratio, return on asset, total asset turnover, and price to book value.*

UNIVERSITAS MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan anugerah-nya, sehingga penyusunan skripsi dengan judul “Analisis Faktor-Faktor yang mempengaruhi *Return* Saham pada Perusahaan Non Keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015” ini dapat selesai yang dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari persyaratan akademik guna menyelesaikan studi Program Sarjana Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekono (STIE) Mikroskil, Medan.

Skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik tanpa adanya bimbingan, nasihat dan dukungan dari berbagai pihak yang telah 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, saran serta motivasi disaat menempuh studi maupun penyusunan skripsi.
2. Bapak Pioner Pelawi, S.E., M.Si, selaku Dosen Pembimbing II, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran serta motivasi disaat menempuh studi maupun penyusunan skripsi.
3. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Program Studi Akuntansi yang telah memberikan saran dan masukan kepada penulis.
4. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si., selaku Wakil Ketua Jurusan Program Studi Akuntansi yang telah memberikan saran dan masukan kepada penulis.
5. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
6. Bapak Djoni, S.Kom, M.T.I., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
7. Seluruh staf pengajar, Bapak dan Ibu Dosen STIE Mikroskil Medan yang telah membimbing, memberi motivasi dan juga bekal ilmu yang sangat berharga bagi penulis.
8. Kedua orang tua saya Bapak Ahuat dan Ibu Jen Mei, terima kasih telah memberi motivasi dan dukungan kepada saya untuk terus belajar, untuk segala doa dan dukungan, kasih sayang, bimbingan, ilmu dan nasihat yang telah di berikan.

9. Kedua kakak, abang, dan adik saya tercinta Venida, Vilidah, Fadri Halim, Verbela yang selalu memberikan dukungan kepada saya dan motivasi untuk selalu semangat.
10. Sahabat yang saya sayangi Floren, Catherine, Dea.A.S, Vinny Vionita.A serta teman seperjuangan saya Maikel, Robert, Tandiana, Monica, Chyntia, Juliani Kosasi yang telah memberikan masukan, motivasi, kasih sayang, perhatian serta dukungan dan semangat kepada penulis.
11. Pihak-pihak lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang turut membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.

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

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu kritik dan saran dari pembaca sangat diharapkan untuk penulisan yang lebih baik di masa yang akan datang. Semoga hasil skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu ekonomi khususnya akuntansi dan dapat bermanfaat bagi pihak yang berkepentingan.

Medan, Agustus 2017

Penulis

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

Velina

DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah.....	5
1.3. Ruang Lingkup	5
1.4. Tujuan Penelitian.....	6
1.5. Manfaat Penelitian	6
1.6. Originalitas Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	8
2.1. Landasan Teori	8
2.1.1. <i>Return</i> saham	8
2.1.2. Rasio Likuiditas	9
2.1.3. Rasio Solvabilitas.....	13
2.1.4. Rasio Profitabilitas.....	16
2.1.5. Rasio Aktivitas.....	18
2.1.6. Rasio Penilaian Pasar	19
2.2. Review Penelitian Terdahulu	21
2.3. Kerangka Konseptual.....	24
2.4. Pengembangan Hipotesis	24
BAB III METODE PENELITIAN.....	28
3.1. Jenis Penelitian	28
3.2. Objek Penelitian	28
3.3. Metode Pengumpulan Data	28
3.4. Populasi dan Sampel.....	28

3.5. Definisi Operasional Variabel.....	29
3.6. Metode Analisis Data.....	32
3.6.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	32
3.6.2. Pengujian Asumsi Klasik	32
3.6.2.1. Uji Normalitas	33
3.6.2.2. Uji Multikolonieritas.....	34
3.6.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....	35
3.6.2.4. Uji Autokorelasi.....	36
3.6.3. Analisis Regresi Linear Berganda	36
3.6.4. Pengujian Hipotesis.....	37
3.6.4.1. Uji Simultan (Uji Statistik F).....	37
3.6.4.2. Uji Parsial (Uji Statistik t).....	38
3.6.4.3. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	40
4.1. Hasil Penelitian.....	40
4.1.1. Statistik Deskriptif	40
4.1.2. Pengujian Asumsi Klasik sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data	42
4.1.2.1. Uji Normalitas Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	42
4.1.2.2. Uji Multikolinieritas sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	44
4.1.2.3. Uji Heteroskedastisitas sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	45
4.1.2.4. Uji Autokorelasi sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	47
4.1.3. Uji Asumsi Klasik Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	47
4.1.3.1. Uji Normalitas setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data	48
4.1.3.2. Uji Multikolinieritas setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	50

4.1.3.3. Uji Heteroskedastisitas setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	51
4.1.3.4. Uji Autokorelasi setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	52
4.1.4. Pengujian Hipotesis.....	53
4.1.4.1. Uji Signifikansi Silmultan (Uji-F)	53
4.1.4.2. Uji Signifikansi Parsial (Uji t)	54
4.1.5. Analisis Regresi Berganda	57
4.1.6. Koefisien Determinasi (R^2)	58
4.1.7. Pembahasan	58
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	63
5.1. Kesimpulan.....	63
5.2. Saran	63
DAFTAR PUSTAKA.....	65
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	117

UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Review Penelitian Terdahulu (<i>Theoretical Mapping</i>).....	22
Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Sampel	29
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	31
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	40
Tabel 4.2 Hasil Pengujian <i>Kolmogorov-Smirnov</i> (K-S) sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data	44
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Multikolinieritas sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	45
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Heterokedastisitas dengan Uji <i>Glejser</i> sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	46
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Autokorelasi dengan <i>Run Test</i> sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data	47
Tabel 4.6 Hasil Pengujian <i>Kolmogorov-Smirnov</i> (K-S) Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi	50
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Multikolinearitas Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	50
Tabel 4.8 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas dengan Uji <i>Glejser</i> Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	52
Tabel 4.9 Hasil Pengujian Autokolerasi dengan <i>Run Test</i> Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data	53
Tabel 4.10 Hasil Pengujian Hipotesis Uji Simultan (Uji Statistik F).....	54
Tabel 4.11 Hasil Pengujian Hipotesis Uji Parsial (Uji Statistik t)	55
Tabel 4.12 Pengujian Koefisien Determinasi (R^2).....	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 <i>Return</i> saham IHSG pada tahun 2011-2015.....	2
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	24
Gambar 4.1 Hasil Pengujian Grafik Histogram sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data	43
Gambar 4.2 Hasil Pengujian <i>Normal Probability Plot</i> sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	43
Gambar 4.3 Hasil Pengujian Grafik <i>Scatterplot</i> sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data	46
Gambar 4.4 Hasil Pengujian Grafik Histogram Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data	48
Gambar 4.5 Hasil Pengujian <i>Normal Probability Plot</i> setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data	49
Gambar 4.6 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas dengan Grafik <i>Scatterplot</i> Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data	51

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi dan Kriteria Penarikan Sampel	68
Lampiran 2 Daftar Sampel Penelitian.....	85
Lampiran 3 Data Penelitian.....	91
Lampiran 4 Hasil Pengujian Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	109
Lampiran 5 Hasil Pengujian Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	113



UNIVERSITAS MIKROSKIL