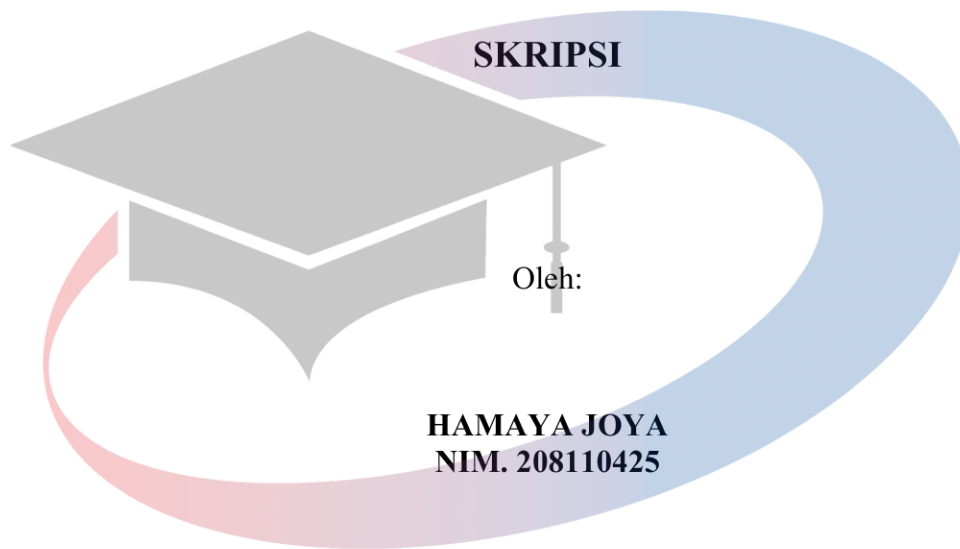


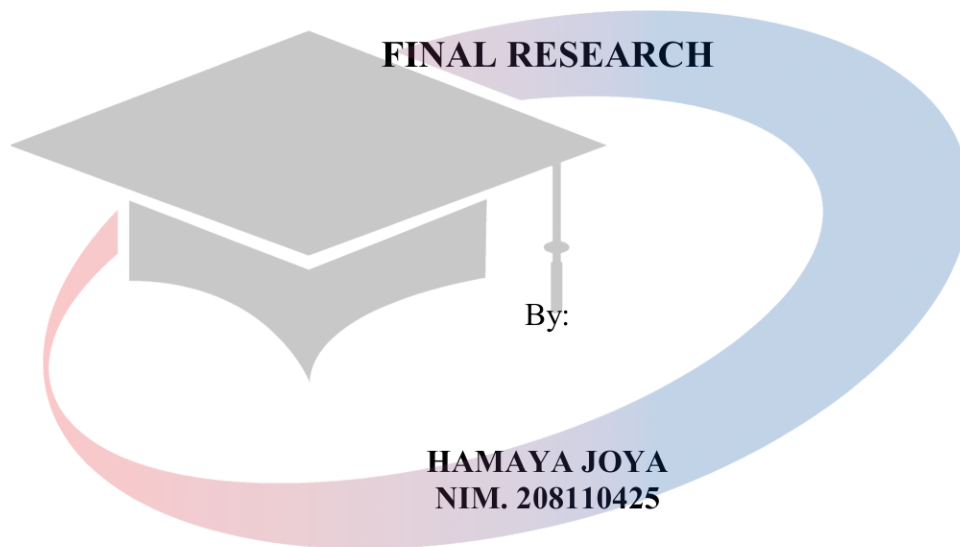
**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN CONSUMER
NON-CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2022**



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS MIKROSKIL
MEDAN
2024**

**ANALYSIS OF FACTORS AFFECTING STOCK RETURNS AT
CONSUMER NON-CYCLICALS COMPANY LISTED IN
INDONESIA STOCK EXCHANGE
PERIOD 2020-2022**



**UNDERGRADUATE PROGRAM OF ACCOUNTING
SCHOOL OF BUSINESS
UNIVERSITAS MIKROSKIL
MEDAN
2024**

LEMBAR PENGESAHAN

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN CONSUMER
NON-CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2022**

SKRIPSI

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

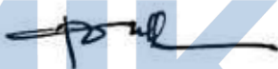
Oleh :

**HAMAYA JOYA
NIM. 208110425**

Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing I,

Dosen Pembimbing II,




Robinhot Gultom, S.E., M.Si.

Sonya Enda Natasha S. Pandia, S.E., M.Si.

Medan, 26-Juli-2024

Diketahui dan Disahkan Oleh :


Ketua Program Studi,
**UNIVERSITAS
MIKROSKIL**


Evi Juita Wailan An, S.E., M.Si.

LEMBAR PERNYATAAN

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

Nama : Hamaya Joya

NIM : 208110425

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 Consumer Non-Cyclicals Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022

Sehubungan dengan Tugas Akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa penelitian dan penulisan Tugas Akhir tersebut merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya. Bila di kemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuatnya), maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh Universitas 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 Universitas Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-eksklusif (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, Universitas 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 atau buku.

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

Medan, 11 Juli 2024

Saya yang membuat pernyataan,



Hamaya Joya

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji serta menganalisis pengaruh profitabilitas, likuiditas, *leverage*, *earning per share*, ukuran perusahaan, total *asset turn over* terhadap *return* saham pada Perusahaan *Consumer Non-Cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2022. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 45 perusahaan dengan jumlah pengamatan sebanyak 135 dari Perusahaan *Consumer Non-Cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2022. Metode penelitian yang digunakan adalah Analisis regresi linier berganda. Hasil pengujian menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh terhadap *return* saham. likuiditas, *leverage*, *earning per share*, ukuran perusahaan, total *asset turn over* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Profitabilitas, Likuiditas, Leverage, Earning_Per_Share, Ukuran_Perusahaan.*



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

ABSTRACT

This research aims to know and analyze the influence of profitability, liquidity, leverage, earnings per share, company size, total asset turn over on stock returns at Consumer Non-Cyclicals Company Listed In Indonesian Stock Exchange in period 2020-2022. The sampling method used is purposive sampling and a sample of 45 companies was obtained with a total of 135 observations from Consumer Non-Cyclicals companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2020-2022. The research method used is a multiple linear regression analysis. The test results showed that Profitability had effect on stock returns. liquidity, leverage, earnings per share, company size, total asset turn over had no effect on stock returns.

Keywords: *Profitability, Liquidity, Leverage, Earnings_Per_Share, Company_Size.*



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas segala berkat Rahmat dan anugerah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Pada Perusahaan Consumer Non-Cyclicals Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022".

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan akademik guna menyelesaikan Program Sarjana Akuntansi pada Fakultas Bisnis di Universitas Mikroskil Medan.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidaklah luput dari hambatan, rintangan dan tidak akan berjalan dengan lancar tanpa adanya dukungan, nasihat, bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan Syukur dan terima kasih kepada:

1. Bapak Robinhot Gultom, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia dalam menuntun, memberikan bimbingan, motivasi, nasihat dan saran yang sangat berarti bagi penulis dalam studi dan proses penyusunan skripsi di Universitas Mikroskil Medan.
2. Ibu Sonya Enda Natasha S. Pandia, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia dalam menuntun, memberikan bimbingan, motivasi, nasihat dan saran yang sangat berarti bagi penulis dalam studi dan proses penyusunan skripsi di Universitas Mikroskil Medan.
3. Bapak Hardy, S.Kom., M.Sc., Ph.D., selaku Rektor Universitas Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
4. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
5. Ibu Evi Juita Wailan'An, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
6. Seluruh staf pengajar Universitas Mikroskil Medan yang telah memberikan pengajaran, bimbingan, ilmu serta motivasi yang sangat berharga kepada penulis.

7. Kedua orang tua yang terkasih yang selalu memberikan nasihat, motivasi, dukungan dan doa sampai skripsi selesai.
8. Teman-teman stambuk 2020 yang telah memberikan semangat, bantuan dan saran selama penyusunan skripsi selesai.
9. Semua pihak lain yang tidak dapat penulis sebut satu per satu yang telah memberikan dukungan dan motivasi sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

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

Medan, 11 Juli 2024

Penulis,

Hamaya Joya

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

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	5
1.3. Ruang Lingkup.....	5
1.4. Tujuan.....	6
1.5. Manfaat.....	6
1.6. Originalitas Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1. Landasan Teori.....	8
2.1.1. <i>Return</i> Saham.....	8
2.1.2. Profitabilitas (ROA).....	10
2.1.3. Likuiditas (QR).....	12
2.1.4. <i>Leverage</i> (DER).....	14
2.1.5. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	16
2.1.6. Ukuran Perusahaan	17
2.1.7. <i>Total Asset Turn Over</i> (TATO)	18
2.2. Review Peneliti Terdahulu	20
2.3 Kerangka Konseptual	25
2.4. Pengembangan Hipotesis	26
2.4.1 Pengaruh profitabilitas terhadap <i>return</i> saham.....	26
2.4.2 Pengaruh likuiditas terhadap <i>return</i> saham	26
2.4.3 Pengaruh <i>leverage</i> terhadap <i>return</i> saham	27

2.4.4 Pengaruh <i>earning per share</i> (EPS) terhadap <i>return</i> saham	27
2.4.5 Pengaruh ukuran perusahaan terhadap <i>return</i> saham	27
2.4.6 Pengaruh total <i>asset turn over</i> (TATO) terhadap <i>return</i> saham	28
BAB III METODE PENELITIAN	29
3.1. Jenis Penelitian.....	29
3.2. Objek Penelitian	29
3.3. Metode Pengumpulan Data	29
3.4. Populasi dan Sampel	30
3.5. Definisi Operasional Variabel.....	30
3.5.1 Variabel Dependen (Y).....	30
3.5.2 Variabel Independen (X)	31
3.6 Metode Analisis Data	34
3.6.1 Uji Asumsi Klasik	35
3.6.2 Pengujian Hipotesis	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	41
4.1. Hasil	41
4.1.1. Statistik Deskriptif.....	41
4.1.2. Uji Asumsi Klasik Sebelum Transformasi dan <i>Trimming</i> Data	43
4.1.3. Uji Asumsi Klasik Setelah Transformasi dan <i>Trimming</i> Data	47
4.1.4. Pengujian Hipotesis	51
4.2. Pembahasan.....	54
4.2.1. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return</i> Saham	54
4.2.2. Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return</i> Saham	54
4.2.3. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return</i> Saham.....	55
4.2.4. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return</i> Saham	56
4.2.5. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return</i> Saham.....	56
4.2.6. Pengaruh Total <i>Asset Turn Over</i> terhadap <i>Return</i> Saham	57
BAB V PENUTUP.....	59
5.1. Kesimpulan.....	59
5.2. Saran.....	59
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN.....	64



UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka konseptual.....	26
Gambar 4. 1 Grafik Histogram Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi dan Trimming Data.....	43
Gambar 4. 2 Uji Normalitas dengan <i>Normal Probability Plot</i> Hipotesis Pertama Sebelum Transformasi dan <i>Trimming Data</i>	44
Gambar 4. 3 Hasil <i>Scatterplot</i> Sebelum Transformasi dan <i>Trimming Data</i>	46
Gambar 4. 4 Hasil Histogram Setelah Transformasi dan <i>Trimming Data</i>	47
Gambar 4. 5 Hasil <i>Probability Plot</i> Setelah Transformasi dan <i>Trimming Data</i>	48
Gambar 4. 6 Hasil <i>Scatterplot</i> Setelah Transformasi dan <i>Trimming Data</i>	50



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Fenomena <i>Return</i> Saham Pada Perusahaan <i>Consumer Non-Cyclicals</i>	2
Tabel 2. 1 Review Peneliti Terdahulu.....	23
Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	30
Tabel 3. 2 Definisi Operasional Variabel.....	33
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif	41
Tabel 4. 2 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov (K-S) Monte Carlo. Sig. (2-tailed) Sebelum Transformasi dan Data Trimming	44
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas Sebelum Transformasi dan Data Trimming..	45
Tabel 4. 4 Hasil Uji Glejser Sebelum Transformasi dan Data Trimming.....	46
Tabel 4. 5 Hasil Uji <i>Run-Test</i> Sebelum Transformasi dan Data <i>Trimming</i>	46
Tabel 4. 6 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> (K-S) <i>Monte Carlo</i> . Sig. (2-tailed) Setelah Transformasi dan Data <i>Trimming</i>	48
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinearitas Setelah Transformasi dan Data Trimming....	49
Tabel 4. 8 Hasil Uji <i>Glejser</i> Setelah Transformasi dan Data <i>Trimming</i>	50
Tabel 4. 9 Hasil Uji <i>Run-Test</i> Sebelum Transformasi dan Data <i>Trimming</i>	50
Tabel 4. 10 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	51
Tabel 4. 11 Hasil Uji Parsial (Uji Statistik-t)	52
Tabel 4. 12 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel.....	64
Lampiran 2 Daftar Sampel Penelitian	68
Lampiran 3 Data Penelitian Periode 2020-2022	70
Lampiran 4 Hasil Pengujian Hipotesis Sebelum Transformasi dan Data Trimming. 76	
Lampiran 5 Hasil Pengujian Hipotesis Setelah Transformasi dan Data Trimming ...	79



UNIVERSITAS
MIKROSKIL