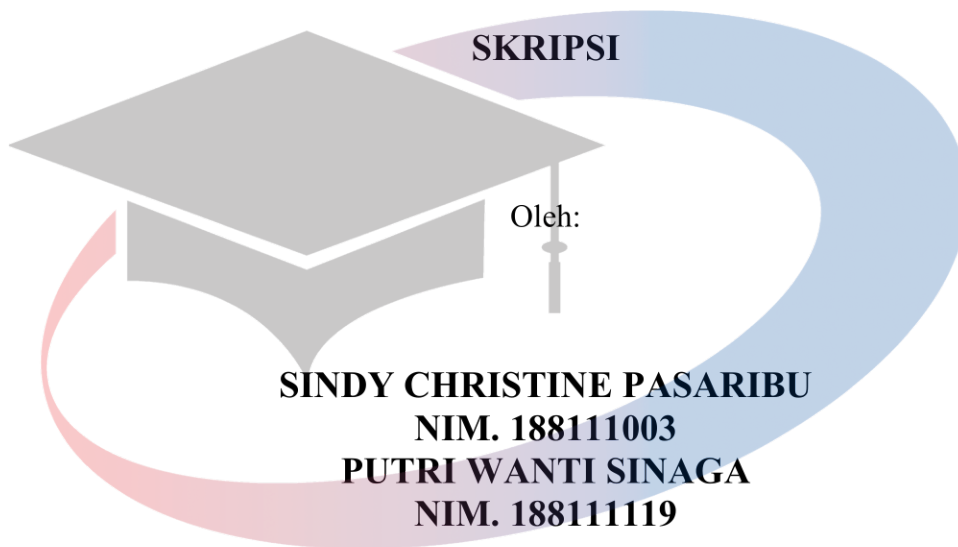


**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN UKURAN  
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN  
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2020**



**UNIVERSITAS  
MIKROSKIL**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS MIKROSKIL  
MEDAN  
2022**

**THE INFLUENCE OF FINANCIAL RATIO AND FIRM SIZE ON  
STOCK RETURN USING PROFITABILITY AS MEDIATING  
VARIABLE AT MANUFACTURING COMPANY LISTED IN  
INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD  
2017-2020**

**FINAL RESEARCH**

By :

**SINDY CHRISTINE PASARIBU**

**Student Number. 188111003**

**PUTRI WANTI SINAGA**

**Student Number. 188111119**



**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING  
FACULTY OF BUSINESS  
MIKROSKIL UNIVERSITY  
MEDAN  
2022**

## LEMBAR PERNYATAAN

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

NIM : 188111003  
Nama : Sindy Christine Pasaribu  
Peminatan : Akuntansi Keuangan

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

Judul Tugas Akhir : **Pengaruh Rasio Keuangan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham dengan Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020**

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 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 pangalan 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 sebagai 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, 19 Juli 2022

Saya yang membuat pernyataan,



Sindy Christine Pasaribu

## LEMBAR PERNYATAAN

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

NIM : 188111119  
Nama : Putri Wanti Sinaga  
Peminatan : Akuntansi Keuangan

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

Judul Tugas Akhir : **Pengaruh Rasio Keuangan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham dengan Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020**

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 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 pangalan 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, 19 Juli 2022

Saya yang membuat pernyataan,



Putri Wanti Sinaga

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh rasio keuangan dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham melalui profitabilitas. Populasi dalam penelitian ini sebanyak 204 perusahaan. Metode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 104 perusahaan dengan jumlah data pengamatan sebanyak 416. Data penelitian diperoleh dari laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2020. Metode penelitian yang digunakan adalah persamaan struktural dengan teknik analisis jalur dengan menggunakan program IBM SPSS Amos 24. Hasil analisis persamaan sub-struktural menunjukkan bahwa rasio aktivitas, rasio pasar, rasio likuiditas dan ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap profitabilitas sedangkan rasio *leverage* berpengaruh negatif terhadap profitabilitas. Hasil analisis persamaan struktural menunjukkan bahwa rasio aktivitas dan rasio pasar berpengaruh positif terhadap *return* saham dan ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap *return* saham. Sedangkan, rasio *leverage*, rasio likuiditas dan profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Hasil analisis jalur menunjukkan bahwa profitabilitas tidak mampu memediasi pengaruh rasio aktivitas, rasio *leverage*, rasio pasar, rasio likuiditas, dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham.

**Kata Kunci:** *Return Saham, Profitabilitas, Rasio Aktivitas, Rasio Leverage, Ukuran Perusahaan*

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## ABSTRACT

*This research aims to determine and analyze the influence of financial ratios and firm size on stock returns through profitability. The population of research are 204 companies. The sampling method is purposive sampling and obtained a sample of 104 companies with a total of 416 observational data. The research data were obtained from the financial statements of manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange in 2017 to 2020. Research method used is structural equation with path analysis techniques using the IBM SPSS Amos 24 program. The results of sub-structural equation modeling shows that activity ratio, market ratio, liquidity ratio and firm size have positive influence on profitability while leverage ratio has a negative influence on profitability. The result of structural equation modeling shows that activity ratio and market ratio have a positive influence on stock return and firm size has a negative influence on stock return. Meanwhile, the leverage ratio, liquidity ratio and profitability do not influence stock return. Path analysis results show that profitability is not able to mediate the influence of activity ratio, leverage ratio, market ratio, liquidity ratio, and firm size on stock return.*

**Keywords:** *Stock Return, Profitability, Activity Ratio, Leverage Ratio, Firm Size.*

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala Berkah dan Kasih Karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Rasio Keuangan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Mediasi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020”.

Penyusunan Skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari persyaratan-persyaratan akademik guna menyelesaikan Pendidikan Sarjana Strata Satu (S1) penulis pada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi di Universitas Mikroskil Medan.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari banyak menghadapi kendala dan kesulitan baik secara jasmani maupun rohani. Namun, berkat adanya bimbingan, nasihat, bantuan dan dukungan yang tiada henti dari berbagai pihak yang dengan ikhlas meluangkan waktu, tenaga dan pikirannya sehingga penulis mampu melewati kesulitan-kesulitan yang dihadapi. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang tulus kepada:

1. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I, Dosen Wali, dan Ketua Program Studi Akuntansi yang dengan sabar dan bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan motivasi yang sangat berarti saat menempuh studi maupun disaat penyusunan skripsi.
2. Ibu Syafira Ulya Firza, S.Ak., M.Si., selaku Dosen Pendamping Pembimbing yang dengan sabar dan bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan motivasi yang sangat berarti saat menempuh studi maupun disaat penyusunan skripsi.
3. Bapak Dr. Pahala Sirait, S.T., M.Kom., selaku Rektor Universitas Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
4. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.

5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen pengajar Universitas Mikroskil Medan yang telah memberikan bimbingan, motivasi dan juga bekal ilmu yang sangat berharga kepada penulis.
6. Terkhusus kepada kedua orangtua Sindy Christine Pasaribu, Bapak Sawarman Pasaribu dan Ibu Rospita Tumanggor beserta keluarga yang telah memberikan kasih sayang yang tulus, dukungan, motivasi dan doa, serta arahan baik dari segi moril maupun materil kepada Sindy sejak awal menempuh studi dan penyusunan skripsi.
7. Terkhusus kepada kedua orangtua Putri Wanti Sinaga, Bapak Hutkeri Heavenson Sinaga dan Ibu Marlina br. Situmeang beserta keluarga yang telah memberikan kasih sayang yang tulus, dukungan, motivasi dan doa, serta arahan baik dari segi moril dan materil kepada Putri sejak awal menempuh studi dan penyusunan skripsi.
8. Sahabat kami Desi Paulina, Vivi, Novia, Dessi, Nabila, Rendy Junifer, Indri, Jenny Salim, serta teman-teman seperjuangan lainnya yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan semangat, bantuan dan motivasi serta doa selama penulis menempuh studi dan penyusunan skripsi ini.

Semoga Tuhan Yang Maha Esa membalas segala kebaikan Bapak, Ibu, Saudara, Sahabat, dan teman-teman semuanya. Akhir kata, kiranya hasil dari skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk pengembangan ilmu ekonomi khususnya bidang akuntansi maupun untuk penelitian selanjutnya.

Medan, 19 Juli 2022

Penulis

Sindy Christine Pasaribu

Putri Wanti Sinaga



## DAFTAR ISI

<b>ABSTRAK.....</b>	<b>i</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>ii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>iii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>x</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	7
1.3. Ruang Lingkup.....	8
1.4. Tujuan Penelitian.....	9
1.5. Manfaat Penelitian.....	9
1.6. Originalitas Penelitian.....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....</b>	<b>12</b>
2.1. Landasan Teori.....	12
2.1.1. <i>Return</i> Saham.....	12
2.1.2. Rasio Profitabilitas.....	14
2.1.3. Rasio Aktivitas.....	16
2.1.4. Rasio <i>Leverage</i> .....	18
2.1.5. Rasio Pasar.....	20
2.1.6. Rasio Likuiditas.....	22
2.1.7. Ukuran Perusahaan.....	24
2.2. Review Peneliti Terdahulu.....	26
2.3. Kerangka Konseptual.....	37
2.4. Pengembangan Hipotesis.....	37
2.4.1. Pengaruh <i>Inventory Turnover</i> terhadap <i>Return</i> Saham melalui Profitabilitas.....	38
2.4.2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return</i> Saham melalui Profitabilitas.....	38

2.4.3. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i> melalui Profitabilitas.....	39
2.4.4. Pengaruh <i>Current Rasio</i> terhadap <i>Return Saham</i> melalui Profitabilitas.....	40
2.4.5. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i> melalui Profitabilitas.....	41
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>42</b>
3.1 Jenis Penelitian.....	42
3.2 Objek Penelitian.....	42
3.3 Metode Pengumpulan Data.....	42
3.4 Populasi dan Sampel.....	43
3.5 Definisi Operasional Variabel.....	43
3.5.1 Variabel Endogen.....	43
3.5.2 Variabel Mediasi.....	44
3.5.3 Variabel Eksogen.....	44
3.6 Metode Analisis Data.....	46
3.6.1 Pengujian Asumsi Dasar.....	47
3.6.2 Pengujian Kelayakan Model.....	49
3.6.3 Uji Hipotesis.....	49
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>51</b>
4.1 Hasil Penelitian.....	51
4.1.1 Sampel <i>Means</i> .....	51
4.1.2 Pengujian Asumsi Dasar Sebelum Data <i>Trimming</i> .....	53
4.1.3 Pengujian Asumsi Dasar Setelah Data <i>Trimming</i> .....	55
4.1.4 Pengujian Kelayakan Model.....	58
4.1.5 Pengujian hipotesis.....	59
4.2 Pembahasan.....	66
4.2.1 Pengaruh <i>Inventory Turnover</i> terhadap <i>Return Saham</i> melalui Profitabilitas.....	66
4.2.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> melalui Profitabilitas.....	67

4.2.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i> melalui Profitabilitas.....	68
4.2.4 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> melalui Profitabilitas.....	69
4.2.5 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i> melalui Profitabilitas.....	70
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>72</b>
5.1 Kesimpulan.....	72
5.2 Saran.....	72
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>75</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....</b>	<b>110</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....</b>	<b>112</b>



# UNIVERSITAS MIKROSKIL

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	37
Gambar 4.1 Diagram Jalur Model Persamaan Struktural.....	65

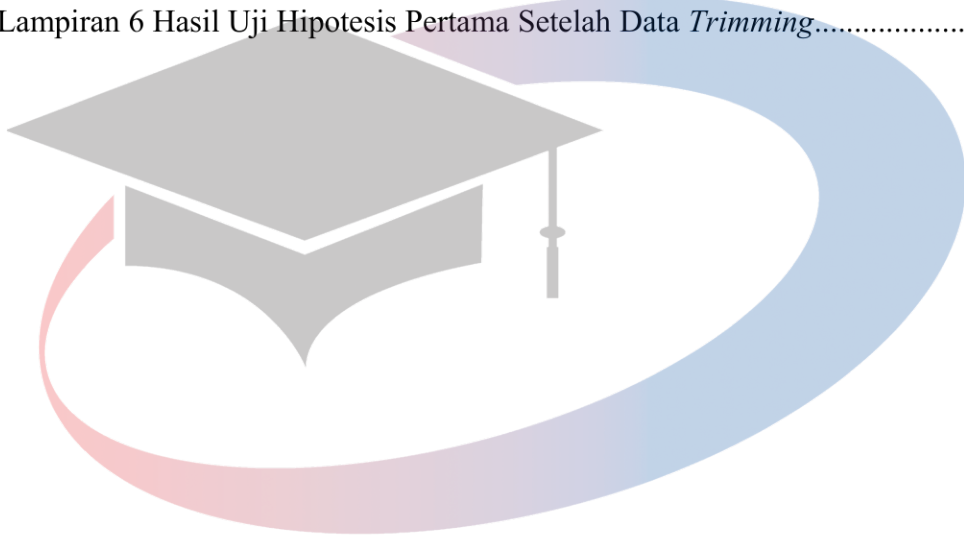


## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Fenomena <i>Return</i> Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia.....	2
Tabel 2.1 Review Penelitian Terdahulu.....	31
Tabel 3.1 Kriteria Sampel.....	43
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	46
Tabel 4.1 Sampel <i>Means</i> .....	51
Tabel 4.2 Hasil Pengujian Asumsi Normalitas Sebelum Data <i>Trimming</i> .....	54
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Asumsi <i>Outlier</i> Sebelum Data <i>Trimming</i> .....	54
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Asumsi Multikolonieritas Sebelum Data <i>Trimming</i> .....	55
Tabel 4.5 Proses <i>Trimming</i> .....	55
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Asumsi Normalitas Data Setelah Data <i>Trimming</i> .....	56
Tabel 4.7 Hasil <i>Bootstrapping</i> .....	57
Tabel 4.8 Hasil Pengujian Asumsi <i>Outlier</i> Setelah Data <i>Trimming</i> .....	57
Tabel 4.9 Hasil Pengujian Asumsi Multikolonieritas Setelah Data <i>Trimming</i> .....	58
Tabel 4.10 Uji Kelayakan Model.....	58
Tabel 4.11 Hasil Pengujian Hipotesis.....	59
Tabel 4.12 <i>Standardized Regression Weight</i> .....	61
Tabel 4.13 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) <i>Squared Multiple Correlations</i> .....	63
Tabel 4.14 Pengujian Analisis Jalur.....	65

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel.....	78
Lampiran 2 Daftar Sampel Penelitian.....	84
Lampiran 3 Data Penelitian Periode 2017-2020.....	87
Lampiran 4 Hasil Pengolahan Data Sebelum <i>Trimming</i> .....	102
Lampiran 5 Hasil Pengolahan Data Setelah Data <i>Trimming</i> .....	105
Lampiran 6 Hasil Uji Hipotesis Pertama Setelah Data <i>Trimming</i> .....	108



UNIVERSITAS  
MIKROSKIL