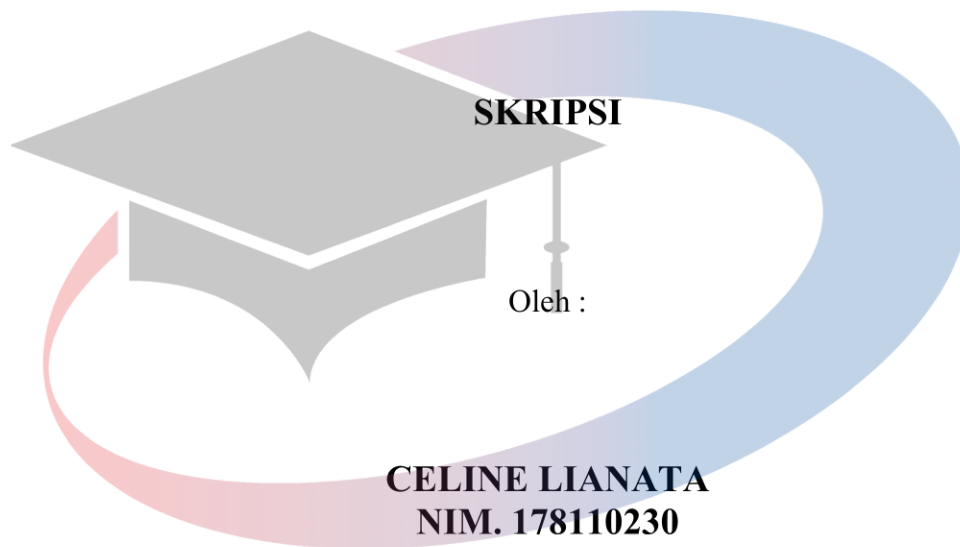


**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM DENGAN HARGA SAHAM SEBAGAI
VARIABEL MEDIASI PADA PERUSAHAAN
NON KEUANGAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2016-2019**



**CELINE LIANATA
NIM. 178110230
JENNYFER
NIM. 178110396**

**UNIVERSITAS
MIKROSKIL**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2021**

**ANALYSIS OF FACTORS THAT AFFECT STOCK RETURN
USING STOCK PRICE AS MEDIATING VARIABLE AT
NON FINANCIAL COMPANY LISTED IN
INDONESIA STOCK EXCHANGE
PERIOD 2016-2019**

FINAL RESEARCH

By :

CELINE LIANATA

Student Number. 178110230

JENNYFER

Student Number. 178110396

**UNIVERSITAS
MIKROSKIL**



**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2021**

LEMBARAN PENGESAHAN

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM DENGAN HARGA SAHAM SEBAGAI
VARIABEL MEDIASI PADA PERUSAHAAN
NON KEUANGAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2016-2019**

SKRIPSI

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

Oleh :

CELINE LIANATA
NIM. 178110230
JENNYFER
NIM. 178110396

Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing,

Agustina, S.Kom., M.Si.

Medan, 19 Februari 2021
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-I Akuntansi STIE-Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut :

NIM : 178110230
Nama : Celine Lianata
Peminatan : Akuntansi Keuangan

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 dengan Harga Saham sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Non Keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019.**

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

Medan, 19 Februari 2021
Saya yang membuat pernyataan,



Celine Lianata

LEMBAR PERNYATAAN

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

NIM : 178110396
Nama : Jennyfer
Peminatan : Akuntansi Keuangan

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 dengan Harga Saham sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Non Keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019.**

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

Medan, 19 Februari 2021
Saya yang membuat pernyataan,



Jennyfer

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh *current ratio*, *debt to equity ratio*, *earning per share*, *price to book value* dan *price earning ratio* terhadap *return* saham dengan harga saham sebagai variabel mediasi pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2019.

Populasi dalam penelitian ini berjumlah 594 perusahaan. Teknik pengambilan sampel dilakukan dengan menggunakan metode *purposive sampling* diperoleh sebanyak 185 sampel. Objek penelitian ini dilakukan pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2019. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah model persamaan struktural dengan metode analisis jalur.

Hasil analisis menunjukkan bahwa *earning per share*, *price to book value* berpengaruh signifikan negatif terhadap harga saham dan *price earning ratio* berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham. Hasil analisis juga menunjukkan bahwa *price to book value* berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham. Hasil analisis jalur menunjukkan bahwa harga saham mampu memediasi pengaruh antara *current ratio* dan *debt to equity ratio* terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *Return Saham, Harga Saham, Current Ratio, Earning Per Share, Price to Book Value*

UNIVERSITAS MIKROSKIL

ABSTRACT

This research aims to test and analyze the influence of current ratio, debt to equity ratio, earning per share, price to book value dan price earning ratio on stock return using stock price as variable mediating at non financial companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2016-2019.

The population of this research is 594 companies. Sampling technique are carried out using purposive sampling method obtained 185 samples. The object was conducted at non financial companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2016-2019. The method used in this research are structural equation model with path analysis.

Result of analysis shows that earning per share, price to book value has significant negative effects on stock price, and price earning ratio has significant positive effect on stock price. Result of analysis also shows that price to book value has significant positive effect on stock return. Result of path analysis shows that stock price is able to mediate the influence between current ratio and debt to equity ratio on stock return.

Keywords : *Stock Return, Stock Price, Current Ratio, Earning Per Share, Price to Book Value*

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan anugerah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham dengan Harga Saham sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Non Keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019”.

Penyusunan skripsi ini dilakukan untuk memenuhi persyaratan akademik dalam menyelesaikan Program Sarjana Strata Satu (S-I) Program Studi Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Mikroskil Medan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan dapat diselesaikan dengan baik tanpa adanya bimbingan, nasihat, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I, Sekretaris Program Studi Akuntansi STIE Mikroskil Medan yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, dan motivasi yang membangun selama proses penyusunan skripsi hingga selesai.
2. Ibu Anita Tarihoran, S.E., M.Si., selaku Pendamping Pembimbing, Dosen Tetap Program Studi Akuntansi yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, dan motivasi yang membangun selama proses penyusunan skripsi hingga selesai.
3. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil Medan yang telah membantu dalam kelancaran akademis.
4. Bapak Gunawan, S.Kom., M.T.I., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan yang telah membantu dalam kelancaran akademis.
5. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi STIE Mikroskil Medan dan Dosen Wali yang telah memberikan saran dan motivasi yang membangun dalam kegiatan akademis.
6. Seluruh Staf dan Dosen STIE Mikroskil Medan yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berharga selama menempuh studi.

1. Bapak Ahok dan Ibu Merry selaku orang tua dari Celine Lianata, serta saudara saya (Angeline Lianata) yang telah memberikan doa, dukungan, dan motivasi kepada penulis.
2. Bapak Alm. Yap Peng Yam dan Ibu Atik Tjia selaku orang tua dari Jennyfer, serta saudara saya (Marcella) yang telah memberikan doa, dukungan, dan motivasi kepada penulis.
3. Teman kami Clarissa Florency, Lyana Aristya, Verindawati, Yulia Fansa, Serina Pangarif dan teman-teman seperjuangan lainnya yang telah banyak memberikan bantuan dan saran selama penyusunan skripsi.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi masih terdapat kekurangan karena keterbatasan ilmu pengetahuan dan pengalaman. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan masukan, kritik, dan saran yang membangun dari pembaca agar skripsi ini dapat menjadi lebih baik lagi.

Akhir kata penulis mohon maaf jika terdapat kesalahan dalam penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dalam pengembangan ilmu pengetahuan ekonomi khususnya pada bidang akuntansi, serta dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

UNIVERSITAS MIKROSKIL

Medan, Februari 2021
Penulis,

Celine Lianata
Jennyfer

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	6
1.3. Ruang Lingkup Penelitian.....	7
1.4. Tujuan Penelitian	7
1.5. Manfaat Penelitian	8
1.6. Originalitas Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
2.1. Landasan Teori.....	11
2.1.1. <i>Return Saham</i>	11
2.1.2. <i>Harga Saham</i>	13
2.1.3. <i>Current Ratio</i>	15
2.1.4. <i>Debt to Equity Ratio</i>	17
2.1.5. <i>Earning Per Share</i>	20
2.1.6. <i>Price to Book Value</i>	22
2.1.7. <i>Price Earning Ratio</i>	24
2.2. Review Penelitian Terdahulu	25
2.3. Kerangka Konseptual	37
2.4. Pengembangan Hipotesis	37
2.4.1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> melalui <i>Harga Saham</i>	37
2.4.2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> melalui <i>Harga Saham</i>	38

2.4.3. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i> melalui Harga Saham	39
2.4.4. Pengaruh <i>Price to Book Value</i> terhadap <i>Return Saham</i> melalui Harga Saham	40
2.4.5. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> melalui Harga Saham	41
BAB III METODE PENELITIAN	43
3.1. Jenis Penelitian	43
3.2. Objek Penelitian	43
3.3. Metode Pengumpulan Data	43
3.4. Populasi dan Sampel	44
3.5. Definisi Operasional Variabel	45
3.5.1. Variabel Endogen (η_2)	45
3.5.2. Variabel Eksogen (ξ)	45
3.5.3. Variabel Mediasi (η_1)	46
3.6. Metode Analisis Data	48
3.6.1. Pengujian Asumsi Dasar	48
3.6.2. Pengujian Kelayakan Model	49
3.6.3. Pengujian Hipotesis	50
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	51
4.1. Hasil Penelitian	51
4.1.1. <i>Sample Means</i>	51
4.1.2. Pengujian Asumsi Dasar Sebelum Transformasi dan Data <i>Trimming</i>	52
4.1.3. Pengujian Asumsi Dasar Sesudah Transformasi dan Data <i>Trimming</i>	55
4.1.4. Pengujian Kelayakan Model	59
4.1.5. Pengujian Hipotesis	60
4.2. Pembahasan	67
4.2.1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> melalui Harga Saham sebagai Variabel Mediasi	67

4.2.2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> melalui Harga Saham sebagai Variabel Mediasi	68
4.2.3. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i> melalui Harga Saham sebagai Variabel Mediasi	70
4.2.4. Pengaruh <i>Price to Book Value</i> terhadap <i>Return Saham</i> melalui Harga Saham sebagai Variabel Mediasi	71
4.2.5. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> melalui Harga Saham sebagai Variabel Mediasi	73
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	75
5.1. Kesimpulan	75
5.2. Saran.....	75
DAFTAR PUSTAKA	77
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	136
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	138

UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR GAMBAR

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

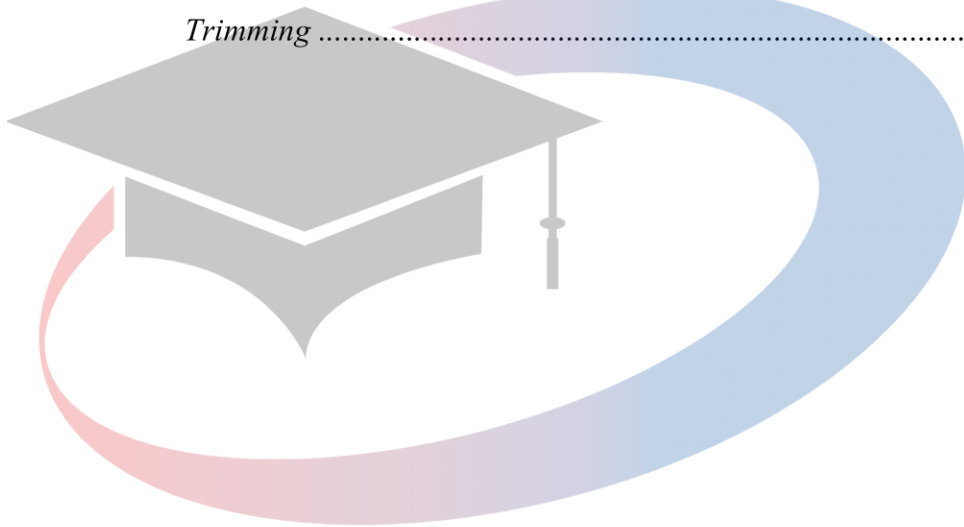


DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Fenomena Kasus Terhadap <i>Return Saham</i>	2
Tabel 2.1	Review Penelitian Terdahulu	32
Tabel 3.1	Kriteria Pemilihan Sampel	44
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel.....	47
Tabel 4.1	<i>Sample Means</i>	51
Tabel 4.2	Hasil Pengujian Asumsi Outlier Sebelum Transformasi dan Data <i>Trimming</i>	53
Tabel 4.3	Hasil Pengujian Asumsi Multikolienaritas Sebelum Transformasi Dan Data <i>Trimming</i>	55
Tabel 4.4	Proses Data <i>Trimming</i>	56
Tabel 4.5	Hasil Pengujian Asumsi Outlier Sesudah Transformasi dan Data <i>Trimming</i>	56
Tabel 4.6	Hasil Pengujian Asumsi Multikolinearitas Sesudah Transformasi dan Data <i>Trimming</i>	59
Tabel 4.7	Hasil Pengujian Kelayakan Model.....	59
Tabel 4.8	Hasil Pengujian Hipotesis Pertama Uji Parsial (Uji Statistik t).....	60
Tabel 4.9	<i>Standardized Regression Weight</i>	62
Tabel 4.10	Hasil Pengujian Hipotesis Pertama Koefisien Determinasi (R^2) <i>Squared Multiple Correlations</i>	64
Tabel 4.11	<i>Standardized Direct Effect</i>	65
Tabel 4.12	<i>Standardized Indirect Effect</i>	66
Tabel 4.13	Hasil Pengujian Analisis Jalur	66

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel.....	80
Lampiran 2	Daftar Sampel Penelitian.....	94
Lampiran 3	Data Penelitian Periode 2016-2019	98
Lampiran 4	Hasil Pengujian Hipotesis Sebelum Transformasi dan Data <i>Trimming</i>	125
Lampiran 5	Hasil Pengujian Hipotesis Sesudah Transformasi dan Data <i>Trimming</i>	130



UNIVERSITAS MIKROSKIL