

**ANALISIS PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL,  
PROFITABILITAS, *LEVERAGE* DAN UKURAN  
PERUSAHAAN TERHADAP  
*RETURN SAHAM*  
(Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI 2010-2014)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi  
Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta**



**Nama : Marolia**

**NIM : 43211120269**

**Program Studi Akuntansi  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

**2016**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : MAROLIA

NIM : 43211120269

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 30 Januari 2016



MAROLIA

NIM : 43211120269

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Marolia  
NIM : 43211120269  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Profitabilitas, *Leverage* dan Ukuran Perusahaan terhadap *Return Saham* (Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI 2010-2014)  
Tanggal Lulus Ujian : 12 Februari 2016

Disahkan Oleh:

Pembimbing,

Ketua Penguji,



Shinta Melzattia, SE., M.Ak.

Tanggal: 18 Februari 2016



Drs. Marsyaf, Ak., M.Ak.

Tanggal : 18 Februari 2016

Dekan,

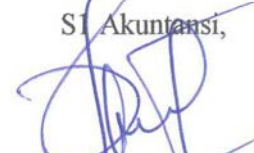
Ketua Program Studi

S1 Akuntansi,



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak, MS., CA.

Tanggal: 18 Februari 2016



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.

Tanggal: 18 Februari 2016

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Profitabilitas, *Leverage* dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Tahun 2010 - 2014”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam kesempatan ini Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu Shinta Melzattia, SE.M.Ak selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, pengetahuan, waktu, saran, semangat dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Selain itu, penulis juga mengucapkan banyak terima kasih kepada beberapa pihak yang telah membantu penulis selama pengerjaan skripsi ini, khususnya kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsyah, Ak., M.Si., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.

5. Kedua orang tua tercinta dan kelima kakak saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
6. Seluruh teman-teman Mercu Buana Fakultas Ekonomi, Ajeng, Dea, Asyifa, Windy, Iwan, yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini serta teman yang lain yang tidak dapat disebutkan satu-persatu, namun tidak mengurangi rasa hormat dan terima kasih penulis.
7. Para rekan kerja saya dan seluruh jajaran manajemen dengan dukungan waktu dan ijin selama penulis menyelesaikan studi dan skripsi ini.
8. Semua pihak yang telah membantu baik langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 30 Januari 2016

Marolia

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b> .....	i
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	ii
<b>ABSTRAK</b> .....	iii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	v
<b>DAFTAR ISI</b> .....	vii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	x
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xi
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xii
<b>BAB I</b>	
<b>PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah .....	4
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	4
1. Tujuan Penelitian .....	4
2. Kontribusi Penelitian .....	5
<b>BAB II</b>	
<b>KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN,</b>	
<b>DAN HIPOTESIS</b> .....	6
A. Kajian Pustaka .....	6
1. Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ).....	6
2. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....	7
3. <i>Pecking Order Theory</i> .....	9
4. Saham .....	10
5. <i>Return Saham</i> .....	13
6. Kepemilikan Manajerial .....	14

	7. Profitabilitas .....	14
	8. <i>Leverage</i> .....	16
	9. Ukuran Perusahaan ( <i>Size</i> ) .....	17
	10. Penelitian Terdahulu .....	18
	B. Kerangka Pemikiran .....	25
	C. Hipotesis .....	30
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN</b> .....	31
	A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	31
	B. Desain Penelitian.....	31
	C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	32
	D. Populasi dan Sampel Penelitian .....	36
	E. Teknik Pengumpulan Data .....	38
	F. Metode Analisis Data .....	38
	1. Statistik Deskriptif .....	38
	2. Uji Asumsi Klasik .....	38
	a. Uji Normalitas Data .....	39
	b. Uji Multikolinieritas .....	39
	c. Uji Heteroskedastisitas .....	40
	d. Uji Autokorelasi .....	40
	3. Uji Kelayakan Model .....	41
	a. Uji Koefisien Determinasi .....	41
	b. Uji F .....	42
	4. Uji Hipotesis .....	43
	a. Uji t-test ( <i>test of significant</i> ).....	43
	b. Analisis Regresi Berganda .....	43
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	45
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	45

B. Statistik Deskriptif .....	45
C. Uji Asumsi dan Kualitas Asumsi Penelitian .....	49
1. Uji Asumsi Klasik .....	49
a. Uji Normalitas Data .....	49
b. Uji Multikolinearitas .....	52
c. Uji Heteroskedastisitas .....	53
d. Uji Autokorelasi .....	54
2. Uji Kelayakan Model .....	55
a. Uji Koefisien Determinasi .....	55
b. Uji F .....	56
D. Uji Hipotesis .....	58
1. Uji t ( <i>test of significant</i> ).....	58
2. Analisis Regresi Berganda .....	60
E. Pembahasan .....	61
<b>BAB V</b> <b>SIMPULAN DAN SARAN</b> .....	64
A. Simpulan .....	64
B. Saran .....	65
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	67
<b>LAMPIRAN</b> .....	71



## DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Tabel Penelitian Terdahulu .....	23
3.1	Tabel Skala Pengukuran .....	35
3.2	Tabel Kriteria Pemilihan Sampel .....	36
3.3	Tabel Daftar Sampel Perusahaan .....	37
3.4	Tabel Kriteria Pengujian Autokorelasi .....	41
4.1	Hasil Uji Deskriptif .....	46
4.2	Hasil Uji Normalitas Menggunakan Kolmogorov Smirnov Test .....	50
4.3	Hasil Uji Multikolinieritas .....	52
4.4	Tabel Pengambilan Keputusan ada Tidaknya Autokorelasi .....	54
4.5	Tabel Hasil Uji Autokorelasi Menggunakan Durbin – Watson .....	55
4.6	Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	56
4.7	Hasil Uji-f Simultan .....	57
4.8	Hasil Uji-t Parsial .....	58

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Kerangka Pemikiran .....	29
4.1	Hasil Uji Normalitas Menggunakan Grafik P-Plot .....	51
4.2	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	53



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR LAMPIRAN

Keterangan	Halaman
Lampiran 1 Data Klasifikasi Perusahaan .....	71
Lampiran 2 Data Kepemilikan Manajerial.....	72
Lampiran 3 Data Profitabilitas .....	76
Lampiran 4 Data <i>Leverage</i> .....	80
Lampiran 5 Data Ukuran Perusahaan .....	84
Lampiran 6 Data <i>Return Saham</i> .....	88
Lampiran 7 Daftar Tabulasi Data SPSS .....	92
Lampiran 8 Hasil Statistik Deskriptif .....	96
Lampiran 9 Hasil Uji Asumsi Klasik .....	97
Lampiran 10 Hasil Uji Kelayakan Model.....	100
Lampiran 11 Hasil Uji Hipotesis .....	101

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA