

PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN NILAI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM

**(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode 2016-2018)**

SKRIPSI

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



Nama : Tresnasari Chindi Astina
NIM : 43216110473

**Program Studi Akuntansi
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Tresnasari Chindi Astina

NIM : 43216110473

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari hasil 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, 15 September 2020



Tresnasari Chindi Astina
NIM : 43216110473

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Tresnasari Chindi Astina
NIM : 43216110473
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas, *Leverage* dan Nilai Pasar terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018).

Tanggal Lulus Ujian : 15 September 2020

Disahkan Oleh :

Pembimbing,
Aa
Sabarudin Muslim
23/9/20
Sabarudin Muslim, SE. M.Si.

Ketua Pengaji,
Yudhi Herliansyah
Dr. Yudhi Herliansyah, Ak, M.Si,CA
Tanggal : 23 September 2020

MERCU BUANA

Dekan,

Ketua Program Studi,

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

S1 Akuntansi

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

Dr. Fardinal, SE., Ak., M.Si.

Tanggal :

Tanggal :

ABSTRACT

The purpose of this research to determine and analyze the influence of Profitability, Leverage and Market Value to Stock Returns. Population of this research are banking company listed on Indonesia Stock Exchange in 2016-2018. The total sample of this research were 108 data from 36 banking company which suitable with criteria.

This research used purposive sampling technique. Data on this research are secondary data from official website Indonesia Stock Exchange. Hypothesis testing used multiple regression analysis wits SPSS 21.

The result of this indicated that independent variables affected to dependent variable simultaneously. While, Profitability have a effect to stock return . Meanwhile, Leverage and Market Value was not have a effect on stock returns.

Keywords : Profitability, Leverage, Market Value, Stock Returns.



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Profitabilitas, *Leverage* dan Nilai Pasar Terhadap *Return Saham*. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2018. Total sampel pada penelitian sebanyak 108 data dari 36 perusahaan perbankan yang memenuhi kriteria.

Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah teknik *purposive sampling*. Data dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diambil dari situs resmi IDX Website. Pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi berganda dengan SPSS 21.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan, variabel bebas mempengaruhi variabel terikat. Sedangkan secara parsial, Profitabilitas berpengaruh terhadap *return saham*, sedangkan *Leverage* dan nilai pasar tidak berpengaruh terhadap *return saham*.

Kata Kunci : Profitabilitas, *Leverage*, Nilai Pasar, *Return Saham*



KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, dan Nilai Pasar Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Sabarudin Muslim, SE. M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Selain itu, penulis juga mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, Ms., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Fardinal, SE., Ak., M.Si., 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. Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, Ak., M.Si., CA dan Ibu Dr. Ratna Mappanyuki, Ak., M.Si., CA. selaku team penguji
6. Kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa, motivasi, dan dukungan yang tiada henti kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman – teman yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

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 saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 14 September 2020

Tresnasari Chindi Astina

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii



BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	7
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	7
1. Tujuan Penelitian	7
2. Kontribusi Penelitian	7

BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN

HIPOTESIS

A. Kajian Pustaka.....	9
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	9
2. <i>Return</i> Saham.....	10

a. Pengertian <i>Return</i> Saham	10
b. Jenis-Jenis <i>Return</i> Saham.....	11
c. Rumus Menghitung <i>Return</i> Saham	11
3. Rasio Profitabilitas.....	12
a. Pengertian Rasio Profitabilitas.....	12
b. Pengukuran Rasio Profitabilitas.....	13
4. Rasio <i>Leverage</i>	13
a. Pengertian Rasio <i>Leverage</i>	13
b. Pengukuran Rasio <i>Leverage</i>	14
5. Rasio Nilai Pasar.....	15
a. Pengertian Rasio Nilai Pasar.....	15
b. Pengukuran Rasio Nilai Pasar.....	15
6. Penelitian Terdahulu	16
B. Rerangka Pemikiran	19
1. Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham	19
2. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return</i> Saham.....	20
3. Pengaruh Nilai Pasar Terhadap <i>Return</i> Saham	22
C. Hipotesis.....	23

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	24
B. Desain Penelitian.....	24
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	25
1. Definisi Variabel	25

2. Operasionalisasi Variabel.....	27
D. Populasi dan Sampel Penelitian	28
1. Populasi Penelitian	28
2. Sampel Penelitian.....	28
E. Teknik Pengumpulan Data	29
F. Metode Analisis Data.....	30
1. Statistik Deskriptif	30
2. Uji Asumsi Klasik	30
a. Uji Normalitas	31
b. Uji Multikolonieritas.....	32
c. Uji Heteroskedastisitas	33
d. Uji Autokorelasi	34
3. Uji Hipotesis.....	35
a. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	36
b. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	36
c. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik T)	37
4. Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	38

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian	39
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	39
C. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	42
1. Hasil Uji Normalitas	42

2. Hasil Uji Multikolonieritas	43
3. Hasil Uji Heteroskedastisitas	44
4. Hasil Uji Autokorelasi	46
D. Hasil Uji Hipoteis.....	47
1. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	47
2. Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	48
3. Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik T).....	49
E. Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	51
F. Pembahasan Hasil Penelitian.....	53

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	57
B. Keterbatasan	58
C. Saran	58
DAFTAR PUSTAKA	60
LAMPIRAN	67

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Hasil Penelitian Terdahulu	16
3.1	Operasionalisasi Variabel	27
3.2	Kriteria Pemilihan Sampel	29
4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif	40
4.2	Hasil Uji Normalitas Dengan <i>Kolmogrov-Smirnov Test</i>	42
4.3	Hasil Uji Multikolonieritas	44
4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas Dengan Uji Glejser	44
4.5	Hasil Uji Autokorelasi Dengan <i>Run Test</i>	46
4.6	Hasil Uji Autokorelasi Dengan <i>DW Test</i>	46
4.7	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	47
4.8	Hasil Uji Statistik F	48
4.9	Hasil Uji Statistik T	49
4.10	Hasil Uji Regresi Linear Berganda	51

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Grafik Analisis Teknikal BBRI.....	2
2.1	Rerangka Pemikiran	23
4.1	Grafik <i>Normality Probability Plot</i>	43
4.2	Grafik Hasil Uji Heteroskedastisitas	45



DAFTAR LAMPIRAN

No. Keterangan	Halaman
Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel	65
Lampiran 2 <i>Return</i> Saham	66
Lampiran 3 Prifitabilitas (ROA)	67
Lampiran 4 <i>Leverage</i> (DER)	68
Lampiran 5 Nilai Pasar (PER)	69

