

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS, DAN
UKURAN PERUSAHAAN, TERHADAP *RETURN SAHAM***
**(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan yang Tercatat
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2018)**

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S-1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020**

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS, DAN
UKURAN PERUSAHAAN, TERHADAP RETURN SAHAM**
**(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan yang Tercatat
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2018)**

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



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S-1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Emry Herdinasari

NIM : 43116010381

Program Studi : SI Manajemen

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, 11 November 2020



Emry Herdinasari

Nim: 43116010381

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Emry Herdinasari
NIM : 43116010381
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Debt to Equity Ratio, Return On Equity, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2018)

Tanggal Lulus Ujian : 11 November 2020

Disahkan Oleh :

Pembimbing Skripsi:

Tri Wahyuni, SE, MM

Tanggal : 25 November 2020

Ketua Pengaju,

Dr. Angustina Kurniasih, M.E.

Tanggal : 25 November 2020

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi S1 Manajemen,

MERCU BUANA

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

Tanggal : 15 Desember 2020

Dr. Daru Asih, M.Si

Tanggal : 15 Desember 2020

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, Ukuran Perusahaan terhadap *Return Saham*. Populasi yang digunakan pada penelitian ini adalah perusahaan Konstruksi dan Bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2018. Sampel yang digunakan sebanyak 5 perusahaan Konstruksi dan Bangunan. Pemilihan sampel pada penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dan didapatkan 5 perusahaan yang sesuai dengan kriteria dari total 16 perusahaan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel dan didapatkan bahwa model yang lebih tepat digunakan adalah *common effect*. Penelitian ini membuktikan bahwa *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap *Return Saham*, *Return On Equity* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*, dan Ukuran tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*

Kata Kunci: *Debt to Equity Ratio*, *Return On Assets*, Ukuran Perusahaan, *Return Saham*.



ABSTRACT

This study aims to determine the influence of Debt to Equity Ratio, Return On Assets, Ukuran Perusahaan on stock return. The population used in this research is the construction and building company listed on the Indonesia Stock Exchange in 2013-2018. Samples used as many as 5 construction and building. Sample selectionin this study using saturated purposive sampling and obtained 5 compnies that fit the regression analysis and it is found that the more appropriate model used is common effect. This research proved that the Debt to Equity Ratio has an effect on stock return, Return On Assets has no effect on stock return and Ukuran Perusahaan has no effect on stock return

Keywords: *Debt to Equity Ratio, Return On Equity, Company Size, Stock Return*



KATA PENGANTAR

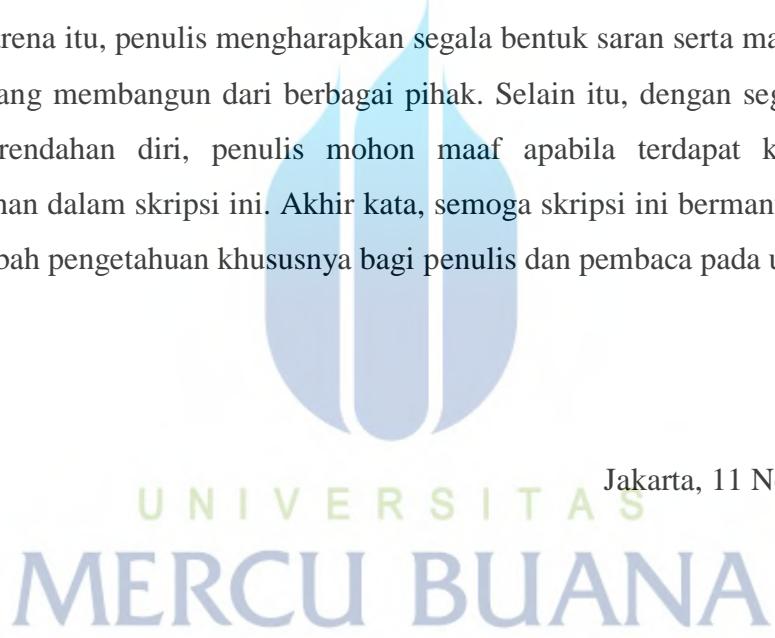
Puji syukur senantiasa tercurahkan kehadiran Allah SWT berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, Dan Ukuran Perusahaan terhadap Return Saham Pada Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2018”** dengan baik. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari adanya keterbatasan dan ketidak sempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya bapak Tri Wahyono, SE, MM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ngadino Surip, MS. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., Msi., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Daru Asih, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Orang tua tercinta Ibu dan Ayah dan keluarga yang selalu memberikan doa, dorongan serta inspirasi yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moral maupun material.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.

6. Terima kasih untuk Winda dan Melinda yang selalu membantu dan saling memberi semangat. Sukses selalu buat kalian. Aamiin.
7. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2016 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.



Jakarta, 11 November 2020

Emy Herdiniasari

NIM: 43116010381

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERNYATAAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Perumusan Masalah	9
C. Tujuan penelitian	9
D. Kontribusi Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
A. Kajian Pustaka	11
1. Manajemen Keuangan	11
2. Jenis-jenis rasio keuangan	14
3. Saham	16
4. <i>Return</i> Saham	17
5. Struktur Modal.....	20
6. Profitabilitas	23
7. Ukuran Perusahaan.....	25
8. Penelitian Terdahulu.....	26

B. Rerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis	30
1. Rerangka Pemikiran	30
2. Pengembangan Hipotesis.....	31
BAB III METODE PENELITIAN.....	35
A. Waktu dan tempat penelitian.....	35
B. Desain penelitian.....	35
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	36
D. Populasi dan sampel penelitian.....	38
E. Teknik pengumpulan data.....	40
F. Metode analisis.....	40
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	40
2. Analisis Statistik Inferensial	42
3. Analisis Regresi Data Panel.....	42
4. Pemilihan Model Regresi Data Panel	45
5. Uji Asumsi Klasik.....	48
6. Uji Ketetapan Model.....	51
7. Uji Pengaruh Variabel Bebas Terhadap Variabel Terikat	53
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	56
A. Gambaran umum perusahaan	56
B. Hasil Penelitian	61
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	61
2. Metode Regresi Data Panel	64
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	67
4. Uji Asumsi Klasik	68
5. Uji Ketetapan Model	73
6. Uji Pengaruh Variabel Bebas terhadap Variabel Terikat	74
C. Pembahasan	77

BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	80
A. Simpulan.....	80
B. Saran	80
DAFTAR PUSTAKA	83
LAMPIRAN	88



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Return Saham Sektor Konstruksi dan Bangunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2018	4
2.1	Penelitian Terdahulu	27
3.1	Jumlah Sampel Penelitian	39
3.2	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	39
4.1	Hasil Statistik Deskriptif	61
4.2	Hasil Uji Model <i>Common Effect</i>	64
4.3	Hasil Uji <i>Chow</i>	67
4.4	Hasil Uji Multikolinearitas	70
4.5	Hasil Uji Heterokedastisitas	72



DAFTAR GAMBAR

Tabel	Judul	Halaman
1.1	<i>Return Saham Sektor Konstruksi dan Bangunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2018</i>	5
2.1	Rerangka Pemikiran	30
2.1	Hasil Uji Normalitas	69



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Data Olah per Varibel Perusahaan	88
2	Hasil Uji Inferensial	89
7	Hasil Uji Normalitas	89
8	Hasil Uji Multikolinearitas	89
9	Hasil Uji Heteroskedastisitas	90
10	Hasil Uji Model <i>Common Effect</i>	91
11	Hasil Uji Model <i>Fixed Effect</i>	92
12	Hasil Uji Model <i>Random Effect</i>	93
13	Hasil Uji Chow	94
14	Hasil Uji T	94

