

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE* DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM**

TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana



**Ashadi Widyansah
1161002044**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2021**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya
nyatakan dengan benar.

Nama : Ashadi Widyansah

NIM : 1161002044

Tanda Tangan : 

Tanggal : 21 Agustus 2021

HALAMAN PENGESAHAN

Proposal Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Ashadi Widyansah Ikhtisyamullah

NIM : 1161002044

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas, *Leverage* dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham*



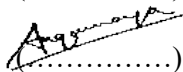
Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Dr. Jurica Lucyanda, S.E., M.Si.

Penguji I : Dr. Tita Djuitaningsih, S.E., M.Si., Ak., CA.

Penguji II : Drs. Argamaya, S.E., M.E.


(.....)

(.....)

(.....)

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT, karena berkat rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan Proposal Tugas Akhir dengan baik. Penyusunan Proposal Tugas Akhir yang berjudul: Pengaruh Profitabilitas, *Leverage* dan Ukuran Perusahaan terhadap *Return* Saham, ini dimaksudkan sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana Universitas Bakrie. Penulis menyadari bahwa Proposal Tugas Akhir ini tidak dapat terselesaikan tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Jurica Lucyanda, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing Tugas Akhir yang telah menyediakan waktu, tenaga, pikiran, dan perhatian untuk mengarahkan dan membimbing saya dalam penyusunan Proposal Tugas Akhir ini;
2. Tita Djuitaningsih, S.E., M.Si., Ak., CA, selaku dosen pembahas dan dosen penguji Tugas Akhir yang memeberikan, saran dan arahan dalam Tugas Akhir ini agar menjadi lebih baik.
3. Argamaya, S.E, M,E., selaku dosen penguji Tugas Akhir yang memberikan masukan, saran, arahan dan koreksi yang baik.
4. Kedua orang tua peneliti yang selalu memberikan motivasi, doa, dan bantuan materi dalam penyusunan Proposal Tugas Akhir ini;
5. Keluarga dekat dan teman-teman lainnya yang selalu memberikan doa dan dukungan secara moril maupun materil kepada penulis sehingga Proposal Skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Penulis menyadari bahwa penulisan ini tentu tidak lepas dari kesalahan maupun kekurangan. Oleh karena itu, penulis menghargai kritik dan saran yang membangun dari semua pihak agar lebih baik dalam penulisan selanjutnya. Akhir kata, penulis berharap Tuhan yang Maha Esa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu sehingga penulis mampu menyelesaikan Tugas

Akhir dengan baik. Akhir kata, penulis berharap agar Allah SWT membalas kebaikan seluruh pihak yang telah membantu dalam proses penyusunan Proposal Tugas Akhir ini. Semoga Proposal Tugas Akhir ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak terkait kedepannya.

Jakarta, 21 Agustus 2021

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Ashadi Widyansah', written in a cursive style.

Ashadi Widyansah

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ashadi Widyansah

NIM : 1161002044

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Jenis Tugas Akhir : Tugas Akhir/Skripsi

Demi mengembangkan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie. **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Pengaruh Profitabilitas, *Leverage* dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham*

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 21 Agustus 2021

Yang Menyatakan



Ashadi Widyansah

PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE* DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM*

Ashadi Widyansah¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menguji pengaruh profitabilitas, *leverage*, dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham. Adanya perbedaan hasil dari penelitian-penelitian sebelumnya memotivasi penulis untuk menguji kembali pengaruh profitabilitas, *leverage*, dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham. Teori yang mendasari penelitian ini adalah teori sinyal. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2016-2020. Sampel penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dengan kriteria tertentu didapat 210 sampel perusahaan untuk lima tahun pengamatan. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan regresi berganda. Hasil penelitian menyimpulkan bahwa variabel profitabilitas dan *leverage* berpengaruh positif terhadap *return saham*. Sedangkan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *return saham*. Penelitian ini memberikan manfaat teoritis bagi penelitian akuntansi keuangan, serta manfaat bagi perusahaan dan investor.

Kata kunci: *leverage*, profitabilitas, *return* saham, ukuran perusahaan

¹ Mahasiswa Program Studi Akuntansi, Universitas Bakrie

***THE EFFECT OF FINANCIAL PROFITABILITY, LEVERAGE
AND FIRM SIZE ON STOCK RETURN***

Ashadi Widyansah²

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of profitability, leverage and firm size on stock return. The difference in results from previous studies motivates the authors to re-examine the effect of profitability, leverage and firm size on stock return. The theory that underlies this research is signaling theory and fundamental analysis. The population in this study are companies listed on index LQ45 the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2016-2020. Through purposive sampling technique with certain criteria obtained 210 sample companies for five years of observation. Data analysis in this study using multiple regression. The result of the study concluded that profitability and leverage had a positive effect on the stock return. In addition, leverage has no effect on the stock return. The research is expected to provide theoretical contribution for financial accounting research and practical contribution for the companies and investors.

Key Words: firm size, leverage, profitability, stock return

² Student of Accounting Study Program, University of Bakrie

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
UCAPAN TERIMAKASIH	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.4.1 Manfaat Teoritis	6
1.4.1 Manfaat Praktis	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	8
2.1 Teori Sinyal	8
2.2 Definisi Konsep dan Review Penelitian Sebelumnya	9
2.2.1 Return Saham	9
2.2.2 Profitabilitas	10
2.2.3 Leverage	12
2.2.4 Ukuran Perusahaan	13
2.2.4 Review Penelitian Sebelumnya	14
2.3 Hipotesis	17
2.3.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Return Saham	17
2.3.2 Pengaruh Leverage Terhadap Return Saham	17
2.3.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham	18
BAB III METODE PENELITIAN	20
3.1 Populasi Dan Samling	20
3.2 Sumber Data Dan Teknik Pengumpulan Data	20
3.3 Definisi Operasionalisasi Variabel	21

3.3.1 Return Saham.....	21
3.3.2 Profitabilitas.....	21
3.3.3 Leverage.....	22
3.3.4 Ukuran Perusahaan	22
3.4 Metode Analisis Data.....	22
3.4.1 Statistik Deskriptif.....	22
3.4.2 Uji Asumsi Klasik.....	23
3.4.2.1 Uji Normalitas.....	23
3.4.2.2 Uji Multikolinearitas.....	23
3.4.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	24
3.4.2.4 Uji Autokorelasi.....	24
3.4.3 Uji Hipotesis	25
3.5 Model Penelitian	25
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	27
4.1 Hasil Penelitian.....	27
4.1.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	27
4.1.2 Hasil Pengujian Asumsi Klasik	29
4.1.2.1 Hasil Uji Normalitas Data	29
4.1.2.2 Uji Multikolinearitas	30
4.1.2.3 Uji Heteroskedastisitas	30
4.1.2.4 Uji Autokorelasi.....	31
4.1.3 Hasil Pengujian Hipotesis.....	32
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian.....	34
4.2.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	34
4.2.2 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i>	35
4.2.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	36
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....	37
5.1 Simpulan.....	37
5.2 Keterbatasan Penelitian	37
5.3 Saran	38
DAFTAR PUSTAKA.....	39
LAMPIRAN.....	43

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Harga Saham LQ45 2016-2020	3
Gambar 3.1 Model Penelitian	26
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	31

DAFTAR TABEL

Gambar 3.1 Kriteria Penelitian Sampel	20
Gambar 4.1 Statistik Deskriptif	27
Gambar 4.2 Hasil Uji <i>One-Sample-Kolmogorov-Smirnov</i>	29
Gambar 4.3 Hasil Uji Nilai <i>Tolerance</i> dan <i>VIF</i>	30
Gambar 4.4 Hasil <i>Run Test</i>	32
Gambar 4.5 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	32