

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, AKTIVITAS
DAN NILAI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN PROPERTI YANG
TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI



Oleh:
Ivan Danarko
150810012

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2019**

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, AKTIVITAS
DAN NILAI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN PROPERTI YANG
TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana**



**Oleh:
Ivan Danarko
150810012**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2019**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Ivan Danarko

NPM/NIP : 150810012

Fakultas : Humaniora

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa “**Skripsi**” yang saya buat dengan judul:

Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Aktivitas dan Nilai Pasar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Properti Yang Terdaftar di BEI

Adalah hasil karya sendiri dan bukan “duplikasi” dari karya orang lain. Sepengetahuan saya, didalam naskah Skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip didalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah Skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur PLAGIASI, saya bersedia naskah Skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang saya peroleh dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari siapapun

Batam, 2019

Materai 6000

Ivan Danarko
150810012

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, AKTIVITAS
DAN NILAI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN PROPERTI YANG
TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana**

**Oleh:
Ivan Danarko
150810012**

**Telah disetujui oleh Pembimbing pada tanggal
Seperti tertera di bawah ini**

Batam, 02 Februari 2019

**Rio Rahmat Yusran, S.E., M.Si
Pembimbing**

ABSTRAK

Perusahaan-perusahaan yang semakin banyak akan menyebabkan persaingan yang ketat maka perusahaan akan semakin meningkatkan kinerja perusahaannya supaya dapat menarik perhatian calon investor untuk menanamkan modalnya ke dalam perusahaan. Dalam penelitian ini memiliki tujuan untuk menguji pengaruh profitabilitas yang diukur dengan *return on assets*, *leverage* yang diukur dengan *debt to equity ratio*, aktivitas yang diukur dengan *total asset turnover* dan nilai pasar yang diukur dengan *earning per share* terhadap *return* saham pada perusahaan properti yang terdaftar di bursa efek Indonesia pada tahun 2013-2017. Metode pemilihan dengan menggunakan purposive sampling terhadap 48 perusahaan dengan jumlah data 75 sampel data. Hasil penelitian Uji T menunjukkan bahwa profitabilitas secara parsial berpengaruh terhadap *return* saham dengan nilai signifikansi $0,012 < 0,05$ maka H_0 ditolak dan H_a diterima. *Leverage* secara parsial tidak berpengaruh terhadap *return* saham dengan nilai signifikansi $0,710 > 0,05$ H_0 diterima dan H_a ditolak. Aktivitas secara parsial tidak berpengaruh terhadap *return* saham dengan nilai signifikansi $0,691 > 0,05$ maka H_0 diterima dan H_a ditolak. Nilai pasar secara parsial juga tidak berpengaruh terhadap *return* saham dengan nilai signifikansi $0,619 > 0,05$ maka disimpulkan bahwa H_0 diterima dan H_a ditolak. Uji F menunjukkan bahwa profitabilitas, *leverage*, aktivitas dan nilai pasar secara simultan memiliki pengaruh terhadap *return* saham dengan nilai signifikansi $0,036 < 0,05$ maka H_0 ditolak dan H_a diterima. Nilai *R Square* sebesar 13,5% yang menunjukkan bahwa 13,5% variasi atau perubahan dalam *return* saham dapat dijelaskan oleh variasi atau perubahan dalam profitabilitas, *leverage*, aktivitas dan nilai pasar, sedangkan sisanya yang sebesar 86,5% dijelaskan oleh faktor-faktor yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

Kata kunci : profitabilitas, *leverage*, aktivitas, nilai pasar, *return* saham

ABSTRACT

More and more the company will lead to intense competition, the company will further improve the performance of the company in order to attract the attention of the potential investors to infuse capital into the company. In this study aims to test the effect of profitability as measured by return on assets, leverage as measured by debt to equity ratio, activity as measured by total asset turnover and market value as measured earning per share for the stock return in the property company listed in the Indonesin Stock Exchange in 2013 through 2017. The sample selection using purposive sampling method in 48 company with a total 75 sample data. The research that the T test indicated that profitability partially effect on stock return with significant value $0,012 < 0,05$, which mean H_0 rejected and H_a accepted. Leverage partially no effect on stock return with significant $0,710 > 0,05$ which mean H_0 accepted and H_a rejected. Activity partially no effect on stock return with a significant value $0,691 > 0,05$ which mean H_0 accepted and H_a rejected. Market value partially no effect on stock return with a significant value $0,619 > 0,05$ which mean H_0 accepted and H_a rejected. F test result showed that profitability, leverage, activity and market value simultaneously affect to the stock return with a significant value of $0,036 < 0,05$ then H_0 is rejected and H_a is accepted. R Square value is 13,5% which shows that 13,5% of the variation or change in the stock return can be explained by the variatons or alteration of profitability, leverage, activity and market value, while the remaining 86,5% is explained by the other factors which is not included in this research.

Keyword : profitability, leverage, activity, market value, stock return

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan segala rahmat dan karunianya, sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan tugas akhir yang merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan Program Studi Strata Satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Karena itu, kritik dan saran akan senantiasa penulis terima dengan senang hati.

Dengan segala keterbatasan, penulis menyadari pula bahwa Skripsi ini takkan terwujud tanpa bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Nur Elfi Husda, S.Kom., M.SI. selaku Rektor Universitas Putera Batam.
2. Bapak Suhardianto, S.Hum., M.pd. selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Humaniora, Universitas Putra Batam;
3. Bapak Haposan Banjanahor, S.E. M.SI. selaku Kaprodi Universitas Putera Batam;
4. Rio Rahmat Yusran, selaku pembimbing Skripsi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ilmu Sosial dan Humaniora, Universitas Putera Batam;
5. Dosen dan Staff Universitas Putera Batam.
6. Bapak Evan Octavianus Gulo selaku PH Kepala Kantor PT Bursa Efek Indonesia Kantor Perwakilan Batam yang mengizinkan penelitian dilakukan di Bursa Efek Indonesia.
7. Ibu Sri Oktabriyani selaku staf PT. Bursa Efek Indonesia Kantor Perwakilan Batam yang menyediakan data untuk keperluan penulis;
8. Ayah dan Ibu serta saudaraku tercinta yang telah mendukung penulis baik spirit maupun materi dan selalu mengiringi doa mereka untuk penulis.
9. Seluruh kawan-kawan penulis yang telah memberikan dukungan moral untuk terus menyelesaikan skripsi ini.

Semoga Tuhan Yang Maha Esa dapat membalas kebaikan dan selalu mencurahkan hidayah serta taufikNya, Amin.

Batam, 02 Februari 2019

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
SURAT PERNYATAAN	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR RUMUS	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	7
1.3 Batasan Masalah	8
1.4 Rumusan Masalah.....	9
1.5 Tujuan Penelitian:	9
1.6 Manfaat Penelitian	10
1.6.1 Aspek Teoritis.....	10
1.6.2 Aspek Praktis	10
 BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Kajian Teori	12
2.1.1 Laporan Keuangan	12
2.1.1.1 Para Pengguna Informasi Akuntansi.....	13
2.1.2 Profitabilitas.....	15
2.1.2.1 Tujuan dan Manfa at Rasio Profitabilitas	16
2.1.2.2 Rasio - Rasio Profitabilitas	17
2.1.3 Leverage.....	19
2.1.3.1 Rasio - Rasio Leverage	21
2.1.4 Aktivitas.....	24
2.1.4.1 Tujuan dan Manfaat Rasio Aktivitas	25
2.1.4.2 Rasio – Rasio Aktivitas.....	25
2.1.5 Nilai Pasar	29
2.1.5.1 Rasio - Rasio Nilai Pasar	30
2.1.6 Pasar Modal	32
2.1.7 Return Saham.....	33
2.1.7.1 Macam – macam jenis Saham.....	35
2.1.7.2 Karakteristik Saham.....	37
2.1.7.3 Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	38

2.2	Penelitian Terdahulu	41
2.3	Kerangka Pemikiran.....	47
2.4	Hipotesis	47

BAB III METODE PENELITIAN

3.1	Desain Penelitian	49
3.2	Operasional Variabel	51
3.2.1	Variabel Independen	51
3.2.1.1	Profitabilitas.....	51
3.2.1.2	Leverage.....	52
3.2.1.3	Aktivitas.....	52
3.2.1.4	Nilai Pasar.....	53
3.2.2	Variabel Dependen.....	53
3.2.2.1	Return Saham.....	53
3.3	Populasi dan Sampel	55
3.3.1	Populasi.....	55
3.3.2	Sampel.....	57
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	59
3.5	Metode Analisis Data.....	60
3.5.1	Analisis Deskriptif	60
3.5.2	Pengujian Asumsi Klasik.....	61
3.5.2.1	Uji Normalitas.....	61
3.5.2.2	Multikolinearitas	62
3.5.2.3	Uji Heteroskedastisitas.....	62
3.5.2.4	Uji Auto Korelasi	63
3.5.3	Analisis Regresi Linear Berganda	64
3.5.4	Uji Hipotesis	65
3.5.4.1	Uji T.....	65
3.5.4.2	Uji F	65
3.5.4.3	Koefisien Determinasi (R^2).....	66
3.6	Lokasi dan Jadwal Penelitian.....	67
3.6.1	Lokasi Penelitian.....	67
3.6.2	Jadwal Penelitian	68

BAB IV HASIL PENELITIAN

4.1	Data Penelitian	69
4.2	Hasil Penelitian	69
4.2.1	Hasil Uji Analisis Deskriptif.....	69
4.2.2	Hasil Uji Asumsi Klasik	74
4.2.2.1	Hasil Uji Normalitas	74
4.2.2.2	Hasil Uji Multikolinearitas	76
4.2.2.3	Hasil Uji Heteroskedastisitas	77
4.2.2.4	Hasil Uji Autokorelasi	78
4.2.3	Analisis Regresi Linear Berganda	79
4.2.4	Hasil Uji Hipotesis	81
4.2.4.1	Hasil Uji T (Parsial).....	81

4.2.4.2	Hasil Uji F (Simultan).....	83
4.2.4.3	Analisis Koefisien Determinasi	85
4.3	Pembahasan.....	85
4.3.1	Pengaruh Profitabilitas (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	86
4.3.2	Pengaruh <i>Leverage</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	87
4.3.3	Pengaruh Aktivitas (TAT) terhadap <i>Return Saham</i>	87
4.3.4	Pengaruh Nilai Pasar (EPS) terhadap <i>Return Saham</i>	88
4.3.5	Pengaruh Profitabilitas (ROA), <i>Leverage (DER)</i> , Aktivitas (TAT) dan Nilai Pasar (EPS) terhadap <i>Return Saham</i>	90

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1	Kesimpulan	91
5.2	Saran	92

DAFTAR PUSTAKA	93
-----------------------------	-----------

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

SURAT KETERANGAN PENELITIAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Table 1.1 Data Return Saham perusahaan properti yangdi BEI tahun 2013-2016 .	6
Table 2.1 Penelitian Terdahulu	45
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian	54
Tabel 3.2 Populasi Perusahaan Properti.....	55
Tabel 3.3 Tahapan Seleksi Sampel dengan Kriteria	57
Tabel 3.4 Sampel Perusahaan Properti.....	58
Tabel 3.5 Jadwal Penelitian.....	68
Tabel 4.1 Hasil Uji Analisis Deskriptif Statistik (Sebelum Outlier).....	70
Tabel 4.2 Hasil Uji Analisis Deskriptif Statistik (Setelah Outlier).....	72
Tabel 4.3 Uji Kolgomorov-Smirnov	76
Tabel 4.4 Uji Hasil Multikolinearitas	77
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	78
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	79
Tabel 4.7 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	80
Tabel 4.8 Hasil Uji Parsial (Uji Statistik T).....	82
Tabel 4.9 Hasil Uji Simultan (Uji Statistik F)	84
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	85

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	47
Gambar 3.1 Desain Penelitian.....	50
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Grafik Histogram	74
Gambar 4.2 Diagram <i>Normal</i> P-Plot of Regression Standardized.....	75

DAFTAR RUMUS

	Halaman
Rumus 2.1 <i>Return On Asset</i>	17
Rumus 2.2 <i>Return On Equity</i>	18
Rumus 2.3 <i>Margin Laba Kotor</i>	18
Rumus 2.4 <i>Margin Laba Bersih</i>	18
Rumus 2.5 <i>Debt to Asset Ratio</i>	22
Rumus 2.6 <i>Debt to Equity Ratio</i>	22
Rumus 2.7 <i>Long Term Debt to Equity Ratio</i>	22
Rumus 2.8 <i>Times Interest Earned</i>	23
Rumus 2.9 <i>Fixed Charge Coverage</i>	23
Rumus 2.10 <i>Inventory Turnover</i>	26
Rumus 2.11 <i>Receivable Turnover</i>	27
Rumus 2.12 <i>Payable Turnover</i>	27
Rumus 2.13 <i>Working Capital Turnover</i>	28
Rumus 2.14 <i>Fixed Asset Turnover</i>	29
Rumus 2.15 <i>Total Asset Turnover</i>	29
Rumus 2.16 <i>Earning Per Share</i>	30
Rumus 2.17 <i>Price Earning Ratio</i>	31
Rumus 2.18 <i>Dividen Yield Ratio</i>	31
Rumus 2.19 <i>Dividen Payout Ratio</i>	31
Rumus 3.1 <i>Return on Assets</i>	51
Rumus 3.2 <i>Debt to Equity Ratio</i>	52
Rumus 3.3 <i>Total Asset Turnover</i>	52
Rumus 3.4 <i>Earning Per Share</i>	53
Rumus 3.5 <i>Return Saham</i>	54
Rumus 3.6 <i>Regresi Linear Berganda</i>	64
Rumus 3.7 <i>Koefisien Determinasi</i>	65
Rumus 3.8 <i>Koefisien Determinasi</i>	67

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

LAMPIRAN I	95
LAMPIRAN II	97
LAMPIRAN III	100
LAMPIRAN IV	103
LAMPIRAN V	106
LAMPIRAN VI	109
LAMPIRAN VII	112
LAMPIRAN VIII	116
LAMPIRAN IX	120
LAMPIRAN X	134