

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS DAN LEVERAGE
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA SEKTOR PERTANIAN DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2021**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar

Sarjana Ekonomi



Disusun oleh:

FENYSIA DWI APRILLIANY

Nomor Pokok Mahasiswa : K.2018.1.34791

Jurusan : Management

Program Studi : Management Keuangan

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)

MALANGKUÇÇWARA

MALANG

2022

HALAMAN JUDUL
ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS DAN LEVERAGE
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA SEKTOR PERTANIAN DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2021

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar

Sarjana Ekonomi



Disusun oleh:

FENYSIA DWI APRILLIANY

K.2018.1.34791

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)

MALANGKUCĒWARA

MALANG

2022

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS DAN LEVERAGE
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA SEKTOR PERTANIAN DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2021

Oleh:

FENYSIA DWI APRILLIANY

K.2018.1.34791

Telah dipertahankan di depan dosen
penguji pada tanggal:

Menyetujui,

Dosen Pembimbing, ttd

Dr. KADARUSMAN, MM, Ak, CA

Mengetahui,

Ketua STIE Malangkuçeçwara,



Drs. BUNYAMIN, M.M., Ph.D

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang Jain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 22 Juli 2022



asiswa

Fenyora Dwp Apriliany

NPK: K.2018.1.34791

SURAT RISET

Perkumpulan Pengelola Pendidikan Malangkuçwara (P3.M)



STIE MALANGKUÇWARA
d/h. ABM School of Economics



Terakreditasi "A", AKUNTANSI, 3233/SK/BAN-PT/Akred/S/XII/2018
Terakreditasi "A", MANAJEMEN, 2812/SK/BAN-PT/Akred/S/X/2018

SURAT KETERANGAN

Nomor: 0602.1/BAAK/VII/2022

Ketua Jurusan Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçwara Malang menerangkan bahwa:

Nama : FENYSIA DWI APRILLIANY
NPK : K. 2018.1.34791
Jurusan : MANAJEMEN
Alamat :

Adalah mahasiswa STIE Malangkuçwara yang telah mengadakan riset dengan data diambil dari website Bursa Efek Indonesia untuk menyelesaikan tugas akhir dengan judul:

ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA SEKTOR PERTANIAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2021
Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

20 Juli 2022

Ketua Jurusan Manajemen

Dra. Lindananty, MM.
NIK. 202.710.194

UCAPAN TERIMA KASIH

Penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Drs. Bunyamin, M.M., Ph.D, selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçeçwara Malang.
2. Ibu Dra. Lindananty, MM, selaku Ketua Program Studi Manajemen STIE Malangkuçeçwara Malang.
3. Bapak Dr. Kadarusman, MM, Ak, CA, selaku dosen pembimbing.

Rekan-rekan penulis dan semua pihak yang telah banyak memberikan bantuan untuk ikut berperan serta dalam memperlancar penelitian dan penulisan skripsi ini. Sujud dan terima kasih yang dalam penulis sampaikan kepada ayah bunda tercinta, atas dorongan yang kuat serta kebijaksanaan dan doa yang tiada putus-putusnya dipanjatkan kehadiran Allah SWT sehingga penulis bisa menyelesaikan studi.

Ucapan terima kasih secara khusus penulis sampaikan kepada Papa, Mama, Kakak, dan Adik tersayang. Kepada sanak saudara. Kepada sahabat Isma, Serli, Dauma, Putra, Hilfan, Anita, Susanti, Mbak Vina, Hesti, Intan, Maulina, Eka, yang telah mendukung serta membantu hingga akhirnya saya bisa menyelesaikan pendidikan dan berkat kalian sekarang saya bisa menyanggah gelar SE.

Malang, 22 Juli 2022
Penulis,



Fenysia Dwi Aprilliany

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh Return On Assets (ROA) dan Debt to Equity Ratio (DER) terhadap return saham dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi pada sektor pertanian di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018-2021. Dalam penelitian ini menggunakan penelitian kuantitatif dengan pengambilan sampel purposive sampling sebanyak 20 perusahaan sektor pertanian selama empat periode, dan teknik analisis yang digunakan yaitu uji asumsi klasik, uji hipotesis, MRA. Hasil penelitian ini menunjukkan Return On Assets (ROA) mengalami pengaruh yang signifikan secara positif terhadap return saham sedangkan Debt to Equity Ratio tidak berpengaruh terhadap return saham. Kemudian ukuran perusahaan tidak dapat memoderasi hubungan ROA dan return saham. Namun ukuran perusahaan dapat memoderasi hubungan DER dan return saham.

Kata kunci : ROA, DER, Ukuran Perusahaan, Return Saham.

ABSTRACT

This study aims to determine how much influence Return On Assets (ROA) and Debt to Equity Ratio (DER) have on stock returns with firm size as a moderating variable in the agricultural sector on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2018-2021 period. This research uses quantitative research with purposive sampling as many as 20 companies in the agricultural sector for four periods, and the analytical techniques used are classical assumption test, hypothesis testing, MRA. The results of this study indicate that Return on Assets (ROA) has a significant positive effect on stock returns, while the Debt to Equity Ratio has no effect on stock returns. Then can not moderate the relationship between ROA and stock returns. However, firm size can moderate the relationship between DER and stock returns.

Key words : ROA, DER, Firm Size, Stock Return.

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur kepada Allah Subhanallahu Wa Ta'ala, yang telah melimpahkan segala rahmat pertolongan, dan kasih-Nya yang begitu besar, serta shalawat dan salam kepada junjungan besar Nabi Muhammad SAW, penulis dapat menyajikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA SEKTOR PERTANIAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2021”**.

Adapun maksud dan tujuan penyusunan skripsi ini sebagai prasyarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi atau menyelesaikan program strata satu (S1) pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçeçwara Malang. Bagi penulis, skripsi ini merupakan salah satu langkah dalam proses pencapaian ilmu dan masih banyak langkah lain yang perlu diambil untuk mengembangkan ilmu yang berguna bagi masa depan yang cerah.

Penulis sangat menyadari bahwa penulisan skripsi ini dapat terselesaikan atas bantuan, motivasi, bimbingan, dan kerja sama yang baik dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini, penulis berkenan menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah Subhanallahu Wa Ta'ala, yang selalu menyertai dan menuntun saya dalam penulisan skripsi ini.
2. Bapak Drs. Bunyamin, M.M., Ph.D, selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçeçwara Malang.
3. Yang terhormat Ibu Dra. Lindananty, MM, selaku Ketua Program Studi Manajemen STIE Malangkuçeçwara Malang.
4. Yang terhormat Bapak Dr. Kadarusman, MM, Ak, CA, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingannya dengan penuh ketulusan dan kesabaran.

5. Yang terhormat Ibu Darti Djuhari, M.Si., selaku dosen wali yang telah memberikan bimbingan dan solusi ketika saya mendapati permasalahan akademik.
6. Bapak dan Ibu dosen yang telah mengasuh serta memberikan bekal ilmu selama penulis mencari ilmu di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçwara Malang.
7. Kepada Papa, Mama, Kakak, dan Adik tersayang, terima kasih atas segala doa dan perjuangannya, hingga akhirnya saya bisa menyelesaikan pendidikan dan berkat kalian sekarang saya bisa menyandang gelar SE.
8. Kepada sanak saudara yang telah mendukung serta membantu dalam menyelesaikan skripsi ini, terima kasih.
9. Kepada sahabatku Isma, Serli, Dauma, Hilfan, Anita, Susanti, Mbak Vina, Hesti, terima kasih atas dukungan dan masukan yang kalian berikan, serta terima kasih juga kepada Putra, Salvian, Doni, Rohman, Anis, Kun, untuk motivasi bijak dan ajakan bermain game, sehingga saya lebih tenang, terhibur, dan bersemangat menulis skripsi ini.
10. Kepada teman-teman seangkatan tahun 2018, terima kasih dan semangat untuk ke tahap selanjutnya.
11. Kepada beberapa pihak terima kasih telah membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini baik itu langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sebuah kesempurnaan. Maka dari itu dengan kerendahan hati merupakan suatu kebahagiaan bagi penulis jika semua pihak bersedia untuk meluangkan kritik serta saran yang bersifat konstruktif guna menambah referensi penulis selanjutnya. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan kebaikan bagi semua pihak yang berkepentingan.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
SURAT RISET	iv
LEMBAR RIWAYAT HIDUP	v
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vi
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Permasalahan.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	2
1.3 Tujuan Penelitian	2
1.4 Kegunaan Penelitian	2
1.4.1 Kegunaan teoritis	2
1.4.2 Kegunaan Praktis	3
BAB II.....	4
TINJAUAN PUSTAKA	4
2.1 Landasan Teori.....	4
2.1.1. Manajemen Keuangan.....	4
2.1.2. Pasar Modal	5
2.1.3. Saham.....	6
2.1.4. Return Saham.....	7
2.1.5. Profitabilitas	8
2.1.6. Leverage.....	10
2.1.7. Ukuran Perusahaan	11
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu	13
2.3 Kerangka Konsep.....	18
2.4 Hipotesis Penelitian	19
BAB III	21

METODE PENELITIAN.....	21
3.1 Jenis Penelitian.....	21
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	21
3.3 Pengumpulan Data Penelitian	21
3.4 Variabel Penelitian.....	22
3.5 Analisis Data Penelitian.....	22
3.5.1. Uji Asumsi Klasik.....	22
3.5.2. Uji Hipotesis	23
BAB IV	24
PEMBAHASAN	24
4.1 Deskriptif Objek Penelitian.....	24
4.2 Deskriptif Variabel Penelitian.....	41
4.2.1 Return On Assets	41
4.2.2 Debt to Equity Ratio	42
4.2.3 Return Saham.....	43
4.2.4 Ukuran Perusahaan	44
4.3 Model Pengujian Penelitian	45
4.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	45
4.3.2 Uji Hipotesis	48
4.4 Pembahasan Penelitian.....	50
4.4.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap return saham.	50
4.4.2 Pengaruh Leverage terhadap return saham.	50
4.4.3 Pengaruh hubungan Ukuran Perusahaan dengan Profitabilitas terhadap Return Saham.....	51
4.4.4 Pengaruh hubungan Ukuran Perusahaan dengan Leverage terhadap Return Saham. 51	
BAB V	52
PENUTUP	52
5.1 Kesimpulan	52
5.2 Kontribusi Penelitian	53
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	53
5.4 Saran	53
DAFTAR PUSTAKA	54
LAMPIRAN.....	55

DAFTAR TABEL

Tabel II - 1 Penelitian Terdahulu	13
Tabel IV - 1 Data Return On Assets	41
Tabel IV - 2 Data Debt to Equity Ratio	42
Tabel IV - 3 Data Return Saham.....	43
Tabel IV - 4 Data Ukuran Perusahaan	44
Tabel IV - 5 Uji Normalitas	45
Tabel IV - 6 Uji Autokorelasi	46
Tabel IV - 8 Uji Statistik t (Parsial)	48
Tabel IV - 9 Uji Moderated Regression Analysis.....	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar II - 1 Kerangka Kosep.....	18
Gambar IV - 1 Uji Heterokedastisitas	47

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 - Hasil Analisis Data.....	55
Lampiran 2 - Hasil Statistik Deskriptif	57
Lampiran 3 - Hasil Uji Asumsi Klasik.....	58
Lampiran 4 - Hasil Uji Hipotesis	59
Lampiran 5 - T Tabel	61