

**ANALISIS PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM
PADA SEKTOR PERTAMBANGAN BATU BARA YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2017-2019**

SKRIPSI



Diajukan Oleh:

Larasati Kusuma Wardani
17013010111/FEB/EA

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2021**

SKRIPSI

**ANALISIS PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM
PADA SEKTOR PERTAMBANGAN BATU BARA YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2017-2019**

Disusun Oleh:

LARASATI KUSUMA WARDANI
17013010111/FEB/EA

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima keabsahan dari artikel yang akan dipublikasikan Pada Jurnal SINTA 1-6 oleh Tim Penilai Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur Pada Tanggal : 21 Mei 2021

Pembimbing:

Pembimbing Utama



Dr. Gideon Setyo Budiwijaksono, M.Si, C.Fra
NPT. 267069502431

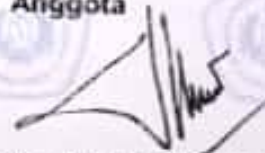
Tim Penilai:

Ketua



Drs. Ec. Muslimin, M.Si
NIP. 19620712 199203 1001


Anggota



Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks, CMA
NIP. 19661011 199203 2001

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

02 JUN 2021



Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT
NIP. 19590828 199003 1001

**ANALISIS PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM
PADA SEKTOR PERTAMBANGAN BATU BARA YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2017-2019
LARASATI KUSUMA WARDANI**

Abstract

The purpose of this study was to examine (1) the effect of profitability on stock returns, (2) the effect of leverage on stock returns. This research uses quantitative methods. The data collection technique used in this study is documentation of secondary data by downloading data related to the calculation of profitability and leverage in coal mining companies listed on the IDX in 2017-2019 by accessing the official website of the Indonesia Stock Exchange.

This research shows that Profitability, which is proxied by Return On Equity and Leverage, which is proxied by Debt Equity Ratio, has not effect on Stock Returns in the coal mining sector listed on the IDX in 2017-2019.

Keywords : Stock Returns, Profitability, Leverage

**ANALISIS PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM
PADA SEKTOR PERTAMBANGAN BATU BARA YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2017-2019
LARASATI KUSUMA WARDANI**

Abstrak

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji (1) pengaruh *profitabilitas* terhadap *return* saham, (2) pengaruh *leverage* terhadap *return* saham. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Teknik pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah dokumentasi dari data sekunder dengan cara mengunduh data-data yang berkaitan dengan perhitungan *profitabilitas* dan *leverage* pada perusahaan pertambangan sektor batu bara yang terdaftar di BEI pada tahun 2017-2019 dengan mengakses *website* resmi Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini menunjukkan bahwa *Profitabilitas* yang diproksikan dengan *Return On Equity* dan *Leverage* yang diproksikan dengan *Debt Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* pada sektor pertambangan batu bara yang terdaftar di BEI tahun 2017-2019.

Kata Kunci : Return Saham, Profitabilitas, Leverage

KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah SWT yang Maha Pengasih Lagi Maha Penyayang, serta puja dan puji syukur atas kehadirat-Nya, yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, dan inayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul **“ANALISIS PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM PADA SEKTOR PERTAMBANGAN BATU BARA YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2019”**

Penyusunan skripsi ini diajukan untuk memenuhi sebagai persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana ekonomi akuntansi Progdik Akuntansi, UPN "Veteran" Jawa Timur. Dalam penyusunan skripsi ini tentunya penulis mendapatkan banyak bantuan dari berbagai pihak, serta kritik dan saran.

Dengan begitu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr.Ir. Akhmad Fauzi, MMT Selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
2. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, MT Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
3. Ibu Dr. Dra. Ec Endah Susilowati, M.Si selaku Kepala Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
4. Ibu Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks selaku Koordinator Program Studi Akuntansi.
5. Bapak Dr. Gideon Setyo Budiwitjaksono, M.Si, C.FrA Selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan bekal ilmu bimbingan serta pengarahan dalam pembuatan skripsi ini.

6. Ibu Dra. Ec. Sri Hastuti, M.Si Selaku Dosen Wali. Terima kasih karena selalu membimbing dari awal kuliah hingga akhir perkuliahan.
7. Para Dosen dan *staff* yang telah banyak memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama mengikuti kegiatan perkuliahan di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
8. Kedua orang tua saya Bapak dan Ibu tercinta, terima kasih atas dukungan moril dan materi serta doa-doanya yang selalu di berikan, serta adik-adik saya Wening dan Galih yang selalu memberikan dukungan.
9. Untuk teman terbaik saya Dina dan Etha terima kasih atas bantuannya selama melakukan kegiatan skripsi.
10. Seluruh teman-teman dan pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah banyak membantu selama ini.

Dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari masih banyak kekurangan dan masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu kritik dan saran dibutuhkan untuk dapat menyempurnakannya.

Surabaya, 23 Januari 2021

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
ABSTRACT	viii
ABSTRAK	ix
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II	10
KAJIAN PUSTAKA	10
2.1 Penelitian Terdahulu	10
2.2 Landasan Teori	15
2.2.1 Teori Sinyal	15
2.2.2 Return Saham	16
2.2.3 Capital Gain	16
2.2.4 Rasio Keuangan.....	17
2.2.5 Profitabilitas.....	17
2.2.6 Leverage	19
2.2.7 Kebijakan Deviden	20
2.2.8 Hubungan Antar Variabel	20
2.3 Kerangka Pikir	22
2.4 Hipotesis	22

BAB III	23
METODE PENELITIAN	23
3.1 Desain Penelitian (Jenis dan Objek Penelitian)	23
3.2 Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel	23
3.3 Populasi dan Teknik Penentuan Sampel	25
3.4 Teknik Pengumpulan Data	28
3.5 Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis	28
3.5.1 Uji Normalitas	29
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	29
3.5.2.1 Uji Multikolinieritas	29
3.5.2.2 Uji Autokorelasi	30
3.5.2.3 Uji Heterokedastisitas	30
3.5.3 Regresi Linier Berganda	31
3.5.3.1 Uji Kecocokan Modal	32
3.5.3.2 Uji t	33
BAB IV	34
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	34
4.1 Deskripsi Data Penelitian	34
4.1.1 Return Saham	43
4.1.2 Return On Equity (ROE)	45
4.1.3 Debt Equity Ratio (DER)	46
4.2 Hasil Penelitian	47
4.2.1 Uji Normalitas	47
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	48
4.2.2.1 Uji Multikolinieritas	48
4.2.2.2 Uji Autokorelasi	49
4.2.2.3 Uji Heterokedastisitas	50
4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda	52
4.2.3.1 Uji Kecocokan Modal	53
4.2.3.1 Uji t	53
4.3 Pembahasan	54
4.3.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Return Saham	54
4.3.2 Pengaruh Leverage Terhadap Return Saham	56

BAB V	58
KESIMPULAN DAN SARAN.....	58
5.1 Kesimpulan	58
5.2 Saran	58
5.3 Keterbatasan dan Implikasi	59
DAFTAR PUSTAKA	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Persentase Kenaikan Harga Saham	4
Tabel 3.1	Daftar Sektor Pertambangan Batu Bara Yang Terdaftar Di BEI.....	25
Tabel 3.2	Ringkasan Sampel Penelitian	26
Tabel 3.3	Data Sampel	27
Tabel 4.1	Return Saham Perusahaan Tahun 2017-2019.....	43
Tabel 4.2	Hasil Perhitungan Analisis Deskriptif Return Saham	44
Tabel 4.3	Return On Equity (ROE) Tahun 2017-2019.....	45
Tabel 4.4	Hasil Perhitungan Analisis Deskriptif Return On Equity	45
Tabel 4.5	Debt Equity Ratio (DER)	46
Tabel 4.6	Hasil Perhitungan Analisis Deskriptif Debt Equity Ratio	47
Tabel 4.7	Hasil Uji Multikolinieritas.....	49
Tabel 4.8	Hasil Uji Autokorelasi	50
Tabel 4.9	Ringkasan Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	52
Tabel 4.10	Hasil Uji Kecocokan Modal.....	54
Tabel 4.11	Hasil Uji t.....	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Pergerakan pada Bursa Efek Indonesia 2017	3
Gambar 1.2 Grafik Pergerakan pada Bursa Efek Indonesia 2018.....	3
Gambar 1.3 Grafik Pergerakan pada Bursa Efek Indonesia 2019.....	4
Gambar 1.3 Grafik Pergerakan pada Bursa Efek Indonesia 2019.....	4
Gambar 4.1 Uji Normalitas Metode Grafik.....	48
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Scatterplot	51