

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *EARNING PER SHARE* DAN
LEVERAGE TERHADAP *RETURN* SAHAM**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Oleh :

NOVERIANA FARIDATUN AINI
NIM : 2015210743

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2019**

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, EARNING PER SHARE, DAN
LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM**

Diajukan Oleh:

NOVERIANA FARIDATUN AINI

2015210743

Skripsi ini telah dibimbing
Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 5 Februari 2019



(Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si.)

SKRIPSI

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, EARNING PER SHARE, DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM

Disusun Oleh :

NOVERIANA FARIDATUN AINI

2015210743

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 14 Februari 2019

Tim Penguji

Ketua : Dr. Muazaroh, S.E., MT

Sekretaris : Dr, Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si

Anggota : Mellyza Silvy, S.E., M.Si

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Noveriana Faridatun Aini
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 21 November 1996
N.I.M : 2015210743
Program Studi : Manajemen
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Earning Per Share*,
dan *Leverage* terhadap *Return Saham*.

Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen, Dosen Pembimbing,

Tanggal : 5 Februari 2019

Tanggal: 5 Februari 2019



(Burhanudin, SE., M.Si., Ph.D.)



(Dr, Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si.)



MOTTO

“Just Because Something
Works, Doesn’t Mean It
Can’t Be Improved”

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya bagi penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sangat baik. Skripsi ini disusun dan diajukan untuk memenuhi persyaratan mencapai gelar Sarjana Manajemen di STIE Perbanas Surabaya. Adapun judul dari skripsi ini adalah “Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Earning Per Share*, dan *Leverage* terhadap *Return Saham*”. Dalam penyusunan skripsi ini juga tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak, moril maupun materil. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya dan tulus ikhlas kepada :

1. Ibu Dr, Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan, waktu, nasehat, kritik, dan arahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
2. Bapak Dr. Yudi Santoso, SE., M.Si. selaku ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
3. Bapak Burhanudin, SE., M.Si., Ph.D. selaku Ketua Program Studi Sarjana Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
4. Bapak Dr. Basuki Rachmat, SE., MM. selaku Dosen wali yang telah membantu mengarahkan dan mendampingi penulis selama proses studi.
5. Bapak dan Ibu Dosen serta seluruh Staff dan Karyawan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan dan juga memberikan banyak bantuan untuk kemudahan penulis selama menjalankan studi sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.

Semoga segala bantuan dan jasa yang telah diberikan dengan tulus ikhlas mendapatkan balasan dari Allah SWT, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membaca, khususnya bagi peneliti yang akan meneliti dengan topik yang sama.

Surabaya, 5 Februari 2019



DAFTAR ISI

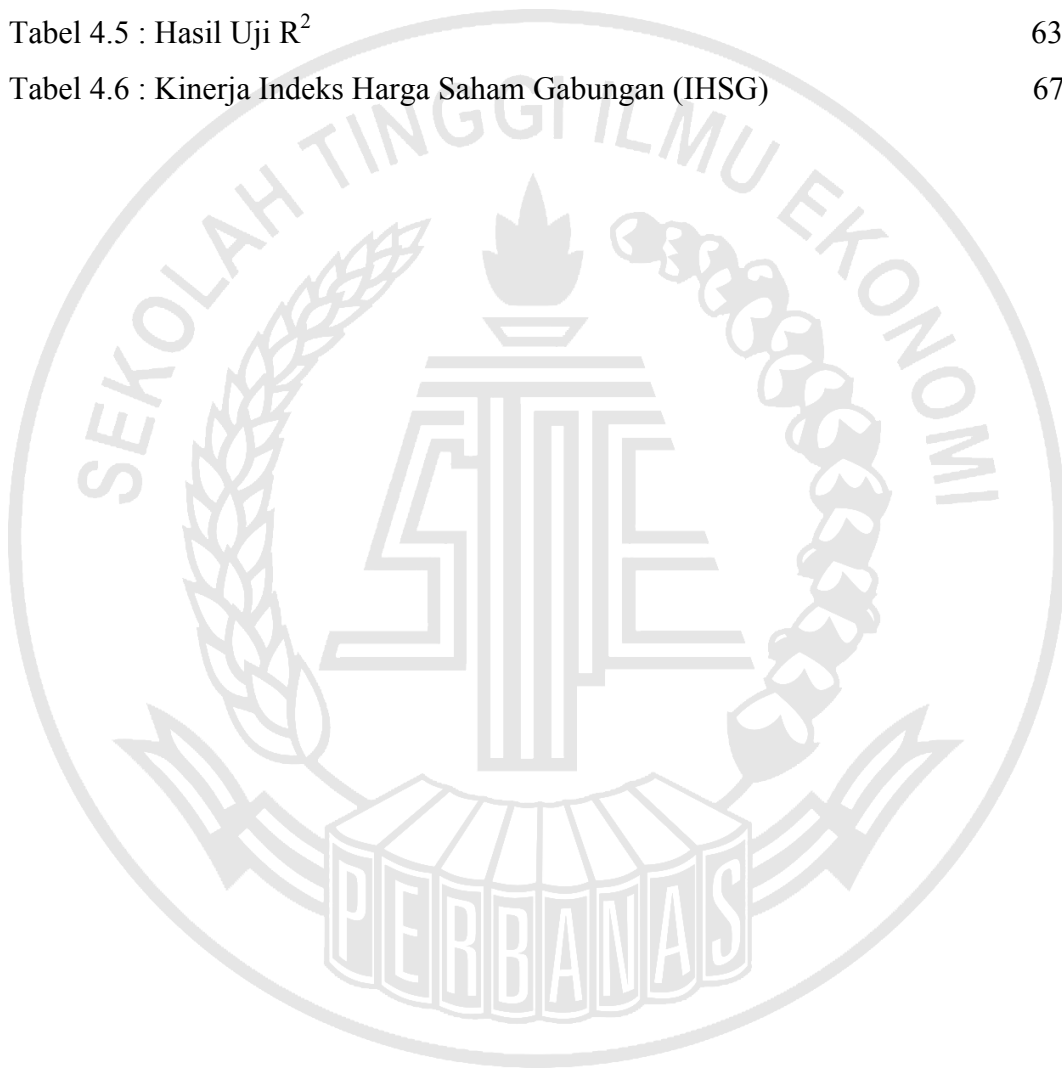
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
<i>ABSTRACT</i>	xiii
ABTRAK.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.5 Sistematika Penulisan.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Penelitian Terdahulu.....	12
2.2 Landasan Teori.....	25
2.3 Kerangka Pemikiran.....	35
2.4 Hipotesis Penelitian.....	36
BAB III METODE PENELITIAN.....	37
3.1 Rancangan Penelitian.....	37
3.2 Batasan Penelitian.....	38
3.3 Identifikasi Variabel.....	38
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	38
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	40
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	41
3.7 Teknik Analisis Data.....	41
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	48
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	48
4.2 Analisis Data.....	49
4.3 Pembahasan.....	63

BAB V	PENUTUP.....	70
5.1	Kesimpulan.....	70
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	71
5.3	Saran.....	71



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 : Persamaan Dan Perbedaan Penelirian Terdahulu	21-24
Tabel 4.1 : Pemilihan Sampel Penelitian	49
Tabel 4.2 : Hasil Analisis Deskriptif	50
Tabel 4.3 : Hasil Uji Asumsi Klasik	58
Tabel 4.4 : Hasil Uji Hipotesis	60
Tabel 4.5 : Hasil Uji R^2	63
Tabel 4.6 : Kinerja Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	67



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	35
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F	44
Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t sisi kanan	46
Gambar 3.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t dua sisi	47
Gambar 4.1 : Grafik Return Saham	51
Gambar 4.2 : Grafik Ukuran Perusahaan	53
Gambar 4.3 : Grafik <i>Earning Per Share</i>	55
Gambar 4.4 : Grafik <i>Debt to Equity Ratio</i>	56



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan yang Masuk dalam Subyek Penelitian
- Lampiran 2 : *Return Saham*
- Lampiran 3 : Total Aset dan Ln Total Aset
- Lampiran 4 : *Earning Per Share* dan Ln *Earning Per Share*
- Lampiran 5 : *Debt to Equity Ratio*
- Lampiran 6 : Hasil Olah SPSS



***THE EFFECT OF FIRM SIZE, EARNING PER SHARE,
AND LEVERAGE ON STOCK RETURN***

Noveriana Faridatun Aini
STIE Perbanas Surabaya
Email: nfa.verin@gmail.com

ABSTRACT

Stock Return is an advantage that will be obtained by investors when investing in a company. Stock return is also a benchmark for investors to assess a company, the higher the value of stock returns, the higher the investor's interest in investing in the company. There are several factors that can effect the development of high and low of stock returns such as firm size, earnings per share, and leverage. The population in this study are manufacturing companies in the period of 2014 until 2016. The sample collection in this study used a purposive sampling method and the total amount of the companies used is 76. This research is a quantitative study using SPSS version 23 and the method used to this research is multiple regression analysis. The results of this study indicate that there is only one variable that can effect stock returns and that is firm size, but the effect given is not significant, while the other two variables have no effect on stock returns.

Keywords : *Stock Return, Company Size, Profitability, Leverage, Earning Per Share, Debt to Equity Ratio*

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *EARNING PER SHARE*, DAN
LEVERAGE TERHADAP *RETURN SAHAM*

Noveriana Faridatun Aini
STIE Perbanas Surabaya
Email: nfa.verin@gmail.com

ABSTRAK

Return Saham merupakan keuntungan yang akan didapatkan oleh investor ketika melakukan investasi pada suatu perusahaan. *Return* saham juga menjadi tolak ukur bagi investor untuk menilai suatu perusahaan, semakin tinggi nilai *return* saham maka akan semakin tinggi pula minat investor untuk menanamkan sahamnya pada perusahaan tersebut. Terdapat beberapa faktor yang dapat mempengaruhi perkembangan tinggi rendahnya *return* saham seperti ukuran perusahaan, *earning per share*, dan *leverage*. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur pada periode tahun 2014 sampai dengan periode tahun 2016. Pengumpulan sampel pada penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dan total perusahaan yang dijadikan data sebanyak 76. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan SPSS versi 23 dan metode yang digunakan untuk penelitian adalah analisis regresi berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa hanya ada satu variabel yang dapat memberikan pengaruh terhadap *return* saham yaitu ukuran perusahaan dimana pengaruh yang diberikan tidak signifikan, sedangkan dua variabel lainnya tidak memberikan pengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *Return* saham, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, *Leverage*, *Earning Per Share*, *Debt to Equity Ratio*