

ANALISIS PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*, *TOTAL ASSET TURNOVER* (TATO), DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR ROKOK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2020

ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF FINANCIAL LEVERAGE, TOTAL ASSET TURNOVER (TATO), AND FIRM SIZE ON STOCK RETURN IN CIGARETTE SUB SECTOR COMPANIES LISTED IN THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE FOR THE 2014-2020 PERIOD

Disusun Oleh:

Dhea Haulla

2017410032

SKRIPSI

**Untuk memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Konsentrasi
Manajemen pada Universitas Darma Persada**



**PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
2021**

LEMBAR PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Dhea Haulla

NIM : 2017410032

Jurusan : Manajemen

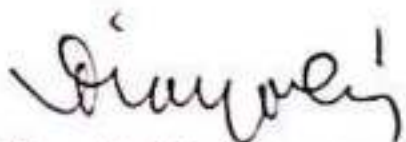
Perminatan : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE, TOTAL ASSET TURNOVER (TATO), DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR ROKOK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2020***

Telah diperiksa, dikoreksi dan disetujui oleh dosen pembimbing untuk diajukan dan diuji dihadapan panitia penguji skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.

Jakarta, 16 Juni 2021

Mengetahui,



Dian A. Rahim, S.E., M.Si.
Ketua Jurusan Manajemen

Menyetujui,



Hermin Sirait, S.E., M.B.A.
Dosen Pembimbing

LEMBAR PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*, *TOTAL ASSET TURNOVER* (TATO), DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR ROKOK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2020

ANALYSYS OF THE INFLUENCE OF FINANCIAL LEVERAGE, TOTAL ASSET TURNOVER (TATO), AND FIRM SIZE ON STOCK RETURN IN CIGARETTE SUB SECTOR COMPANIES LISTED IN THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE FOR THE 2014-2020 PERIOD

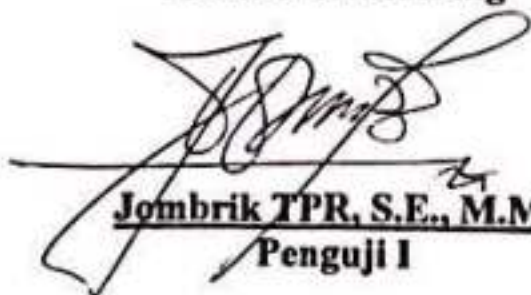
Oleh :
Dhea Haulla
2017410032

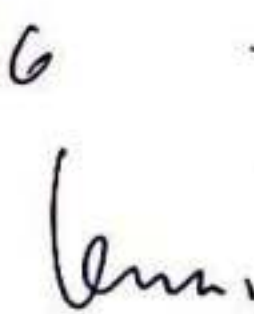
SKRIPSI


Untuk memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Konsentrasi
Manajemen pada Universitas Darma Persada


Telah disetujui oleh Tim Penguji pada tanggal:
Jakarta, 16 Juni 2021

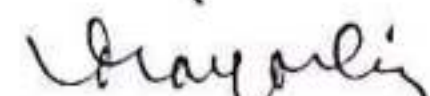
Hermin Sirait, S.E., M.B.A.
Dosen Pembimbing


Jombrik TPR, S.E., M.M.
Penguji I


Irma Citarayani, S.E., M.Si.
Penguji II


Hermin Sirait, S.E., M.B.A.
Penguji III


Mu'man Nuryana, Ph.D.
Dekan Fakultas Ekonomi


Dian A. Rahim, S.E., M.Si.
Ketua Jurusan Manajemen

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Dhea Haulla

Nim : 2017410032

Jurusan : Manajemen

Fakultas : Ekonomi

Dengan ini menyatakan bahwa telah menyelesaikan karya tulis ilmiah dengan judul **ANALISIS PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE, TOTAL ASSET TURNOVER (TATO), DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR ROKOK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2020*** yang dibimbing oleh Ibu Hermin Sirait, SE, MBA di Universitas Darma Persada. Karya tulis ini merupakan hasil karya asli yang penulis susun, bukan merupakan hasil jiplakan. Jika dikemudian hari terbukti dan ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka penulis bersedia mempertanggungjawabkan segala risikonya.

Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Jakarta, 16 Juni 2021


Dhea Haulla
(2017410032)

61AJX212749160

MOTTO

**“... Dan bahwasannya seorang manusia tiada memperoleh selain apa yang telah diusahakannya.”
(Q.S An Najm : 39)**

**“...Sesuatu yang belum dikerjakan, seringkali tampak mustahil, kita baru yakin kalau kita telah berhasil melakukannya dengan baik.”
(Evelyn Underhill)**

**“...Allah tidak membebani seseorang itu melainkan sesuai dengan kesanggupannya. ”
(Q.S Al Baqarah : 286)**

**“...Barang siapa yang bersungguh sungguh, sesungguhnya kesungguhan tersebut untuk kebaikan dirinya sendiri.”
(Q.S Al-Ankabut : 6)**

**“...Untuk jadi maju memang banyak hambatan. Kecewa semenit dua menit boleh, tapi setelah itu harus bangkit lagi.”
(Joko Widodo)**

ABSTRAK

Dhea Haulla (2017410032) **Judul : Pengaruh *Financial Leverage*, *Total Asset Turnover* Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sub Sektor Rokok Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2020.**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Pengaruh *Financial Leverage*, *Total Asset Turnover* Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham*. penelitian ini dilakukan dengan metode kuantitatif data laporan keuangan tahunan periode 2014-2020 perusahaan sub sektor rokok berdasarkan sampel yang telah ditentukan *purposive sampling*, ada 4 perusahaan yang memenuhi kriteria penelitian. Penelitian ini menggunakan alat pengujian data yaitu uji asumsi klasik dan data dianalisis menggunakan alat analisis regresi linear berganda.

Berdasarkan hasil analisis ditemukan bahwa; secara parsial *total asset turnover* (TATO), *debt to equity ratio* (DER) dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *return saham*. Nilai $F_{hitung} 0,193 < F_{tabel} 2,99$ dan nilai sig. $0,900 >$ dari $0,05$ yang artinya bahwa *debt to equity ratio* (DER), *total asset turnover* (TATO) dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh secara simultan terhadap *return saham*. Nilai Adjusted R^2 sebesar $-0,098$ (9,8%) yang artinya ketiga variabel independen mampu mempengaruhi variabel dependen sebesar 9,8% dan sisanya sebesar 90,2% dipengaruhi oleh variabel lain. Persamaan regresi linear berganda pada penelitian ini dirumuskan sebagai berikut :

$$Y = (0,322) - 0,006 X1 - 0,006 X2 - 0,020 X3 + e$$

Kata Kunci : *Debt To Equity Ratio*, *Total Asset Turnover*, Ukuran Perusahaan, *Return saham*.

ABSTRACT

Dhea Haulla (2017410032) *title : Analysys of the influence of financial leverage, total asset turnover (tato), and firm size on stock return in cigarette sub sector companies listed in the indonesian stock exchange for the 2014-2020 period.*

This study aims to determine the effect of Financial Leverage, Total Asset Turnover and Company Size on Stock Returns. This research was conducted with a quantitative method of annual financial report data for the period 2014-2020 in the cigarette sub-sector companies based on a sample that has been determined by purposive sampling, there are 4 companies that meet the research criteria. This study used a data testing tool, namely the classical assumption test and the data were analyzed using multiple linear regression analysis.

Based on the results of the analysis it was found that; Partially, total asset turnover (TATO), debt to equity ratio (DER) and company size have no effect on stock returns. Fcount value 2.251 <Ftable 3.20 and the value of sig. 0.095> from 0.05. which means that the debt to equity ratio (DER), total asset turnover (TATO) and company size do not simultaneously affect stock returns. Adjusted R² value is -0,098 (9,8%) which means that the three independent variables are able to influence the dependent variable by 9,8% and the remaining 90,2% is influenced by other variables. The multiple linear regression equation in this study is formulated as follows:

$$Y = (0,322) - 0,006 X1 - 0,006 X2 - 0,020 X3 + e$$

Keywords: Debt To Equity Ratio, Total Asset Turnover, Firm Size, Stock Return

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas berkat karunianya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi manajemen keuangan yang merupakan sebagai persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Jurusan Manajemen di Universitas Darma Persada. Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga segala macam kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik, pada kesempatan ini peneliti sampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada :

1. Kepada Tuhan Yang Maha Esa karena telah memberikan nikmat sehat kepada saya sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan lancar dan tepat waktu.
2. Ibu Hermin Sirait,SE,MBA selaku dosen pembimbing yang telah membantu dan membimbing penulis dalam menyelesaikan proposal skripsi ini.
3. Bapak Mu'man Nuryana Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
4. Ibu Dian Anggraeny Rahim, SE, M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Darma Persada.
5. Bapak/Ibu Dosen yang selama ini telah memberikan ilmu yang bermanfaat serta seluruh Staff Pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah banyak membantu penulis.

Demikian laporan proposal skripsi ini dibuat, saran dan kritik yang sifatnya membangun sangat penulis harapkan. Semoga laporan ini bermanfaat dan dapat memberikan sumbangan yang berarti bagi pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 16 Juni 2021

Penulis,

Dhea Haulla

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PERSETUJUAN	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
MOTTO	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi, Pembatasan Dan Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Kegunaan Penelitian	8
1.5 Sistematika Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA	
2.1 Kajian Pustaka	11
2.1.1 <i>Financial Leverage</i>	11
2.1.2 Rasio Aktivitas	14
2.1.3 Ukuran Perusahaan.....	21
2.1.4 <i>Return Saham</i>	24
2.2 Penelitian Terdahulu	29
2.3 Kerangka pemikiran	31
2.4 Hipotesis	33
BAB III METODE PENELITIAN	

3.1 Metode Penelitian	36
3.2 Operasional Variabel Penelitian	36
3.2.1 Variabel Dependen	37
3.2.2 Variabel Independen	37
3.3 Sumber Dan Jenis Data	39
3.4 Populasi Dan Sampel	40
3.4.1 Populasi	40
3.4.2 Sampel	40
3.5 Rancangan Analisis Dan Hipotesis	41
3.5.1 Uji Asumsi Klasik	41
3.5.2 Metode Analisis Data	44
3.5.3 Uji Hipotesis	45

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Data Objek Penelitian	49
4.2 Data Perhitungan Variabel	50
4.3 Descriptive Statistic	51
4.4 Uji Asumsi Klasik	54
4.4.1 Uji Normalitas	54
4.4.2 Uji Multikolinearitas	56
4.4.3 Uji Autokorelasi	57
4.4.4 Uji Heteroskedastisitas	59
4.1 Analisis Regresi Linear Berganda	60
4.2 Uji Hipotesis	61
1.2.1 Uji t (Parsial)	61
1.2.2 Uji F (Simultan)	63
1.2.3 Koefisien Determinasi	64
4.3 Pembahasan	65
4.7.1 Pengaruh <i>Financial Leverage</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	65
4.7.2 Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	66

4.7.3	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i>	67
4.7.4	Pengaruh <i>Financial Leverage</i> , <i>Total Asset Turnover</i> , Dan Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i>	68
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		
5.1	Simpulan	69
5.2	Saran	70
DAFTAR PUSTAKA		73

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3.1 Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	43
Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	49
Tabel 4.2 Data Perhitungan Variabel	50
Tabel 4.3 Descriptive Statistic	52
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov</i>	54
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	56
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	57
Tabel 4.7 Posisi Nilai Durbin Watson	58
Tabel 4.8 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	60
Tabel 4.9 Hasil Uji t (Parsial)	62
Tabel 4.10 Hasil Uji F (Simultan).....	63
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R ²)	64

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	32
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas P-Plot.....	55
Gambar 4.2 Hasil Hasil Uji Heteroskedastisitas – Scatterplot.....	59

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 : Catatan Revisi Proposal Skripsi	78
Lampiran 2 : Catatan Kegiatan Konsultasi	79
Lampiran 3 : Data Riwayat Hidup	80
Lampiran 4 : Ringkasan Laporan Keuangan Perusahaan	81
Lampiran 5 : Data Perhitungan Rasio Variabel	85
Lampiran 6 : Tabel Distribusi Uji t	86
Lampiran 7 : Tabel Distribusi Uji F	87
Lampiran 8 : Tabel Uji Durbin Watson	88
Lampiran 9 : Hasil Statistik Regresi Linear Berganda.....	90
Lampiran 10 : Laporan Keuangan Perusahaan	96