

**PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP REAKSI PASAR**



Oleh:

**MIFTAHOL ANWAR
NPM: 17.1.01.10580**

**Program Studi: Akuntansi
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
(STIESIA)
SURABAYA
2021**

**PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP REAKSI PASAR**



Oleh:

**MIFTAHOL ANWAR
NPM: 17.1.01.10580**

**Program Studi: Akuntansi
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
(STIESIA)
SURABAYA
2021**

**PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP REAKSI PASAR**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi**

Program Studi: Akuntansi

Konsentrasi: Akuntansi Sektor Publik



**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
(STIESIA)
SURABAYA
2021**

PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP REAKSI PASAR

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

MIFTAHOL ANWAR
NPM : 17.1.01.10580

Telah dipertahankan di Depan Tim Pengaji
Pada tanggal 25 Juni 2021

Susunan Tim Pengaji :

Ketua : Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.
Anggota : 1. Drs. Suwardi Bamhang Hermanto, M.M., Ak., CA.
2. Drs. Sapari, S.E., M.S.A., Ak., CA.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima
Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Akuntansi

. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **MIFTAHOL ANWAR**

N.P.M : **17.1.01.10580**

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP REAKSI PASAR

Diajukan untuk diuji pada tanggal 25 Juni 2021 adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau symbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 25 Juni 2021

Yang membuat pernyataan,



Miftahol Anwar

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Miftahol Anwar
NPM : 17.1.01.10580
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Sumenep, 17 Juni 1998
Agama : Islam
Jumlah Saudara/ Anak ke : 3 (Dua) / 2 (Dua)
Alamat Rumah : Jl. Setro Baru Utara III No. 58 A
Status : Mahasiswa

B. ORANG TUA

Nama : Sulastri Ningsih
Alamat Rumah/Telepon : Kaliangget Timur RT. 007/RW. 005 Kec. Kaliangget Kab. Sumenep
Alamat Kantor : -
Pekerjaan/Jabatan : Ibu Rumah Tangga

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Kaliangget Timur 2 Tahun 2010
2. Tamat SLTP di SMPN 1 Kaliangget Tahun 2013
3. Tamat SLTA di SMAN 1 Kaliangget Tahun 2016
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan 30 Surabaya	I-VIII	2017-2021	Akuntansi

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Miftahol Anwar

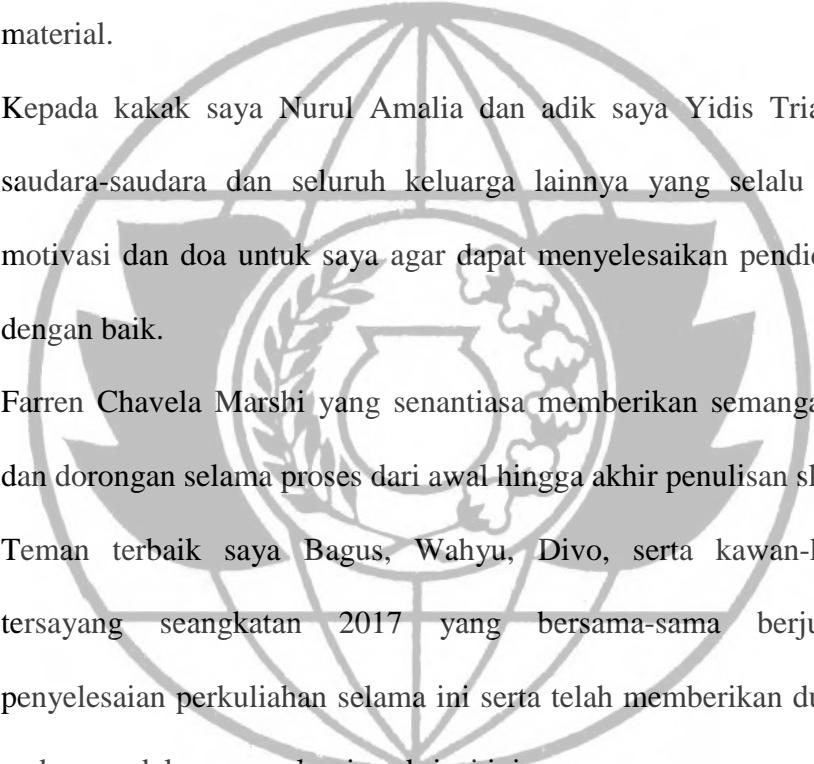
KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, karena atas hidayat dan rahmat-Nya, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Profitabilitas, *Leverage* dan Ukuran Perusahaan Terhadap Reaksi Pasar” dengan baik.

Penyusunan skripsi ini ditunjukkan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sebenar-benarnya kepada:

1. Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak. CA selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Wahidahwati,S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak. CA. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktunya dalam membimbing dan memberikan petunjuk yang bermanfaat untuk terselesaikan skripsi ini.
4. Bapak Dr. Maswar Patuh Priyadi, M.M., Ak., CA. selaku dosen wali yang telah banyak membantu dalam memberikan pengarahan pada setiap perwalian berlangsung.

- 
5. Bapak dan Ibu dosen, serta para staf STIESIA Surabaya yang telah memberikan banyak bekal ilmu dan teladan yang berarti selama kegiatan perkuliahan berlangsung.
 6. Terimakasih kepada kedua orang tua saya Ibu dan Ayah saya yang selama ini tak putus mendoakan yang terbaik, selalu memberikan semangat dan mendukung saya dalam menempuh pendidikan baik secara moril maupun material.
 7. Kepada kakak saya Nurul Amalia dan adik saya Yidis Tria Yuda serta saudara-saudara dan seluruh keluarga lainnya yang selalu memberikan motivasi dan doa untuk saya agar dapat menyelesaikan pendidikan sarjana dengan baik.
 8. Farren Chavela Marshi yang senantiasa memberikan semangat tiada henti dan dorongan selama proses dari awal hingga akhir penulisan skripsi ini.
 9. Teman terbaik saya Bagus, Wahyu, Divo, serta kawan-kawan SA-1 tersayang seangkatan 2017 yang bersama-sama berjuang dalam penyelesaian perkuliahan selama ini serta telah memberikan dukungan, doa pada saya dalam penyelesaian skripsi ini.
 10. Teman bimbingan saya Grace, Indah, Rima, Anis, Elfara serta kawan-kawan bimbingan saya yang lain-lain yang sudah menemani saya membantu saling mengajarkan saling memotivasi satu sama lain dan memberikan motivasi dan dukungan serta semangat sehingga saya dapat menyelesaikan pendidikan sarjana serta skripsi ini dengan baik.

11. Semua teman-teman anggota dan alumni STIESIA Badminton Club tanpa terkecuali yang sudah membantu dan memberi dukukan serta semangat agar dapat menyelesaikan skripsi ini tepat waktu.
12. Selain pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah banyak memberikan bantuan dan dukungan selama proses penulisan skripsi ini saya ucapkan terimakasih.

Surabaya, Juni 2021

MIFTAHOL ANWAR



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK	xvi
ABSTRACT	xvii
 BAB 1 : PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	9
 BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	 11
2.1 Tinjauan Teoritis	11
2.1.1 Investasi	11
2.1.2 Laporan Keuangan	15
2.1.3 Analisis Laporan Keuangan	17
2.1.4 Bursa Efek Indonesia (BEI)	19
2.1.5 Saham.....	19
2.1.6 Profitabilitas.....	20
2.1.7 <i>Leverage</i>	23
2.1.8 Ukuran Perusahaan	25
2.1.9 Harga Saham.....	27
2.1.10 Penelitian Terdahulu	28
2.2 Rerangka Konseptual	30
2.3 Perumusan Hipotesis.....	31
2.3.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Reaksi Pasar	31
2.3.2 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Reaksi Pasar	31

2.3.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Reaksi Pasar	32
BAB 3 : METODE PENELITIAN	34
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi Penelitian	34
3.1.1 Jenis Penelitian.....	34
3.1.2 Gambaran Umum Populasi Penelitian	34
3.2 Teknik Pengambilan Populasi dan Sampel.....	35
3.2.1 Populasi	35
3.2.2 Sampel	35
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	37
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	38
3.4.1 Variabel Penelitian.....	38
3.4.1.1 Variabel Dependen	38
3.4.1.2 Variabel Independen	39
3.4.2 Definisi Operasional Variabel	39
3.4.2.1 Profitabilitas	39
3.4.2.2 <i>Leverage</i>	40
3.4.2.3 Ukuran Perusahaan	40
3.4.2.4 Reaksi Pasar	41
3.5 Teknik Analisis Data.....	41
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	42
3.5.2 Model Analisis Regresi Linier Berganda.....	42
3.5.3 Uji Asumsi Klasik.....	43
3.5.3.1 Uji Normalitas	43
3.5.3.2 Uji Multikolinieritas	43
3.5.3.3 Uji Autokolerasi	44
3.5.3.4 Uji Heterokedastisitas.....	45
3.5.4 Uji Kelayakan Model (Uji F)	45
3.5.5 Koefisien Determinasi (R^2)	46
3.5.6 Uji Hipotesis (Uji-t)	47
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	48
4.1 Hasil Penelitian	48
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	48
4.1.2 Hasil Statistik Deskriptif.....	48
4.1.3 Hasil Statistik Inferensial.....	57
4.2 Pembahasan.....	69
4.2.1 Pembahasan Hasil Deskripsi Variabel Penelitian	69
4.2.2 Pembahasan Hasil Uji Hipotesis	72
BAB 5 : PENUTUP	82
5.1 Kesimpulan	82
5.2 Keterbatasan	84

5.3 Saran	84
JADWAL PENELITIAN	86
DAFTAR PUSTAKA	88
LAMPIRAN	93



DAFTAR TABEL

Tabel	Hal
1. Rata-Rata Harga Saham	4
2. Proses Pengambilan Sampel	36
3. Daftar Perusahaan yang Digunakan Sampel	37
4. Perhitungan Variabel <i>Return On Assets</i> (ROA).....	50
5. Perhitungan Variabel <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	51
6. Perhitungan Variabel <i>SIZE</i>	53
7. Perhitungan Variabel Return Saham.....	54
8. Hasil Uji Analisis Deskriptif.....	56
9. Analisis Regresi Linier Berganda	58
10. Uji Normalitas.....	61
11. Hasil Uji Multikolinearitas.....	62
12. Hasil Uji Autokorelasi	63
13. Hasil Uji F	66
14. Hasil Uji Koefisien Determinasi	67
15. Uji Statistik	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Hal
1. Rerangka Pemikiran	28
2. Grafik Normal <i>Probality Plot</i>	60
3. Grafik Uji Heteroskedastisitas	64
4. Grafik Rata-Rata <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap Reaksi Pasar.....	73
5. Grafik Rata-Rata <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Reaksi Pasar....	76
6. Grafik Rata-Rata <i>Size</i> Terhadap Reaksi Pasar	79



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Hal
1. Rata-Rata Harga Saham	92
2. Perhitungan <i>Return On Asset</i> (ROA)	94
3. Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	98
4. Perhitungan <i>Size</i>	102
5. Perhitungan <i>Return</i> Saham	106
6. Hasil SPSS	110

