

PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Barang Konsumsi yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Periode 2017 – 2019)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi
Universitas Mercu Buana Jakarta



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Nama: Muhamad Arfan
NIM: 43217310004

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Barang Konsumsi yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Periode 2017 – 2019)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi
Universitas Mercu Buana Jakarta



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Nama: Muhamad Arfan
NIM: 43217310004

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Muhamad Arfan

NIM : 43217310004

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Jakarta, 02 September 2021



Muhamad Arfan

NIM: 43217310004

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Muhamad Arfan
NIM : 43217310004
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh profitabilitas, likuiditas dan leverage terhadap return saham
(Studi empiris pada perusahaan barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2017 – 2019)
Tanggal Sidang : 14/08/2021

Disahkan oleh :

Pembimbing



Panji Putranto, SE., M.Ak

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.



Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA

LPTA 08210296



Please Scan QRCode to Verify

ABSTRAK

Investasi adalah suatu usaha yang dilakukan oleh perusahaan untuk menambahkan atau pertumbuhan kekayaannya. *Return* saham merupakan hasil yang diperoleh dari investasi. *Return* dapat berupa return realisasian yang sudah terjadi atau return ekspektasian yang belum terjadi tetapi yang diharapkan di masa yang mendatang.

Penelitian ini dilakukan untuk meneliti pengaruh *profitabilitas*, *likuiditas* dan *leverage* terhadap *return* saham. Penelitian ini dilakukan di perusahaan barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019. Sampel yang digunakan dalam penelitian berjumlah 102 data menggunakan *time series*. Teknik analisi data menggunakan uji hipotesis dan analisis regresi liner berganda dengan SPSS.

Hasil analisis menunjukan bahwa (1) *profitabilitas* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, (2) *likuiditas* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham dan (3) *leverage* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Profitabilitas*, *likuiditas*, *leverage* dan *return* saham.



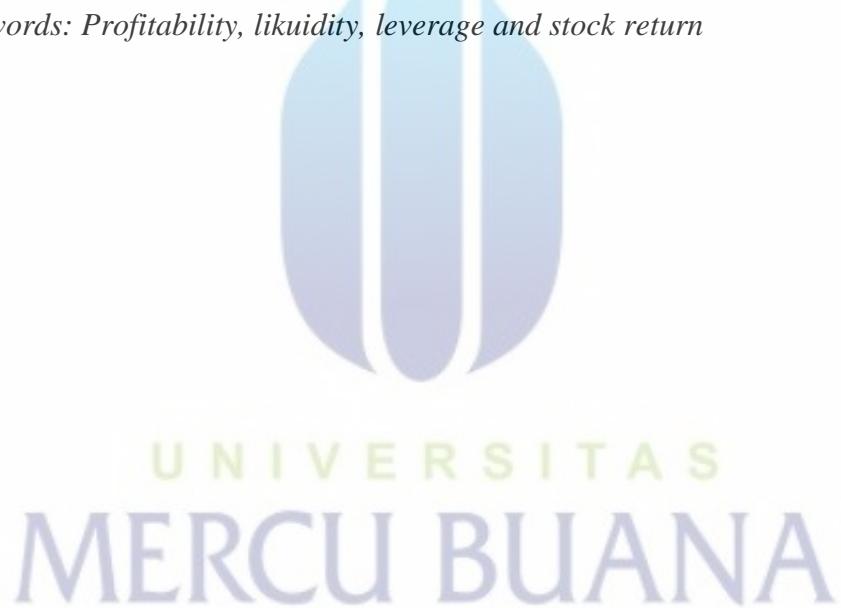
ABSTRACT

Investment is an effort made by a company to increase or grow its wealth. Return on shares is the result obtained from the investment. Returns can be in the form of realizations that have occurred or expected returns that have not occurred but are expected in the future.

This study was conducted to examine the effect of profitability, liquidity and leverage on stock returns. This research was conducted in consumer goods companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2017-2019. The sample used in the study amounted to 102 data using time series. The data analysis technique used hypothesis testing and multiple linear regression analysis with SPSS.

The results of the analysis show that (1) profitability has a positive and significant effect on stock returns, (2) liquidity has a positive and significant effect on stock returns and (3) leverage has a significant and negative effect on stock returns.

Keywords: Profitability, liquidity, leverage and stock return



KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah SWT yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, saya panjatkan puja dan puji syukur atas kehadiran-Nya, yang telah melimpahkan rahmat, hidayah dan inayah-Nya kepada saya, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Leverage Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk mengerjakan skripsi pada Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari dalam penyusunan proposal skripsi ini tidak akan selesai tanpa bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala hormat dan kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan terimakasih atas bantuannya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip Diposumarto, M.S selaku Rektor Universitas Mercu Buana;
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
3. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak. M.Si, CA., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Diah Iskandar, SE, M.Si, selaku sekertaris Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Bapak Panji Putranto, SE, M.Ak, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.

6. Seluruh Dosen dan Staff Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
7. Kedua orang tua serta semua keluarga yang senantiasa selalu memberikan doa, semangat, nasehat dan dukungan yang tiada henti menyertai dalam setiap langkah penulis dalam menyelesaikan laporan proposal skripsi ini.
8. Teman-teman yang selalu menemani, menyemangati, dan mendukung kepada penulis dalam menyelesaikan laporan proposal skripsi ini.
9. Serta seluruh Keluarga Besar Mahasiswa/i Program Studi Akuntansi angkatan 2017 dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan doa dan dukungannya selama ini.

Dalam penulisan laporan skripsi ini, penulis menyadari masih jauh dari sempurna. Karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki penulis, maka dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan saran dan kritik demi kesempurnaan dan perbaikannya sehingga akhirnya laporan proposal skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi bidang pendidikan dan penerapan dilapangan serta bisa dikembangkan lagi lebih lanjut. Amiiin.

Jakarta, 02 September 2021



Muhamad Arfan

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAAN SKRIPSI.....	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan Penelitian	9
D. Kontribusi Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	12
1. Signalling Theory	12
2. Return Saham	14
3. Laporan Keuangan	19
4. Profitabilitas	21
5. Likuiditas.....	25

6.	Leverage.....	29
7.	Penelitian Terdahulu	33
B.	Rerangka Pemikiran.....	48
C.	Hipotesis Penelitian	52

BAB III METODE PENELITIAN

A.	Waktu dan Tempat Penelitian.....	53
B.	Desain Penelitian	53
C.	Definisi Variabel dan Operasional.....	54
D.	Pengukuran Variabel.....	56
E.	Populasi dan Sampel Penelitian	58
F.	Metode Pengumpulan Data.....	62
G.	Metode Analisis Data.....	62
1.	Analisis Statistik Deskriptif	62
2.	Uji Asumsi Klasik	63
3.	Uji Analisis Regresi Linier Berganda	66
4.	Pengujian Hipotesis.....	66
5.	Uji Koefisien Determinasi (R ²)	68

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	70
B.	Hasil Penelitian	70
1.	Analisis Statistik Deskriptif	70
2.	Uji Asumsi Klasik	74
3.	Uji Analisis Regresi Linier Berganda	81

4. Pengujian Hipotesis.....	83
5. Uji Koefisien Determinasi (R2)	84
C. PEMBAHASAN	87
1. Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham.....	87
2. Pengaruh Likuiditas terhadap Return Saham	88
3. Pengaruh Leverage terhadap Return Saham	90
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan	92
B. Saran	92
DAFTAR PUSTAKA	93
LAMPIRAN	95



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Profitabilitas, likuiditas, leverage dan return saham	3
Tabel 3.1 Pengukuran variabel.....	56
Tabel 3.2 Sample penelitian.....	59
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan	60
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	71
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	75
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	76
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	77
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	78
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	80
Tabel 4.7 Hasil Uji Glejser.....	81
Tabel 4.8 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	82
Tabel 4.9 Hasil Uji Hipotesis	83
Tabel 4.10 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	85
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²).....	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran	52
-------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Daftar Sampel Perusahaan Barang Konsumsi.....	95
LAMPIRAN 2 Daftar Tabulasi.....	97
LAMPIRAN 3 Hasil SPSS.....	102

