

SKRIPSI

**PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN
LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017**



DIAJUKAN OLEH :

NAMA : NICOLAS CHRISTIAN

NPM : 125150049

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

2018

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : NICOLAS CHRISTIAN
NPM : 125150049
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE,
DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-
2017.

Jakarta, 18 Desember 2018

Pembimbing



(Dra. Sri Daryanti, M.M., Ak., C.A)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : NICOLAS CHRISTIAN
NPM : 125150049
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE,
DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-
2017.

Tanggal : 28 Januari 2019

KETUA PENGUJI :



(Agustin Ekadjaja S.E., M.Si., Ak., CA.)

Tanggal : 28 Januari 2019

ANGGOTA PENGUJI :



(Dra. Sri Daryanti, M.M., Ak., CA.)

Tanggal : 28 Januari 2019

ANGGOTA PENGUJI :



(Dra. Thio Lie Sha, M.M., Ak., CA.)

ABSTRAK

PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017

Tujuan dari penelitian ini adalah mengetahui apakah terdapat pengaruh profitabilitas, leverage, dan likuiditas terhadap return saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa efek Indonesia (BEI) periode 2015-2017. Penelitian ini menggunakan metode *non-probability sample* dengan teknik *purposive sampling*. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebanyak 184 sampel. Hasil penelitian ini menunjukkan *profitabilitas* (EPS) berpengaruh positif terhadap *return saham*, *leverage* (DER) berpengaruh negatif terhadap *return saham*, dan *likuiditas* (QR) berpengaruh positif terhadap *return saham*. Hasil juga menunjukkan bahwa *profitabilitas* (EPS) berpengaruh terhadap *return saham* sedangkan *leverage* (DER), dan *likuiditas* (QR) tidak berpengaruh terhadap *return saham*.

Kata Kunci: profitabilitas, leverage, likuiditas, return saham

The purpose of this research is to know whether the impact of profitability, leverage, and liquidity of manufacturing company listed in Bursa Efek Indonesia (BEI) on 2015-2017. This research was using non-probability sample method with purposive sampling technique. The number of samples used in this research approximately 184 samples. The result show that profitability (EPS) has a positive impact to stocks return, leverage (DER) has a negative impact to stocks return and liquidity (QR) has a positive impact to stocks return. Result also shows that profitability (EPS) have impact to stocks return while leverage (DER) and liquidity (QR) have no impact to stocks return.

Keyword : profitability, leverage, liquidity, stocks return

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia yang telah diberikan-Nya dari awal penyusunan skripsi ini, hingga akhir skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Adapun maksud dari penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi program S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

Dalam penyusunan skripsi, penulis sadar bahwa tanpa bimbingan, arahan dan bantuan dari berbagai pihak pastinya akan sulit untuk mewujudkan skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Ibu Dra. Sri Daryanti, M.M., Ak., C.A, selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dalam membimbing penyusunan skripsi sampai selesai.
2. Bapak Dr. Sawidji Widodoatmodjo, S.E., M.M., MBA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Ibu Elsa Imelda S.E., Ak., M.si., selaku ketua jurusan program studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Segenap dosen dan staf Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas tarumanagara yang telah membekali penulis dengan ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan sehingga memungkinkan dilakukannya penelitian ini.
5. Papa, Mama, Nathan, dan Timmy yang selalu memberikan doa juga bantuan baik secara moril maupun materiil.
6. Sherine yang tersayang yang selalu membantu, mendukung, memberikan nasehat dikala saya stress maupun senang dalam membuat skripsi ini.
7. Devina, Christina, Jason, Kelvin, dan Juli yang selalu membantu, mendukung, memberikan nasehat, dorongan dan semangat kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
8. Stephanie, Selviani, Kevin, Hans selaku teman sepembimbing skripsi penulis atas segala bentuk dukungan dan dorongan yang diberikan kepada penulis.

9. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu oleh penulis yang telah membantu kelancaran proses penyusunan skripsi ini.

Penulis sadar bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna. Hal tersebut semata-mata karena keterbatasan pengetahuan penulis. Akhir kata, penulis mengharapkan skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 18 Desember 2018

Penulis,

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and lines, positioned above the name in parentheses.

(Nicolas Christian)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. PERMASALAHAN	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah.....	4
3. Batasan Masalah	4
4. Rumusan Masalah.....	5
B. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	5
1. Tujuan Penelitian	5
2. Manfaat Penelitian	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	7
A. Gambaran Umum Teori.....	7
1. Teori Signal (<i>Signaling Theory</i>)	7
B. Definisi Konseptual Variabel	9
1. Return saham	9
2. Profitabilitas	10
3. Leverage.....	11
4. Likuiditas	12

C. Kaitan antara Variabel – Variabel	14
1. Kaitan profitability (EPS) terhadap return saham	14
2. Kaitan <i>leverage</i> (DER) terhadap <i>return saham</i>	15
3. Kaitan liquidity (QR) terhadap return saham.....	15
D. Penelitian yang Relevan	17
E. Kerangka Pemikiran	18
1. Identifikasi Variabel.....	20
2. Definisi Variabel.....	20
F. Hipotesis Penelitian	21
BAB III METODE PENELITIAN	23
A. Desain Penelitian	23
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, Dan Ukuran Sampel	24
1. Populasi.....	24
2. Teknik Pemilihan Sampel	24
3. Ukuran Sampel.....	25
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen	25
1. Operasionalisasi Variabel	25
2. Instrumen	27
D. Analisis Data	28
1. Pengujian Simultan (Uji F)	29
2. Uji Koefisien Korelasi (Uji R)	29
3. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	30
4. Uji Statistik t	30
E. Asumsi Analisis Data	31
1. Uji Normalitas.....	31
2. Uji Heteroskedastisitas.....	31
3. Uji Multikolinearitas	32
4. Uji Autokorelasi.....	32
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	34
A. Deskripsi Subyek Penelitian.....	34
B. Deskripsi Obyek Penelitian	45

C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data.....	48
1. Uji Normalitas.....	48
2. Uji Multikolinearitas	49
3. Uji Heteroskedastisitas.....	51
4. Uji Autokorelasi.....	52
D. Hasil Analisis Data	53
1. Uji Secara Simultan (Uji F)	53
2. Pengujian Koefisien Korelasi (R)	54
3. Uji Koefisien Determinasi R Square (R^2)	55
4. Analisis Regresi Berganda.....	56
5. Pengujian Parsial (Uji t).....	58
E. Pembahasan	59
BAB V PENUTUP	62
A. Kesimpulan.....	62
B. Keterbatasan dan Saran	65
DAFTAR PUSTAKA	67
LAMPIRAN.....	69
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	96
HASIL PEMERIKSAAN TURNITIN	97
SURAT PERNYATAAN	98

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	27
Tabel 3.2 Kriteria Durbin – Watson	33
Tabel 4.1 Hasil Pemilihan Sampel.....	34
Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan Tahun 2015.....	36
Tabel 4.3 Daftar Sampel Perusahaan Tahun 2016.....	39
Tabel 4.4 Daftar Sampel Perusahaan Tahun 2017	42
Tabel 4.5 Hasil Statistik Deskriptif.....	46
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas	49
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas	50
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	51
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi	52
Tabel 4.10 Hasil Uji Simultan (Uji F)	53
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Korelasi (R)	54
Tabel 4.12 Hasil Uji R Square (R^2)	55
Tabel 4.13 Hasil Uji Regresi Berganda	56
Tabel 4.14 Hasil Uji Parsial (Uji t)	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Skema Kerangka Pemikiran.....	19
Gambar 2.2 : Skema Kerangka Hipotesis	22

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Hasil Perhitungan Return Saham	69
LAMPIRAN 2 Hasil Perhitungan <i>Profitability (Earning per Share)</i>	74
LAMPIRAN 3 Hasil Perhitungan <i>Leverage (Debt to Equity Ratio)</i>	79
LAMPIRAN 4 Hasil Perhitungan <i>Liquidity (Quick Ratio)</i>	84
LAMPIRAN 5 Hasil Output SPSS	89