

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, UKURAN PERUSAHAAN,  
DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2017-2019**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat guna menyelesaikan studi akhir dan untuk memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis  
Universitas Stikubank  
Semarang



**Oleh:**

**Nama** : Salma Rana Kamila Septiyana  
**NIM** : 17.05.52.0237  
**Program Studi** : S.1 Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS  
UNIVERSITAS STIKUBANK (UNISBANK)  
SEMARANG  
2020**

## HALAMAN PERSETUJUAN



Skripsi ini telah memenuhi syarat dan telah mengikuti ujian pendadaran skripsi dengan judul:

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, UKURAN PERUSAHAAN,  
DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2017-2019**

Disusun Oleh:

Nama : Salma Rana Kamila Septiyana  
NIM : 17.05.52.0237  
Program Studi : S.1 Akuntansi

Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang

Semarang, 13 Januari 2021  
Dosen Pembimbing

**Djoko Wahyudi, SE, M.M., Ak**  
NIDN. 8830280018

HALAMAN PENGESAHAN



Skripsi dengan judul:

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, UKURAN PERUSAHAAN,  
DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2017-2019**

Disusun Oleh:

Nama : Salma Rana Kamila Septiyana

NIM : 17.05.52.0237

Program Studi : S I Akuntansi

Hasil penelitian dalam skripsi telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Pendaran Skripsi dan skripsi telah disahkan dan diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak.) pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang pada tanggal 13 Januari 2021.

**SUSUNAN DEWAN PENGUJI**

**Dosen Pembimbing  
(Merangkap Penguji I)**

Djoko Wahyudi, SE, M.M., Ak  
NIDN. 8830280018

**PENGUJI II**

Listyorini Wahyu W., S.E., A.Kp., M.Si., AK., CA  
NIDN: 0628095903

**PENGUJI III**

Batara Daniel B., S.E., M.M.  
NIDN. 0608097205

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis



Salma Rana Kamila Septiyana, S.E., M.Si)  
0027037101

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini saya:

Nama : Salma Rana Kamila Septiyana

NIM : 17.05.52.0237

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa SKRIPSI yang saya susun dengan judul : PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, UKURAN PERUSAHAAN, DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2019 tidak dapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam rangkaian kalimat atau symbol yang menunjukkan gagasan, pendapat, atau pemikiran dari penulis lain, yang saya aku seolah-olah sebagian 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 diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, saya bersedia menerima sanksi berupa pembatalan skripsi dan hasil ujian skripsi ini.

Semarang, 13 Januari 2021

Yang menyatakan,



(Salma Rana Kamila S)

## **MOTTO**

2 prinsip yang harus kamu ingat:

“Kebaikan orang lain kepadamu dan kejahatanmu kepada orang lain”.

2 prinsip yang harus kamu lupakan:

“Kebaikanmu kepada orang lain dan kejahatan orang lain kepadamu”.

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan rasa syukur kepada Allah SWT dengan atas segala rahmat-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan lancar. Semoga keberhasilan ini dapat menjadi satu langkah awal untuk masa depanku dalam meraih cita-cita.

Karya ini kupersembahkan kepada papa dan mama yang selalu mendoakan saya dan selalu membiarkan saya dalam mengejar cita-cita. Terimakasih atas kepercayaan yang telah diberikan kepada saya. Saya akan tumbuh untuk menjadi yang terbaik yang saya bisa. Pencapaian ini merupakan persembahan yang istimewa untuk papa dan mama.

Terimakasih untuk Bapak Djoko Wahyudi selaku dosen pembimbing saya yang dengan sabar membimbing saya sehingga skripsi saya dapat berjalan dengan lancar. Terimakasih atas bantuan, saran, dan ilmunya yang selama ini diberikan kepada saya dengan sangat ikhlas.

Terimakasih kepada teman-teman saya, Galuh, Robby, Wafi, Berli, Aneta, Inna, Rida, Ita, Felicia, Dinda, Dina, Syafira, Cece, dan semua teman-teman saya yang sudah mau mendengarkan keluh kesah saya dan menemani saya selama pembuatan skripsi. Terimakasih atas dukungan yang kalian berikan, tanpa kalian mungkin hidup saya biasa-biasa saja. Terimakasih sudah menjadi bagian dari hidup saya, serta Almamaterku Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang. Tanpa mereka, saya tak sanggup menyelesaikan studi ini dengan baik. Terimakasih untuk semuanya.

(Salma Rana Kamila Septiyana)

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui rasio keuangan yang mempengaruhi *return* saham yang terdiri dari profitabilitas (ROA), likuiditas (CR), ukuran perusahaan (*Size*), *leverage* (DER) terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur. Populasi pada penelitian ini dari perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019. Teknik dalam penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* dengan jumlah sampel sebanyak 272 perusahaan manufaktur. Uji hipotesis memakai analisis regresi linear berganda pada uji t dan signifikan sebesar 5%. Hasil penelitian ini menunjukkan hasil yaitu *Return on Assets* (ROA) berpengaruh secara positif signifikan terhadap *return* saham, *Current Ratio* (CR) dan *Debt to Equity* (DER) berpengaruh secara positif tidak signifikan terhadap *return* saham, *Size* berpengaruh secara negatif tidak signifikan terhadap *return* saham.

**Kata kunci:** *Return on Assets* (ROA), *Current Ratio* (CR), *Size*, *Debt to Equity* (DER), dan *Return Saham*.

## **ABSTRACT**

*This study aims to determine the financial ratios that affect stock returns consisting of profitability (ROA), liquidity (CR), company size (Size), leverage (DER) on stock returns in manufacturing companies. The population in this study is from manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2019 period. The technique in this study using purposive sampling technique with a total sample of 272 manufacturing companies. Hypothesis testing uses multiple linear regression analysis on the t test and is significant at 5%. The results of this study indicate the results, namely Return on Assets (ROA) have a significant positive effect on stock returns, Current Ratio (CR) and Debt to Equity (DER) have a positive and insignificant effect on stock returns, Size has a negative and insignificant effect on stock returns.*

***Keywords: Return on Assets (ROA), Current Ratio (CR), Size, Debt to Equity (DER), and Stock Return.***



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar yang berjudul : **“Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, Dan *Leverage* Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih Gelar Sarjana Akuntansi dengan program studi Srata Satu (S-1) Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.

Dalam penyusunan laporan skripsi ini penulis menyadari bahwa laporan ini tidak akan berhasil tanpa dukungan, bimbingan, dan doa dari pihak lain. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Dr. Safik Faozi, S.H., M.Si., selaku Rektor Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang.
2. Dr. Euis Soliha, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang.
3. Cahyani Nuswandari, S.E., M.Si., Akt selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang.
4. Djoko Wahyudi, S.E., M.M., Ak, CA selaku dosen pembimbing dan dosen penguji 1 (satu) yang telah sabar membimbing dan memberikan arahan dan masukan kepada penulis dalam menyelesaikan laporan skripsi ini.
5. Listyorini Wahyu W., S.E., A.Kp., M.Si., AK., CA selaku dosen penguji 2 (dua) yang telah memberikan saran dan arahan kepada penulis dalam menyelesaikan laporan skripsi ini.
6. Batara Daniel Bagana, S.E., M.M. selaku dosen penguji 3 (tiga) yang telah memberikan saran dan arahan kepada penulis dalam menyelesaikan laporan skripsi ini.

7. Kedua orang tua saya yang telah memberi berbagai macam bantuan baik secara dorongan doa, motivasi, dan materi.

Semoga dengan terselesainya penyusunan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis dan bagi pembaca nantinya.

(Salma Rana Kamila Septiyana)

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI</b> .....	<b>iv</b>
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xvi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Teori Dasar.....	12
2.1.1 Teori Keagenan.....	12
2.1.2 Teori Sinyal.....	13
2.1.3 <i>Trade-off Theory</i> .....	14
2.2 Konsep Dasar Variabel.....	15
2.2.1 <i>Return Saham</i> .....	15
2.2.2 Profitabilitas.....	16
2.2.3 Likuiditas.....	18

2.2.4 Ukuran Perusahaan.....	19
2.2.5 <i>Leverage</i> .....	20
2.3 Penelitian Terdahulu.....	21
2.4 Perumusan Hipotesis.....	26
2.4.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i> .....	26
2.4.2 Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return Saham</i> .....	28
2.4.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i> .....	29
2.4.4 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	30
2.5 Model Empiris.....	32

### **BAB III METODE PENELITIAN**

3.1 Populasi dan Sampel.....	33
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	34
3.3 Definisi Konsep, Operasional, dan Pengukuran Variabel.....	34
3.4 Teknik Analisis Data.....	37
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	37
3.4.2 Uji Normalitas.....	37
3.4.3 Uji Asumsi Klasik.....	38
3.4.3.1 Uji Multikolinearitas.....	38
3.4.3.2 Uji Autokorelasi.....	39
3.4.3.3 Uji Heteroskedastisitas.....	40
3.4.4 Analisis Regresi Linear Berganda.....	41
3.5 Uji Model.....	42
3.5.1 Uji Statistik F.....	42
3.5.2 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	42
3.6 Uji Hipotesis (Uji t signifikan).....	43

### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

4.1 Deskripsi Populasi dan Sampel Penelitian.....	44
4.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	45
4.3 Uji Normalitas.....	47

4.4 Uji Asumsi Klasik.....	49
4.4.1 Uji Multikolinearitas.....	49
4.4.2 Uji Autokorelasi.....	50
4.4.3 Uji Heteroskedastisitas.....	51
4.5 Analisis Regresi Linier Berganda.....	52
4.6 Uji Kelayakan Model.....	53
4.6.1 Uji F.....	53
4.6.2 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	54
4.7 Uji Hipotesis (Uji t signifikan).....	55
4.8 Pembahasan.....	57
4.8.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return</i> saham.....	57
4.8.2 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return</i> saham.....	58
4.8.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return</i> saham.....	59
4.8.4 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return</i> saham.....	59
<b>BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN, IMPLIKASI, DAN SARAN</b>	
5.1 Kesimpulan.....	61
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	61
5.3 Implikasi Penelitian.....	62
5.3.1 Implikasi Teoritis.....	62
5.3.2 Implikasi Praktis.....	62
5.4 Saran.....	63
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>64</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>69</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Matrik Penelitian Terdahulu.....	25
Tabel 3.1 Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi.....	40
Tabel 4.1 Seleksi Pengambilan Sampel.....	44
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Sebelum <i>Outlier</i> .....	45
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Setelah <i>Outlier</i> .....	46
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas (Skewness dan Kurtosis) Sebelum <i>Outlier</i> .....	47
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas (Skewness dan Kurtosis) Setelah <i>Outlier</i> .....	48
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas.....	50
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi.....	51
Tabel 4.8 Uji Heteroskedastisitas.....	52
Tabel 4.9 Uji Regresi Linear Berganda.....	53
Tabel 4.10 Uji F.....	54
Tabel 4.11 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	54

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Emperis.....	32
-------------------------------	----

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Manufaktur.....	69
Lampiran 2 Tabulasi Data.....	74
Lampiran 3 Perhitungan Tabulasi Data.....	83
Lampiran 4 Olah Data SPSS.....	123
Lampiran 5 Hasil Turnitin.....	126
Lampiran 6 Catatan Konsultasi dan Bimbingan.....	129