

PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, PRICE TO BOOK  
VALUE, DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI 2016-2018

SKRIPSI

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

S e m a r a n g



Oleh :

Nama : Anita Luziaen Safitri

NIM/NIRM : 17. 05. 52. 0072

Program Studi : S.1 Akuntansi

FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS UNIVERSITAS STIKUBANK

S E M A R A N G

## HALAMAN PERSETUJUAN



Manuskrip Skripsi ini telah memenuhi syarat dan kepada penyusun disetujui untuk mengikuti ujian pendadaran skripsi dengan judul:

**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, PRICE TO BOOK VALUE, DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI 2016-2018**

Oleh :

Anita Luziaen Safitri

NIM : 17. 05. 52. 0072

Program Studi S.1 Akuntansi

Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank

Semarang

Semarang, 6 Agustus 2021

Dosen Pembimbing

G. Anggana Lisiantara, SPd, M. M NIDN : 0601046401

---

# HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir dengan Judul  
**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, PRICE TO BOOK VALUE, DAN  
LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG  
TERDAFTAR DI BEI 2016-2018**

Ditulis oleh  
NIM : **17.05.52.0072**  
Nama : **ANITA LUZIAEN SAFITRI**

Telah dipertahankan di depan Tim Dosen Penguji Tugas Akhir dan diterima sebagai salah satu syarat  
guna menyelesaikan Jenjang Program S1 Program Studi pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis  
Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang.

Semarang, 06-09-2021  
Ketua



(G. ANGGANA LISIANTARA, SPd, M.M)  
NIDN. 0601046401

Sekretaris



(TITIEK SUWARTI, SE, MM, Ak, CA)  
NIDN. 0625025901

Anggota



(SUNARTO, Dr., M.M)  
NIDN. 0605106201

Mengetahui,  
Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang  
Fakultas Ekonomika dan Bisnis  
Dekan



(EUIS SOLIHA, Dr., S.E., M.Si)  
NIDN. 0027037101



## MOTTO:

Diawali niat baik, sabar dan cerdas dalam proses, istikomah, tawakal menerima hasil dan bersyukur atas segala nikmat.

Bekerja untuk ibadah, bukan bekerja untuk kerja, maka keberkahan akan didapat.  
Lebih mulia peran kecil kontribusi besar daripada peran besar kontribusi kecil.

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya ini kupersembahkan kepada Ayah dan Ibu tercinta yang senantiasa memberikan dorongan dan kasih sayangnya, juga kepada teman dan sahabatku yang selalu mendukungku serta Almamaterku Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang. Tanpa mereka, aku tak sanggup menyelesaikan studi ini. Terimakasih untuk semuanya.

(Anita Luziaen Safitri)

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, *Price to Book Value* dan Likuiditas terhadap *Return Saham* pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2016-2018.

Motode pengambilan sampel yang digunakan adalah purposive sampling, dengan jumlah data yang diolah sebanyak 132 perusahaan. Alat analisis yang digunakan adalah analisis regresi berganda.

Hasil penelitian menjelaskan *Return Saham* tidak dipengaruhi Profitabilitas, Struktur Modal dan Likuiditas. *Return Saham* dipengaruhi positif oleh *Price to Book Value*.

**Kata Kunci:** *Return Saham, Profitabilitas, Struktur Modal, Price to Book Value* dan **Likuiditas.**

## ABSTRACT

*This research aims to test the effect of Profitability, Capital Structure, Price to Book Value and Liquidity on Stock Returns in LQ45 companies that registered in Indonesia's Stock Exchange in 2016-2018 period.*

*The method of taking sample that used in purposive sampling, with the number of data processed as many as 132 companies. Analysis tools which is used is doubled regression analysis.*

*The results of this research explain that stock returns did not affected influenced by profitability, capital structure and liquidity. Stock Return affected positively by Price to Book Value.*

***Keywords: Stock Return, Profitability, Capital Structure, Price to Book Value and Liquidity.***

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi yang berjudul : " Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, Price To Book Value, dan Likuiditas Terhadap Return Saham pada Perusahaan Lq45 yang Terdaftar di Bei 2016-2018 ". Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.

Penelitian ini dilakukan di Bursa Efek Indonesia dengan sample yang memadai. Hasil penelitian memberikan bukti bahwa Profitabilitas, Struktur Modal, Price To Book Value, dan Likuiditas mempengaruhi Return Saham pada Perusahaan Lq45 yang Terdaftar di Bei 2016-2018. Namun penelitian ini juga memiliki keterbatasan dari aspek metodologis. Oleh karena itu pembaca yang budiman yang berminat pada kajian penelitian ini perlu mempertimbangkan informasi ini sekiranya hasil ini dipergunakan sebagai referensi selanjutnya.

Dalam proses penelitian dan penyusunan laporan penelitian dalam skripsi ini, penulis tidak luput dari kendala. Kendala tersebut dapat diatasi penulis berkat adanya bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak/ibu Universitas Stikubank yang telah memberikan kesempatan penulisan skripsi ini selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis
2. Bapak G. Anggana Lisiantara, SPd, M. M selaku dosen pembimbing yang telah mengorbankan waktu, tenaga, pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan laporan skripsi ini.
3. Bapak/ibu selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Stikubank Semarang
4. Bapak/ibu selaku deputi Ketua Program Studi Akuntansi di Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang
5. Bapak/ibu selaku dosen penguji 1 (satu) yang sudah banyak membantu memberikan kritik dan saran terhadap perbaikan skripsi saya.
6. Bapak/ibu selaku dosen penguji 2 (dua) yang juga banyak membantu memberikan masukan di dalam perbaikan skripsi

Semarang 1 Juni 2018  
Penyusun

Anita Luziaen Safitri



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL.....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN MOTTO.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>ix</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1. 1 Latar Belakang.....	1
1. 2 Perumusan Masalah.....	3
1. 3 Pembatasan Masalah.....	5
1. 4 Tujuan Penelitian.....	6
1. 5 Manfaat Penelitian.....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KAJIAN EMPIRIS DAN HIPOTESIS.....</b>	<b>7</b>
2. 1 Tinjauan Pustaka.....	7
a. Teori Keagenan Hutang.....	7
b. Teori Dividen dan Nilai Perusahaan.....	20
2. 2 Kajian Riset Empiris.....	21
a. Pengaruh Hutang terhadap Nilai Perusahaan.....	21
b. Pengaruh Dividen terhadap Nilai Perusahaan.....	35
2. 3 Pengembangan Hipotesis	
a. Hipotesis 1.....	40
b. Hipotesis 2.....	40
c. Hipotesis 3.....	47

<b>BAB III METODA DAN DESAIN PENELITIAN.....</b>	<b>50</b>
3. 1 Populasi dan Sampel.....	50
3. 2 Jenis dan Sumber Data.....	51
3. 3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	52
3. 4 Pengujian Instrumen Penelitian (bila ada) .....	55
3. 5 Metoda Analisis Data.....	57
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>58</b>
4. 1 Deskripsi Sampel.....	58
4. 2 Pengujian Instrumen.....	59
4. 3 Pengujian Asumsi Klasik.....	60
4. 4 Pengujian Model Penelitian.....	62
4. 5 Analisis Data dan Pembahasan.....	65
<b>BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN IMPLIKASI.....</b>	<b>69</b>
5. 1 Simpulan.....	69
5. 2 Keterbatasan Penelitian.....	70
5. 3 Implikasi Penelitian.....	70
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>71</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>74</b>