

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

SKRIPSI



**Oleh :
KUSNILAWATI
150810093**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
2019**

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

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi**



**Oleh :
KUSNILAWATI
150810093**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
2019**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini saya:

Nama : **Kusnilawati**
NPM : 150810093
Fakultas : Ilmu Sosial dan Humaniora
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa penelitian yang saya buat dengan judul:

“Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Leverage terhadap Return Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia”

Adalah hasil karya saya sendiri dan bukan “*duplikasi*” dari karya orang lain. Sepengetahuan saya, didalam naskah penelitian ini tidak terdapat karya ilmiah atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip didalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah penelitian ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur PLAGIASI, saya bersedia naskah penelitian ini digugurkan dan pencabutan gelar yang saya peroleh dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Batam, 02 Februari 2019

Yang membuat pernyataan,

KUSNILAWATI

150810093

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

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi**

**Oleh :
KUSNILAWATI
150810093**

**Telah disetujui oleh Pembimbing pada tanggal
seperti tertera dibawah ini**

Batam, 02 Februari 2019

**Puspita Rama Nopiana, S.E., Ak., M.M., CA.
Pembimbing**

ABSTRAK

Perkembangan bursa saham terkhusus perusahaan manufaktur memiliki peran yang dominan dan menarik perhatian investor atau para pemilik modal untuk berinvestasi di pasar modal. Penelitian ini dilakukan dengan tujuan mengenai pengaruh likuiditas, profitabilitas dan leverage terhadap return saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Populasi yang dipakai dalam penelitian perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017. Teknik pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* dengan kriteria tertentu dan diperoleh 7 perusahaan yang disertakan dalam kurun waktu 5 tahun sehingga didapat 35 sampel. Data dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa laporan keuangan yang diperoleh melalui Bursa Efek Indonesia dan situs perusahaan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *Current Ratio* mempunyai pengaruh negatif signifikan terhadap return saham, *Return On Equity* berpengaruh positif signifikan terhadap return saham. Sedangkan *Debt to Equity Ratio* tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap return saham. Hasil analisis uji F menunjukkan bahwa variabel *Current Ratio*, *Return On Equity* dan *Debt to Equity Ratio* secara bersama-sama silmutan berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Kata Kunci: Likuiditas, Profitabilitas, Leverage, Return Saham

ABSTRACT

The development of the stock market is specifically a manufacturing company that plays an important role and attracts the attention of investors or capital owners to invest in the capital market. This study was conducted with the aim of relating liquidity, profitability and leverage to the return of shares in manufacturing companies related to the Indonesia Stock Exchange. The population purchased in the research of food and beverage companies was purchased on the Indonesia Stock Exchange in 2013-2017. The sample selection technique in this study used a purposive sampling technique with certain criteria and obtained 7 companies included in the 5-year period to obtain 35 samples. The data in this study are secondary data that contain financial statements obtained through the Indonesia Stock Exchange and company website. Research results show partially Current Ratios have a significant negative effect on stock returns, Return On Equity has a significant positive effect on stock returns. While Debt to Equity Ratio does not have a significant effect on stock returns. The results of the F test analysis show the Current Ratio variable, Return On Equity and Debt to Equity Ratio.

Keywords: Liquidity, Profitability, Leverage, Stock Return

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kepada Tuhan yang Maha Esa yang telah melimpahkan segala rahmat dan karuniaNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan tugas akhir yang merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program studi strata satu (S1) pada program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Karena itu, kritik dan saran akan senantiasa penulis terima dengan senang hati. Dengan segala keterbatasan, penulis menyadari pula bahwa skripsi ini takkan terwujud tanpa bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Nur Elfi Husda, S.Kom., M.SI. selaku Rektor Universitas Putera Batam.
2. Bapak Suhardianto, S.Hum., M.Pd. selaku Dekan Program Studi Akuntansi di Universitas Putera Batam.
3. Bapak Haposan Banjarnahor, S.E., M.SI. selaku ketua Kaprodi pada Program Studi Akuntansi di Universitas Putera Batam.
4. Ibu Puspita Rama Nopiana, S.E., Ak., M.M., CA. selaku pembimbing skripsi pada program Studi Akuntansi di Universitas Putera Batam yang telah banyak memberikan bimbingan dan saran-saran kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Ibu Viola Syukrina E Janrosl, S.E., M.M. selaku pembimbing akademik yang telah memberikan bimbingan dari awal perkuliahan dan memotivasi.
6. Seluruh Dosen dan Staff Universitas Putera Batam yang telah mendidik, mengajar dan memberi dorongan kepada penulis sehingga dapat mengikuti proses perkuliahan.
7. Seluruh Staff IDX perwakilan kota Batam sebagai perusahaan tempat penelitian yang telah membantu penulis dalam pencarian dan pengumpulan data.

8. Ayah dan ibu serta saudara saudari tercinta yang telah mendukung penulis baik spirit maupun materi dan selalu mengiringi doa yang tulus untuk penulis dalam menyelesaikan pendidikan strata 1 (S1) Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam.
9. Teman-teman seperjuangan prodi akuntansi Mei, Feldi, Fitri yang telah memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga semua pihak yang telah membantu dan menyusun skripsi ini mendapatkan balasan dari Tuhan Yang Maha Esa. Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna karena itu, kritik dan saran akan senantiasa penulis terima dengan senang hati.

Batam, 02 Februari 2019

Penulis

Kusnilawati

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN SAMPUL DEPAN	
HALAMAN JUDUL	
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	i
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR RUMUS	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB 1	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	3
1.3 Batasan Masalah.....	4
1.4 Rumusan Masalah	4
1.5 Tujuan Penelitian	5
1.6 Manfaat Penelitian	5
1.6.1 Manfaat Teoritis	5
1.6.2 Manfaat Praktis	5
BAB II	7
TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Kajian Teori	7
2.1.1 Analisis Laporan keuangan	7
2.1.1.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan.....	7
2.1.1.2 Tujuan analisis laporan keuangan	8
2.1.1.3 Manfaat analisis laporan keuangan	9
2.1.1.4 Teknik Analisis Laporan Keuangan	10
2.1.2 Return Saham	11
2.1.3 Rasio Likuiditas	12
2.1.4 Rasio Profitabilitas	12
2.1.5 Rasio <i>leverage</i> atau Rasio Solvabilitas	13
2.1.6 Likuiditas dan pengaruhnya terhadap return saham	13

2.1.7 Profitabilitas dan pengaruhnya terhadap return saham	14
2.1.8 <i>Leverage</i> dan pengaruhnya terhadap return saham	14
2.2 Penelitian Terdahulu	15
2.3 Kerangka Pemikiran.....	19
2.3.1 Hubungan Likuiditas terhadap Return Saham	20
2.3.2 Hubungan Profitabilitas terhadap Return Saham	21
2.3.3 Hubungan <i>Leverage</i> terhadap Return Saham.....	21
2.4 Hipotesis	21
BAB III.....	23
METODE PENELITIAN	23
3.1 Desain Penelitian.....	23
3.2 Variabel Penelitian dan Operasional Penelitian.....	23
3.2.1.1 Likuiditas.....	24
3.2.1.2 Profitabilitas.....	25
3.2.1.3 <i>Leverage</i>	25
3.2.2 Variabel Terikat (Dependen variable).....	25
3.3 Populasi dan Sampel	27
3.3.1 Populasi	27
3.3.2 Sampel	28
3.4 Teknik Pengumpulan Data	30
3.4.1 Jenis Data	30
3.4.2 Sumber Data	31
3.4.3 Instrumen Data	31
3.5 Metode Analisis Data.....	31
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	32
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	32
3.5.2.1 Uji Normalitas.....	33
3.5.2.3 Uji Multikolinearitas	33
3.5.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	34
3.5.2.5 Uji Autokorelasi.....	34
3.5.3 Uji Hipotesis	34
3.5.3.1 Uji Analisis Regresi Linier Berganda	34
3.5.3.2 Koefisien Determinasi (R^2)	34
3.5.3.3 Uji signifikan variabel (uji t)	35
3.5.3.4 Uji F	35

3.6 Lokasi dan Jadwal Penelitian	36
3.6.1 Lokasi Penelitian.....	36
3.6.2 Jadwal Penelitian.....	36
BAB IV	37
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	37
4.1 Hasil Penelitian	37
4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif	38
4.1.2 Uji Asumsi Klasik	39
4.1.2.1 Uji Normalitas.....	39
4.1.2.2 Hasil Uji Multikolinearitas	41
4.1.2.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	42
4.1.2.4 Hasil Uji Autokorelasi	43
4.1.3 Pengujian Hipotesis	43
4.1.3.1 Analisis Regresi Linier Berganda.....	43
4.1.3.2 Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	45
4.1.3.3 Uji t (Parsial).....	46
4.1.4.4. Uji F (Simultan)	47
4.2. Pembahasan.....	48
4.2.1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap return saham	48
4.2.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap return saham	48
4.2.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap return saham	49
4.2.4 Pengaruh Current ratio, Return On Equity dan leverage terhadap Return Saham.....	49
BAB V.....	50
SIMPULAN DAN SARAN	50
5.1 Simpulan.....	50
5.2 Saran.....	51
DAFTAR PUSTAKA.....	52
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1 Return saham pada perusahaan makanan dan minuman periode 2013-2015.....	2
Tabel 2 .1 Penelitian Terdahulu	18
Tabel 3.1 Populasi Perusahaan Industri Barang Konsumsi	27
Tabel 4.1 Sampel Penelitian	37
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	38
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov Test</i>	41
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	42
Tabel 4.5 Hasil Uji Durbin-Watson	43
Tabel 4.6 Analisis Regresi Linear Berganda.....	44
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi R^2	45
Tabel 4.8 Hasil Uji t.....	46
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	47

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	20
Gambar 4.1 Histogram Normalitas Data	39
Gambar 4.2 P-P Plot Normalitas Data	40
Gambar 4.3 Hasil Uji Heterokedasitas	42

DAFTAR RUMUS

	Halaman
Rumus 2.1 Return Saham	11
Rumus 2.2 Likuiditas.....	13
Rumus 2.3 Profitabilitas	14
Rumus 2.4 Leverage	15

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 :	Tabulasi Data
Lampiran 2 :	Hasil Olah SPSS
Lampiran 3 :	Titik Persentase Distribusi t
Lampiran 4 :	Titik Persentase Distribusi F
Lampiran 5 :	Titik Persentase Durbin-Watson
Lampiran 6 :	Laporan Keuangan Ringkasan Kinerja Perusahaan
Lampiran 7 :	Daftar Riwayat Hidup
Lampiran 8 :	Surat Keterangan Penelitian
Lampiran 9 :	Surat Balasan