

**PENGARUH *LIKUIDITAS, PROFITABILITAS*
DAN LEVERAGE TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2013-2017**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan Progam Sarjana (S1)
pada Progam Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Disusun oleh :

YUSUF AMINUDIN

NIM. 14112001320

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS
EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA
JEPARA**

2019

HALAMAN PERSETUJUAN
PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN LEVERAGE
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2017

Skripsi ini telah disetujui pembimbing dan siap untuk dipertahankan dihadapan
tim penguji skripsi program S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Nama : Yusuf Aminudin
NIM : 141120001320
Program Studi : Akuntansi

Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing



Ali Sofwan, S.E., M.Si

NIY. 1 730109 07 047

HALAMAN PENGESAHAN
PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2017

Nama Penyusun : Yusuf Aminudin
NIM : 141120001320
Program Studi : Akuntansi

Skripsi ini telah dipertahankan dihadapan penguji
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

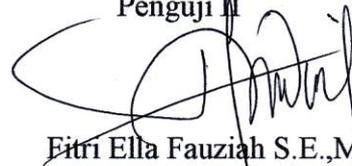
Pada hari , tanggal

Penguji I


Aida Nahar S.E.,M.Si.

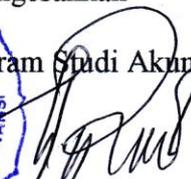
NIY. 177112199 028

Penguji II


Fitri Ella Fauziah S.E.,M.Si.

NIY.....

Mengesahkan


Ketua Program Studi Akuntansi

H. Muhammad Ridho, S.E, M.Si

NIY. 1 800902 10 068

MOTTO

“Bukanlah orang-orang yang paling baik dari pada kamu siapa yang meninggalkan dunianya karena akhiratnya, dan tidak pula meninggalkan akhiratnya karena dunianya, sehingga ia dapat kedua-duanya semua. Karena di dunia itu penyampaian ke ahirat. Dan jangankah kamu jadi memberatkan atas sesama manusia.”(H.R Muslim)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan kepada :

1. Untuk Bapak Munaji dan Ibu Jumi'ati sebagai orangtua tercinta yang senantiasa mendo'akan serta memberi dukungan moril maupun materil, dan memberikan nasehat demi kebaikan.
2. Untuk Putri Via Purnama Sari istri tercinta dan Fathiya Aulia Adiva Putri anak tersayang ,yang selalu menjadi penyemangat.
3. Untuk adik-adik saya, Hani Nurfaizzah dan Aqila khalifatun Niswah selalu semangat untuk belajar .
4. Untuk Seluruh sahabat-sahabat satu angkatan, Bagus Dwi Liknanto, Ainna Khoiron Nawali, M. Rifqi Sulthon, Nurul Hidayat, IrfanAminudin, serta seluruh sahabat-sahabat dan teman-teman yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu.
5. Untuk bapak/ibu dosen dan guru-guru yang terhormat, serta staff tenaga kependidikan.
6. Untuk seluruh pihak yang telah membantu dan mendukung terselesaikannya skripsi ini.

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana dari Progam S-1 jurusan Akuntansi seluruhnya merupakan hasil karya saya sendiri dan belum pernah diajukan sebagai pemenuhan persyaratan untuk memperoleh gelar Strata 1 (S-1) dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Program Studi Akuntansi Universitas Islam Nahdlatul Ulama (UNISNU) Jepara maupun dari Perguruan tinggi lain.

Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan Skripsi yang saya kutip dari karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dengan norma, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Dengan ini menyatakan sebagai berikut :

1. Skripsi berjudul: “PENGARUH *LIKUIDITAS, PROFITABILITAS* DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2017”
2. Saya juga mengakui bahwa hasil karya akhir ini, dapat diselesaikan berkat bimbingan dan dukungan penuh dari pembimbing saya yaitu:

Bapak Ali Sofwan, SE, M.Si

Apabila di kemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian skripsi ini bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima PENCABUTAN GELAR AKADEMIK yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jepara, 27-03-2019



Yusuf Aminudin

NIM : 141120001320

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh rasio *likuiditas* rasio *profitabilitas*, rasio *leverage*, terhadap *return* saham dan pengaruh rasio rasio *likuiditas*, *profitabilitas*, dan *leverage* secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham.

Populasi penelitian ini adalah semua perusahaan industri manufaktur sektor dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan termasuk perusahaan yang memiliki saham aktif selama 4 (empat) tahun berturut-turut dalam periode 2013-2017. Sampel yang diambil sebanyak 20 perusahaan yang memenuhi kriteria. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*.

Teknik pengumpulan data pada penelitian ini dilakukan dengan metode dokumentasi yang dilakukan dengan mengumpulkan data sekunder yang dipublikasikan oleh *Indonesian Stock Exchange (IDX)*. Metode analisis data dalam penelitian ini menggunakan regresi linier berganda yang sebelumnya telah melewati uji asumsi klasik yang terdiri dari Uji Normalitas, Uji Multikolinieritas, Uji Autokorelasi dan Uji Heteroskedastisitas. Sedangkan untuk menguji hipotesis, penelitian ini menggunakan Uji Parsial (Uji *t*), Uji Simultan (Uji *F*) dan Koefisien Determinasi.

Hasil penelitian menunjukkan secara simultan variabel *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Asset* berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* secara parsial *Debt to Equity Ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return Saham*.

Kata kunci : *Return Saham*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Asset*.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah segala puji dan syukur dipanjatkan kepada Allah SWT, atas segala rahmat, taufiq,serta hidayah, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “PENGARUH *LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN LEVERAGE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK IDONESIA PERIODE 2013-2017”, sebagai syarat dalam menyelesaikan Progam Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama (UNISNU) Jepara

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan kendala yangsulit di hadapi, tetapi berkat dukungan serta arahan dari banyak pihak skripsi ini dapat di selesaikan.maka pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa hormat dan terima kasih yang teramat sangat kepada :

1. Bapak Prof. Dr Sa’dullah Assaidi, M.Ag., selaku Rektor Unisnu.
2. Bapak Much. Imron, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unisnu.
3. Bapak H. Muhammad Ridho, S.E, M.Si selaku Kepala Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unisnu.
4. Dosen Pembimbing, Bapak Ali Sofwan, S.E., M.Si., terimakasih atas segala bimbingan, nasehat serta koreksi selama proses penyusunan skripsi ini.
5. Bapak serta Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unisnu, yang telah menyalurkan banyak ilmu yang insya Allah bermanfaat bagi penulis dan orang lain.

6. Kedua Orang Tua yang senantiasa mendukung dan mendoakan serta memberikan semangat serta motivasi tanpa henti sampai saat ini.
7. Saudara dan segenap anggota keluarga yang saya sayangi.
8. Seseorang terkasih serta para sahabat yang telah menjadi motivasi juga penyemangat .
9. Seluruh teman-teman selama masa perkuliahan yang tidak dapat di sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini jauh dari kata sempurna, masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu penulis dengan terbuka menerima kritik dan saran yang membangun untuk perbaikan dan kesempurnaan penulisan ilmiah ini. Akhir kata, penulis mengucapkan banyak terima kasih, semoga penulisan ilmiah ini bermanfaat khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jepara, 25 Maret 2019

Yusuf Aminudin

DAFTAR ISI

| | |
|--|-----|
| PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS..... | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN..... | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | iii |
| MOTTO..... | iv |
| HALAMAN PERSEMBAHAN..... | v |
| HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI..... | vi |
| ABSTRAK..... | i |
| KATA PENGANTAR..... | ii |
| Daftar Isi..... | iv |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang..... | 1 |
| 1.2 Batasan Masalah..... | 7 |
| 1.3 Rumusan Masalah..... | 7 |
| 1.4 Tujuan Penelitian..... | 7 |
| 1.5 Manfaat Penelitian..... | 8 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 10 |
| 2.1. Landasan Teori..... | 10 |
| 2.2. Hasil Penelitian Terdahulu..... | 27 |
| 2.3. Kerangka Penelitian Teoritis..... | 32 |

| | |
|---|----|
| 2.4. Perumusan Hipotesis | 33 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... | 38 |
| 3.1. Variabel Penelitian Dan Definisi Operasional Variabel | 38 |
| 3.1.1. Variabel Dependen..... | 38 |
| 3.1.2. Variabel Independen | 38 |
| 3.2. Jenis dan Sumber Data..... | 40 |
| 3.3. Populasi, Jumlah Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel | 41 |
| 3.4. Metode Pengumpulan Data | 43 |
| 3.5. Metode Pengolahan Data..... | 44 |
| 3.6. Metode Analisis Data..... | 44 |
| 3.6.1. Analisis Deskriptif | 44 |
| 3.6.2. Uji Asumsi Klasik..... | 45 |
| 3.6.3. Analisis Regresi Berganda | 47 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 50 |
| 4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian..... | 50 |
| 4.2 Analisis Data | 52 |
| 4.2.1 Statistik Deskriptif | 52 |
| Tabel 4. 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif..... | 52 |
| 4.2.2 Uji Asumsi Klasik..... | 54 |
| 4.2.3 Analisis Regresi Berganda | 60 |

| | |
|---|----|
| 4.2.4 Uji Hipotesis..... | 62 |
| 4.3 Pembahasan | 67 |
| 4.3.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> | 67 |
| 4.3.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> | 67 |
| 4.3.3 Pengaruh Return on Asset terhadap <i>Return Saham</i> | 68 |
| 4.3.4 Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Asset, terhadap Return Saham | 69 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN..... | 71 |
| 5.1 Kesimpulan..... | 71 |
| 5.2 Keterbatasan Penelitian..... | 72 |
| 5.3 Saran..... | 72 |
| DAFTAR PUSTAKA | 73 |
| LAMPIRAN-LAMPIRAN..... | 75 |
| Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan..... | 76 |
| Lampiran 2 Perhitungan Current Ratio | 78 |
| Lampiran 3 | 84 |
| Perhitungan Debt to Equity Ratio | 84 |
| Lampiran 4 | 90 |
| Perhitungan Return On Asset..... | 90 |
| Lampiran 5 | 96 |

| | |
|---|-----|
| Perhitungan Return Saham..... | 96 |
| Lampiran 6 Hasil Uji Statistik Deskriptif | 102 |
| Lampiran 7 Hasil Uji Normalitas..... | 103 |
| Lampiran 8 Hasil Uji Multikolonieritas..... | 104 |
| Lampiran 9 Hasil Uji Autokorelasi..... | 105 |
| Lampiran 10 Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 105 |
| Lampiran 11 Hasil Analisis Regresi Berganda | 106 |
| Lampiran 12 Hasil Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t) | 106 |
| Lampiran 13 Hasil Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F) | 107 |
| Lampiran 14 | 107 |
| koefisien Determinasi..... | 107 |
| Lampiran 15 | 108 |
| Tabel DW | 108 |
| Lampiran 16 | 110 |
| Titik Persentase Distribusi t (dk = 81 –120) | 110 |
| Lampiran 17 | 111 |
| Titik persentase F | 111 |