

**PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE* DAN PROFITABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014– 2018**

**ASRAN MURSIDA
1705617107**



Skripsi Ini Disusun Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar **Sarjana
Ekonomi** Pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2020**

**THE EFFECT OF LIQUIDITY, LEVERAGE AND PROFITABILITY ON
STOCK RETURN IN MANUFACTURING COMPANIES REGISTERED IN
INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2014-2018**

**ASRAN MURSIDA
1705617107**



This Thesis is Compiled as One of the Requirements for Obtaining a Bachelor of **Economics**
Degree at the Faculty of Economics, Jakarta State University

**S1 MANAGEMENT STUDY PROGRAM
FACULTY OF ECONOMICS
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA
2020**

ABSTRAK

Asran Mursida. 1705617107, Pengaruh Likuiditas, *Leverage* dan Profitabilitas terhadap *Return* Saham pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017. Konsentrasi Keuangan, Program Studi Manajmen, Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh likuiditas, *leverage* dan profitabilitas terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Dimana sampel dipilih berdasarkan kriteria yang khususkan untuk tujuan tertentu dan dengan pertimbangan mendapatkan sampel yang representative. Model yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis data panel dengan pendekatan *Random Effect Model*. Hasil penelitian data panel menunjukkan bahwa Likuiditas dan *Leverage* tidak berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan Profitabilitas berpengaruh positif terhadap *return* saham.

Kata kunci ; *Return* Saham, Likuiditas, *Leverage* dan Profitabilitas.

ABSTRACT

Asran Mursida. 1705617107, Effect of Liquidity, Leverage and Profitability on Stock Returns on Manufacturing Companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2015-2017 Period. Financial Concentration, Management Study Program, Faculty of Economics, Jakarta State University.

This study aims to determine the effect of liquidity, leverage and profitability on stock returns on manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2014-2018 period. The sampling technique uses purposive sampling method. Where the sample is chosen based on criteria specific to a particular purpose and with consideration of getting a representative sample. The model used in this study is panel data analysis with the Random Effect Model approach. The panel data research results show that liquidity and leverage have no effect on stock returns, while Profitabilitas has a positive effect on stock returns.

Keywords ; Stock Return, Liquidity, Leverage and Profitability.



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : ASKAN MURSIDA
NIM : 1705617107
Fakultas/Prodi : EKONOMI / S1 MANAJEMEN
Alamat email : MURSIDA.ASKAN@YAHOO.COM

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Pengaruh Likuiditas, leverage dan Profitabilitas terhadap return saham pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta 26 - Februari 2020

Penulis

(ASKAN MURSIDA)
nama dan tanda tangan

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 27 Januari 2020

Yang Membuat Pernyataan



Asran Mursida



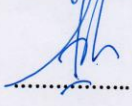


No. Reg: 1705617107

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Ari Saptono, SE, M.Pd
NIP. 19720715 200112 1 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Dr. Suherman, S.E, M.Si</u> NIP. 19731116 200604 1 001	Ketua		16-2-2020
2. <u>Sholatia Dalimunthe, S.E, MBA</u> NIP. 19870426 201504 2 003	Sekretaris		19-2-2020
3. <u>Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D.</u> NIP. 19750916 200604 1 001	Penguji Ahli		7-2-2020
4. <u>Umi Mardiyati, M.Si</u> NIP. 19570221 198503 2 002	Pembimbing I		12-2-2020
5. <u>Destria Kurnianti, S.E, M.Sc</u> NIP. 19871204 201903 2 011	Pembimbing II		19-2-2020

Tanggal Lulus : 20-02-2020

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur senantiasa penulis panjatkan kehadiran Tuhan yang Esa, Allah SWT karena berkat rahmat dan karunia-nya, sehingga penulis mampu menyelesaikan penyusunan laporan proposal penelitian dengan judul “Pengaruh Likuiditas, Leverage dan Profitabilitas Terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014– 2018”.

Penyusunan laporan proposal penelitian ini adalah untuk memenuhi salah satu persyaratan kelulusan pada Universitas Negeri Jakarta Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Keuangan.

Berbagai doa, motivasi, bimbingan, koreksi dan bantuan diterima penulis selama proses penyusunan proposal penelitian ini berlangsung, sehingga dapat diselesaikan dengan baik. Untuk itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Dr. Ari Saptono SE, M.Pd selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
2. Dr. Suherman, M.Si, Koordinator Program Studi Manajemen Universitas Negeri Jakarta.
3. Umi Mardiyati M.Si, selaku dosen pembimbing yang dengan sabar selalu memberikan masukan dan bimbingan kepada penulis.
4. Destria Kurnianti, S.E, M.Sc, selaku dosen pembimbing yang selalu sabar

memberikan masukan dan bimbingan kepada penulis.

5. Ayahanda M.Nasir dan Ibu Sukmawati selaku orang tua terbaik yang selalu memberikan dukungan dan doa kepada penulis.
6. Seluruh keluarga yang sudah memberi dukungan serta doa yang diberikan kepada penulis .
7. Teman-teman Alih Program S1 Manajemen angkatan 2017.
8. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis baik langsung maupun tidak langsung dalam menyelesaikan laporan penelitian ini.

Walaupun demikian, dalam proposal penelitian ini, penulis menyadari masih belum sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik demi esempurnaan penelitian ini.semoga proposal skripsi ini dapat dijadikan acuan tindak lanjut penelitian selanjutnya dan bermanfaat bagi kita semua terutama bagi manajemen keuangan.

Jakarta, 27 Januari 2020

Asran Mursida

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN PROPOSAL	I
KATA PENGANTAR	II
DAFTAR ISI.....	VI
DAFTAR GAMBAR.....	IV
DAFTAR TABEL.....	V
 BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	8
 BAB II. KAJIAN TEORITIK	
A. Deskripsi Konseptual.....	10
A. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	10

B. <i>Return</i> Saham.....	11
a) Jenis – jenis <i>Return</i> Saham.....	12
b) Faktor – faktor yang memengaruhi <i>return</i> Saham.....	13
c) Pengukuran <i>Return</i> Saham.....	13
C. Variabel Penelitian Yang Mempengaruhi Harga Saham...	14
a) Likuiditas	14
b) <i>Leverage</i>	17
c) Profitabilitas.....	18
B. Hasil Penelitian Yang Relevan	22
C. Kerangka Pemikiran.....	28
D. Perumusan Hipotesis.....	29

BAB III. METODOLOGI PENELITIAN

A. Objek dan Ruang Lingkup Penelitian	30
B. Metode Penelitian.....	30
C. Metode Penentuan Populasi dan Sampel	31
D. Teknik Pengumpulan Data.....	32
E. Operasional Variabel Penelitian	34
F. Teknik Analisis Data.....	37
1. Analisis Deskriptif Data.....	37
a) <i>Common Effect Model (CEM)</i>	37
b) <i>Fixed Effect Model (FEM)</i>	38

c) <i>Random Effect Model (REM)</i>	38
2. Uji Pemilihan Model	39
a) Uji Chow.....	40
b) Uji Hausman	40
c) Uji Langrange Multiplier.....	41
3. Uji Asumsi Klasik	41
a) Uji Multikolinieritas.....	42
b) Uji Autokorelasi.....	43
c) Uji Normalitas.....	43
4. Uji Hipotesis.....	45
a) Uji T (Uji Regresi Secara Parsial).....	45
b) Koefisien Determinasi (R^2).....	47

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Analisis Deskriptif	48
B. Hasil Uji Regresi Data Panel.....	53
1. Chow Test.....	53
2. Uji Lagrange Multiplier.....	54
C. Uji Asumsi Klasik.....	56
1. Uji Normalitas.....	56
2. Uji Multikolinearitas.....	57

3. Uji Autokorelasi.....	58
D. Uji Hipotesis.....	59
1. Uji Statistik t.....	59
E. Pembahasan.....	61
F. Uji Determinasi R ²	64

BAB V KESIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN

A. Kesimpulan.....	65
B. Implikasi.....	66
C. Saran.....	67

DAFTAR PUSTAKA	68
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN.....	73
----------------------	-----------

RIWAYAT HIDUP.....	83
---------------------------	-----------

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
II.1	Kerangka Penelitian.....	29

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
II.1	Penelitian Terdahulu	23
III.1	Pemilihan Sampel Perusahaan	33
III.2	Operasional Variabel.....	37
IV.1	Analisis Deskriptif	48
IV.2	Hasil Uji Chow.....	54
IV.3	Hasil Uji Lagrange Multiplier	55
IV.4	Hasil Uji Normalitas.....	57
IV.5	Hasil Uji Multikolinearitas	58
IV.6	Durbin Watson.....	59
IV.7	Hasil Uji t.....	60

DAFTAR LAMPIRAN

No. Lampiran

1. Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur	75
2. Daftar Variabel Sampel Perusahaan Manufaktur	76
3. Hasil Uji <i>Chow</i>	79
4. Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	80
5. Hasil Uji Normalitas	81
6. Hasil Uji Multikolinearitas	82
7. Hasil Regresi Linear Berganda	84