

SKRIPSI
PENGARUH *LEVERAGE*, PROFITABILITAS DAN
LIKUIDITAS TERHADAP IMBAL SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PADA PERIODE
2015-2017



DIAJUKAN OLEH :

NAMA : GARRY FERDINAND

NPM : 125150207

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI SARJANA EKONOMI

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

2018

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : GARRY FERDINAND
NPM : 125150207
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *LEVERAGE*,
PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS
TERHADAP IMBAL SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PADA PERIODE 2015-
2017

Jakarta, 07 Januari 2018

Pembimbing,



(Dr. Hendang Tanusdjaja ,S.E.,M.M.,Ak.,CPA)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : GARRY FERDINAND
NPM : 125150207
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *LEVERAGE*,
PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS
TERHADAP IMBAL SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PADA PERIODE 2015-
2017

Tanggal: 17 Januari 2019

Ketua Penguji:



(F.X. Kurniawan Tjakrawala S.E., M.Si., Ak., CA.)

Tanggal: 17 Januari 2019

Anggota Penguji:



(Dr. Hendang Tanusdjaja, S.E., M.M., Ak., CPA)

Tanggal: 17 Januari 2019

Anggota Penguji:



(Dra. Sri Daryanti, M.M., Ak., CA.)

**PENGARUH *LEVERAGE*, PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS
TERHADAP IMBAL SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PADA PERIODE 2015-2017**

Abstract

The purpose of this research to examine the effect of Leverage, Profitability, and Liquidity to Stock Return Manufacturing Company in Indonesia Stock Exchange 2015-2017 with variable control which is liquidity to avoid biased result. This research is use secondary data which is quantitative. Sampling method is using purposive sampling and get 64 data as result. This study uses associative method and multiple linear regression analysis techniques and includes the classic assumption test. The result of this research shows that leverage has a positive and not significant effect on the stock return, profitability has a positive and significant effect on the stock return, and liquidity has a positive and not significant effect on the stock return

Keywords: leverage, profitability, liquidity, Stock return

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari *leverage*, profitabilitas, dan likuiditas terhadap imbal saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2015-2017 dengan menggunakan variabel kontrol yakni likuiditas untuk menghindari hasil penelitian yang bias. Penelitian ini memakai data sekunder yang bersifat kuantitatif. metode sampling yang digunakan yaitu *purposive sampling* dengan hasil 64 sampel perusahaan. Penelitian ini memakai metode asosiatif dan menggunakan teknik analisis berganda dan juga uji asumsi klasik. Hasil penelitian menyatakan bahwa *leverage* memiliki pengaruh yang positif dan tidak signifikan terhadap *stock return*, profitabilitas memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *stock return*, dan likuiditas memiliki pengaruh yang positif dan tidak signifikan terhadap *stock return*

Kata Kunci: *leverage, profitability, liquidity, Stock return*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kami panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan penelitian ini tepat pada waktunya. Skripsi ini dibuat untuk memenuhi sebagian syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana S1 Akutansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

Penulis juga menyadari dalam penyusunan skripsi ada banyak keterbatasan yang bisa dikatakan jauh dari sempurna baik dari segi penyusunan ataupun materi yang disampaikan. Skripsi ini tentu tidak akan selesai dengan baik dan tepat waktu tanpa bimbingan, pengarahan dan dukungan yang diberikan kepada penulis selama penyusunan skripsi ini yang ditujukan kepada

1. Bapak Dr. Hendang Tanusdjaja, S.E., M.M., CPA., CA., CPA(Aust) selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu dan pikiran untuk memberikan bimbingan kepada penulis dalam penyusunan skripsi
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara
3. Ibu Elsa Imelda, S.E., Ak., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Akt., CPMA., CA., CPA (Aust.), CSRS. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama masa perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara
6. Seluruh karyawan perpustakaan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara atas pelayanan yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu

7. Seluruh orang tua dan keluarga yang telah memberikan dukungan dan doa kepada penulis untuk belajar dan menuntut ilmu di Universitas Tarumanagara
8. Seluruh teman dan sahabat yang sudah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini terutama Debrillianty Marlyn, Andre, Yurika, Stefanus Adhitya, Olivia, Chintia Clara dan teman – teman yang tidak dapat disebutkan satu persatu atas bantuan yang diberikan kepada penulis
9. Seluruh teman dan sahabat yang telah membantu dan memberikan inspirasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini
10. Teman – teman satu bimbingan yang telah saling membantu dan mendukung dalam menyelesaikan skripsi ini
11. Pihak-pihak lain yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini

Penulis juga masih menyadari ada banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu jika ada kesalahan dalam penyusunan kata-kata dan materi penulis ingin memohon maaf dan semua kritik dan saran akan diterima dengan senang hati. Akhir kata penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi orang lain.

Jakarta, 22 November 2018

Penulis

Garry Ferdinand

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB 1 PENDAHULUAN	
A. PERMASALAHAN	1
1. Latar Belakang Masalah.....	1
2. Identifikasi Masalah	5
3. Pembatasan Masalah	5
4. Perumusan Masalah.....	6
B. TUJUAN DAN MANFAAT PENELITIAN	
1. Tujuan Penelitian.....	6
2. Manfaat Penelitian.....	7
BAB 2 LANDASAN TEORI	
A. Gambaran Umum Teori.....	8
1. <i>Signalling Theory</i>	8
2. <i>Agency Theory</i>	9
B. Definisi Konseptual Variabel	10
1. Imbal Saham.....	10
2. <i>Leverage</i>	11
3. Profitabilitas	12
4. Likuiditas.....	13

5. Ukuran Perusahaan.....	15
C. Kaitan Antara Variabel-Variabel.....	14
1. <i>Leverage</i> dan Imbal Saham	14
2. Profitabilitas dan Imbal Saham	14
3. Likuiditas dan Imbal Saham.....	15
4. Ukuran perusahaan dan Imbal Saham.....	15
D. Penelitian Terdahulu	15
E. Kerangka Pemikiran.....	21
F. Hipotesis.....	21
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Desain Penelitian.....	23
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel	23
1. Populasi	23
2. Sampel.....	23
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen.....	24
D. Analisis Data	27
E. Asumsi Analisis Data	28
1. Statistik Deskriptif.....	28
2. Uji Asumsi Klasik	29
a. Uji Normalitas	29
b. Uji Heterokedastisitas	29
c. Uji Multikolinearitas	30
d. Uji Autokorelasi	30
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Subjek Penelitian	31
B. Deskripsi Objek Penelitian.....	35
1. Statistik Deskriptif.....	35
C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data	38
1. Uji Normalitas	38
2. Uji Multikolinearitas	39
3. Uji Autokorelasi	41

4. Uji Heterokedastisitas	41
D. Hasil Analisis Data	43
1. Hasil Regresi Linear Berganda.....	43
2. Uji R (<i>correlation coefficient</i>).....	46
3. Uji F (Uji Parsial).....	47
4. Uji T (Uji Simultan)	49
E. Pembahasan	51
BAB V PENUTUP	
A. KESIMPULAN	57
B. SARAN	59
DAFTAR PUSTAKA	62
LAMPIRAN	64
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	74
TURNITIN	
PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3.1 Ringkasan Operasionalisasi variabel	26
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	32
Tabel 4.2 Daftar Nama Perusahaan sampel	33
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif	37
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i>	39
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	40
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	41
Tabel 4.7 Hasil Uji Heterokedastisitas	43
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	45
Tabel 4.9 Hasil Uji R	48
Tabel 4.10 Hasil Uji R^2	48
Tabel 4.11 Hasil Uji F.....	50
Tabel 4.12 Hasil Uji T	51
Tabel 4.13 Hasil Uji Hipotesis.....	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	22
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Perhitungan variabel tahun 2015

Lampiran 2 Hasil Perhitungan variabel tahun 2016

Lampiran 3 Hasil perhitungan variabel tahun 2017

Lampiran 4 Hasil Uji Asumsi Klasik

Lampiran 5 Hasil Analisis Data