

**PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, LIKUIDITAS DAN
TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP RETURN SAHAM**

(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Bidang Barang Konsumsi yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016)

***THE INFLUENCE OF PROFITABILITY, LEVERAGE, LIKUIDITY AND
INTEREST RATE ON THE STOCK RETURN***

*(Study of Manufacturing Products in Consumer Products Listed on the Indonesia
Stock Exchange in 2012-2016)*

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Disusun Oleh

Arif Prihasalma Roichnanti

20150410138

PRODI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2019

SKRIPSI

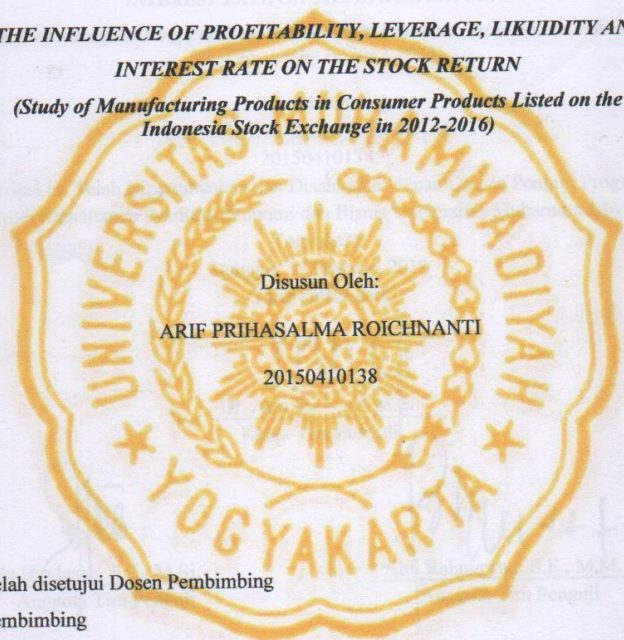
PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, LIKUIDITAS DAN TINGKAT

**PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, LIKUIDITAS DAN
TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP RETURN SAHAM**

**(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Bidang Barang Konsumsi yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016)**

**THE INFLUENCE OF PROFITABILITY, LEVERAGE, LIKUIDITY AND
INTEREST RATE ON THE STOCK RETURN**

**(Study of Manufacturing Products in Consumer Products Listed on the
Indonesia Stock Exchange in 2012-2016)**



Disusun Oleh:

ARIF PRIHASALMA ROICHNANTI

20150410138

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Arni Surwanti".

Dr. Arni Surwanti, M. Si
NIK.19641219199003143007

Tanggal, 30 Januari 2019

LEMBAR SKRIPSI

PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, LIKUIDITAS DAN TINGKAT
SUKU BUNGA TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Bidang Barang Konsumsi yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016)

*THE INFLUENCE OF PROFITABILITY, LEVERAGE, LIQUIDITY AND
INTEREST RATE ON THE STOCK RETURN*

*(Study of Manufacturing Products in Consumer Products Listed on the Indonesia
Stock Exchange in 2012-2016)*

Disusun Oleh:

ARIF PRIHASALMA ROICHNANTI

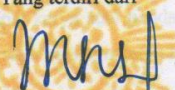
20150410138

Skripsi ini Telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji Program
Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah


Yogyakarta


Tanggal, 25 Februari 2019

Yang terdiri dari


Dr. Arni Surwanti M.Si.

Ketua Tim Penguji


Lela Hindasah, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji


Alni Rahmawati, S.E., M.M.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Ph.D., Ak., CA

NIK. 19731218199904143068

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Arif Prihasalma Roichnanti

NIM : 20150410138

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul “PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, LIKUIDITAS DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Bidang Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016)” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 29 Januari 2019



Arif Prihasalma Roichnanti

LEMBAR MOTTO

“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, sesungguhnya
sesudah kesulitan itu ada kemudahan”

(Q.S. Al-Insyirah: 6-7)

“Fokus pada satu tujuan, bersiap untuk hari esok, lakukan dan kerjakan dengan
semangat karena perjuangan tidak mengkhianati hasil”

“Lebih baik ditampar demi kebaikan daripada dipeluk tapi menjerumuskan. Hidup
terlalu singkat jika hanya untuk bersenang-senang”

LEMBAR PERSEMBAHAN

Karya tulis skripsi ini penulis persembahkan kepada

1. Allah SWT, yang telah memberikan rahmatNya dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Kedua orang tua, Bapak Salamun dan Ibu Rokhimah, S.Pd.I yang sangat berjasa memberikan dukungan dalam segala bentuk sehingga saya dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
3. Kakak dan adikku, Asri Ria Affriani, S.T., M. Eng., dan Surya Tri Muliandari yang selalu memberikan semangat dan doa agar hingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
4. Sahabat-sahabat seperjuangan dari semester satu sampai skripsi, Winarsih dan Vita Fatimah Maharani yang selalu bertukar pikiran dalam masa perkuliahan sampai pengerjaan skripsi
5. Teman dekat saya, Bripda Muji Arif Pratama yang selalu memberikan semangat, motivasi hidup dan menerima keluh kesah saya serta sering memberikan saran dengan hal-hal yang berlogika simpel tetapi sangat bermanfaat.

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh variabel mikroekonomi yang terdiri dari profitabilitas, *leverage*, likuiditas dan variabel makroekonomi tingkat suku bunga terhadap return saham pada perusahaan manufaktur di bidang barang konsumsi yang terdaftar di BEI periode 2012-2019. Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 89 yang dipilih dengan metode *purposive sampling* dengan kriteria yang telah ditentukan oleh penulis. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan serta dari website Bank Indonesia. Alat analisis yang digunakan adalah Eviews. Berdasarkan hasil penelitian dan analisis variabel independen profitabilitas, *leverage*, likuiditas dan tingkat suku bunga secara simultan berpengaruh terhadap variabel dependen *return* saham.

Kata kunci : Profitabilitas, *Leverage*, Likuiditas, Suku Bunga dan *Return Saham*

ABSTRACT

This study aims to analyze the influence of microeconomic variables consisting of profitability, leverage, liquidity and interest rate macroeconomic variables on retun shares in manufacturing companies in the field of consumer goods listed on the IDX for the period 2012-2019. This study used a sample of 89 selected by purposive sampling method with the criteria determined by the author. The data used is secondary data obtained from the company's annual financial statements as well as from the Bank Indonesia website. The analysis tool used is Eviews. Based on the results of research and analysis of independent variables profitability, leverage, liquidity and interest rates simultaneously influence the dependent variable retun shares.

Keywords: Profitability, Leverage, Liquidity, Interest Rate and Stock Return

KATA PENGANTAR

Puji syukur kami panjatkan atas kehadiran Allah SWT, karena telah memberikan ridho serta hidayah-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Likuiditas dan Tingkat Suku Bunga terhadap *Return* Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Bidang Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016)”. Skripsi ini disusun untuk mendapat gelar sarjana ekonomi dari Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyelesaian penyusunan hingga terwujudnya skripsi ini, penulis banyak memperoleh dukungan, motivasi, perhatian, semangat dan bantuan dari pihak-pihak yang terlibat. Dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Gunawan Budiyanto, M.P., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memudahkan dalam penyelesaian studi saya.
2. Bapak Rizal Yaya Ph. D., M. Sc., AK., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memudahkan dalam penyelesaian skripsi ini.
3. Ibu Retno Widowati PA, M. Si., Ph. D., selaku Kepala Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memudahkan dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Ibu Dr. Arni Surwanti, M.Si., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah selalu meluangkan waktunya dan memberikan ilmu serta saranya dalam proses bimbingan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

5. Kedua orang tua yang selaku memberikan dukungan untuk putrinya dalam bentuk apapun sehingga penulisan skripsi ini berjalan dengan lancar.
6. Semua pihak yang memberikan doa, semangat, motivasi yang tidak dapat disebutkan satu per satu sehingga dapat terselesaikan penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa di dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kesalahan dan kekurangan. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan tanggapan sesuai dengan teori maupun penelitian terdahulu dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Yogyakarta, 29 Januari 2019

Penulis

Arif Prihasalma Roichnanti

DAFTAR ISI

COVER.....	i
HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN DOSEN PEMBIMBING.....	Error! Bookmark not defined.
LEMBAR PENGESAHAN DOSEN PENGUJI....	Error! Bookmark not defined.
LEMBAR PERNYATAAN	ii
LEMBAR MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI.....	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I.....	Error! Bookmark not defined.
PENDAHULUAN.....	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang	Error! Bookmark not defined.
B. Batasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
C. Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
D. Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
E. Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II.....	Error! Bookmark not defined.
LANDASAN TEORI.....	Error! Bookmark not defined.
A. Kajian Teoritis.....	Error! Bookmark not defined.
B. Teori yang Menjelaskan Variabel Independen dengan <i>Return Saham</i>	Error! Bookmark not defined.
C. KAJIAN EMPIRIS.....	Error! Bookmark not defined.
D. Hubungan antar Variabel dan Penurunan Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
E. Model Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB III.....	Error! Bookmark not defined.
METODE PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.

A.	Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B.	Teknik Sampling	Error! Bookmark not defined.
C.	Data	Error! Bookmark not defined.
D.	Metode Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
E.	Definisi Operasional Dan Pengukuran	Error! Bookmark not defined.
F.	Alat Analisis	Error! Bookmark not defined.
	BAB IV	Error! Bookmark not defined.
	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
A.	Gambaran Umum Objek/Subjek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
	defined.	
B.	Analisis Regresi Linear Berganda	Error! Bookmark not defined.
C.	Hasil Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
D.	Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
	BAB V	Error! Bookmark not defined.
	SIMPULAN DAN SARAN	Error! Bookmark not defined.
A.	Simpulan	Error! Bookmark not defined.
B.	Saran	Error! Bookmark not defined.
C.	Keterbatasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
	DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
	LAMPIRAN	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Pengambilan Keputusan Uji Durbin Watson d test	34
Tabel 4. 1 Gambaran Umum Sampel Penelitian	39
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif	40
Tabel 4. 3 Analisis Regresi Linier Berganda	43
Tabel 4. 4 Uji Normalitas.....	45
Tabel 4. 5 Uji Multikolonieritas.....	46
Tabel 4. 6 Uji Heteroskedastisitas	47
Tabel 4. 7 Uji Autokorelasi.....	48
Tabel 4. 8 Uji Hipotesis	49
Tabel 4. 9 Uji F.....	51
Tabel 4. 10 Uji R.....	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan IHSG mulai tahun 2007-2017	3
Gambar 2.1 Model penelitian.....	26