

**PENGARUH HUTANG PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2014 – 2018**

***THE EFFECT OF LEVERAGE PROFITABILITY AND LIQUIDITY ON
STOCK RETURN AT MANUFACTURING COMPANIES IN INDONESIA
STOCK EXCHANGE FOR 2014 – 2018 PERIOD***

SKRIPSI

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



Oleh :

KEVIN ALDI HERDIYANTO

20140410249

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2021**

HALAMAN PERNYATAAN

Nama : Kevin Aldi Herdiyanto
NIM : 20140410249
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi
Universitas : Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Saya menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **"PENGARUH HUTANG PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2014 – 2018"** merupakan hasil karya tulis saya sendiri dan tidak pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di Perguruan Tinggi dan sepengetahuan penulis bahwa tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah dipublikasikan ataupun ditulis oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis disebutkan sumbernya dalam naskah dan daftar pustaka.

Yogyakarta, 29 Mei 2021

Penulis



Kevin Aldi Herdiyanto

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Don't think, just do it”

(Anonymous)

“There are guardians over everyone, both before him and behind him, who guard him by Allah's command. Verily Allah does not change a people's condition unless they change their inner-selves. And when Allah decides to make a people suffer punishment, no one can avert it. Not can any be of help to such a people against Allah.”

(Q.S. Ar-Ra'd : 11)

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat ALLAH SWT atas segala nikmat rahmat, karunia, taufik, dan hidayah-Nya sehingga memudahkan penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini dengan judul **“PENGARUH HUTANG PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2014 – 2018”**. Penulisan tugas akhir/ skripsi ini diajukan guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan pada jejang Program Studi S-1 Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis skripsi ini tidak lepas dari hambatan dan permasalahan yang dihadapi, namun berkat bantuan, bimbingan, serta dorongan semangat baik secara langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak, untuk itu penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Ayah, dan Ibu, Bapak Darius Gunawan dan Ibu Lina Tresliana atas segala dukungan, doa, nasihat, saran, semangat serta kasih sayang yang tak terukur besarnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir/skripsi ini dengan lancar.
2. Adikku Friza Viola Fransiska, Ferdi Raihan Firdaus dan Reina Raenata Rimadina yang selalu memotivasi dan mendukung untuk dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
3. Bapak Dr. Ir. Gunawan Budiyanto, MP. Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Bapak Prof. Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Ph.D., Ak., CA., CRP. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

5. Ibu Retno Widowati PA, M.Si., Ph.D. selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
6. Bapak Iskandar Bukhori, S.E., M.Si. Selaku Dosen Pembimbing yang selalu sabar dan mau meluangkan waktunya untuk membimbing, memberikan masukan, dan pengalaman yang sangat berharga dalam penulisan tugas akhir ini. Semoga Allah membalas seluruh kebaikannya.
7. Bapak Drs. Edi Supriyono, M.M. Selaku Dosen Penguji.
8. Kepada semua teman-teman yang selalu memberikan dukungan setiap harinya.
9. Teman-teman selama proses perkuliahan, yang telah mengisi keseharian penulis.
10. Seluruh dosen di Jurusan Manajemen UMY yang dengan sabar membimbing dan mendidik mahasiswanya dan telah memberikan kami segala ilmu yang bermanfaat dan tak ternilai harganya.
11. Semua pihak dan teman-teman yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu terimakasih yang sebesar-besarnya atas dukungan dan motivasinya.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan tugas akhir ini jauh dari kata sempurna karena keterbatasan kemampuan serta pengetahuan penulis, sehingga diharapkan adanya kritik dan saran yang membangun. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan dapat dijadikan referensi pada penelitian selanjutnya.

Yogyakarta, 29 Mei 2021

Penulis



(Kevin Aldi Herdiyanto)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN I.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN II	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	4
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
1. Manfaat Teoritis.....	5
2. Manfaat Praktis	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori	7
1. Teori-Teori tentang Pasar Modal	7
2. <i>Return</i> Saham.....	10
3. Hutang / <i>Leverage</i>	13
4. Profitabilitas	17
5. Likuiditas	22
B. Penelitian Terdahulu	26
C. Penurunan Hipotesis	29

1.	Pengaruh Hutang terhadap <i>Return</i> Saham.....	29
2.	Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham	33
3.	Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return</i> Saham	37
D.	Model Penelitian.....	40
BAB III METODE PENELITIAN		41
A.	Objek Penelitian	41
B.	Jenis Data	41
C.	Teknik Pengambilan Sampel.....	41
D.	Teknik Pengumpulan Data.....	42
E.	Definisi Operasional Variabel	43
1.	Variabel Dependen.....	43
2.	Variabel Independen	43
F.	Teknik Analisis Data	45
1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	45
2.	Uji Asumsi Klasik	45
3.	Analisis Regresi Linier Berganda	48
4.	Uji Hipotesis	49
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....		51
A.	Gambaran Umum Sampel Penelitian.....	51
B.	Analisis Statistik Deskriptif	53
C.	Hasil Uji Asumsi Klasik	55
1.	Hasil Uji Normalitas.....	55
2.	Hasil Uji Multikolinearitas	56
3.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	57
4.	Hasil Uji Autokorelasi.....	58
D.	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	59
E.	Hasil Uji Hipotesis.....	61
1.	Hasil Uji Koefisien Determinasi	61
2.	Hasil Uji F.....	62
3.	Hasil Uji t (Uji Hipotesis).....	63
F.	Pembahasan	65
1.	Pengaruh Hutang terhadap <i>Return</i> Saham.....	66

2.	Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	67
3.	Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	70
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN PENELITIAN DAN SARAN		72
A.	Simpulan	72
B.	Keterbatasan Penelitian.....	73
C.	Saran	73
DAFTAR PUSTAKA		75
LAMPIRAN		78

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Pemilihan Kriteria Sampel.....	51
Tabel 4.2	Daftar Sampel Penelitian	52
Tabel 4.3	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	53
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas (<i>Kolmogorov-Smirnov</i>).....	56
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolinearitas	57
Tabel 4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas	58
Tabel 4.7	Hasil Uji Autokorelasi.....	58
Tabel 4.8	Hasil Uji Regresi Linier Berganda	60
Tabel 4.9	Hasil Uji Koefisien Determinasi	62
Tabel 4.10	Hasil Uji F.....	63
Tabel 4.11	Hasil Uji t (Pengujian Hipotesis)	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Pengaruh Hutang terhadap <i>Return Saham</i>	32
Gambar 2.2 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	35
Gambar 2.4 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	40
Gambar 2.5 Model Penelitian.....	40

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan yang Digunakan sebagai Sampel	79
Lampiran 2. Proses Sampling	80
Lampiran 3. Data Penelitian	85
Lampiran 4. Analisis Statistik Deskriptif	110
Lampiran 5. Hasil Uji Asumsi Klasik	111
Lampiran 6. Analisis Regresi Linier Berganda	114