

**PENGARUH *LEVERAGE*, PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN,
DAN LIKUIDITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM**



Oleh :

**DIANA APRILLIA
NPM : 19.1.01.11547**

**Program Studi : Akuntansi
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA**

2023

**PENGARUH *LEVERAGE*, PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN,
DAN LIKUIDITAS TERHADAP *RETURN SAHAM***



Oleh :

**DIANA APRILLIA
NPM: 19.1.01.11547**

**Program Studi : Akuntansi
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2023**

**PENGARUH *LEVERAGE*, PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN,
DAN LIKUIDITAS TERHADAP *RETURN SAHAM***

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi**

Program Studi : Akuntansi

Konsentrasi : Akuntansi Keuangan



Oleh :

**DIANA APRILLIA
NPM : 19.1.01.11547**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
(STIESIA) SURABAYA**

2023

**PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN,
DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

**DIANA APRILLIA
NPM : 19.1.01.11547**

**Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji
Pada tanggal 18 Maret 2023**

Susunan Tim Penguji :

**Ketua : Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.
Anggota : 1. Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA.
2. Dra. Endah Sulistyowati, M.Si., Ak., CA.**

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima
Oleh :**

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA.

Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : **DIANA APRILLIA**

NPM : **19.1.01.11547**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH *LEVERAGE*, PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN,
DAN LIKUIDITAS TERHADAP *RETURN SAHAM***

Diajukan untuk diuji pada tanggal 18 Maret 2023, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah - olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau ada yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah - olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 18 Maret 2023

Yang membuat pernyataan



Diana Aprillia

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Diana Aprillia
NPM : 19.1.01.11547
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 03 April 2000
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 3/3
Alamat Rumah : Jl. Banyu Urip Kidul 2/34 A Surabaya
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Ngatimun
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Banyu Urip Kidul 2/34 A Surabaya
Alamat Kantor/Telepon : Jl. Raya Menur No. 31 A, Surabaya
Pekerjaan/Jabatan : PNS

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Banyu Urip V/ 366 Surabaya tahun 2012
2. Tamat SMP di SMP Negeri 50 Surabaya tahun 2015
3. Tamat SLTA di SMK Negeri 12 Surabaya tahun 2018
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I - VII	2019 - 2023	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
2018	PT. Waringin Internusa Jasa Pratama	-	Customer Service

Dibuat dengan sebenarnya



Diana Aprillia

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Puji syukur kepada Allah Subhanahu Wa Ta'ala yang telah memberikan anugerah rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis diberikan kesabaran dan kekuatan untuk menyelesaikan skripsi ini dengan judul "**Pengaruh *Leverage*, *Profitabilitas*, *Ukuran Perusahaan* dan *Likuiditas Terhadap Return Saham***". Penulisan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak akan berhasil tanpa adanya bantuan, dukungan, bimbingan dan saran dari berbagai pihak yang telah membantu. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih sebesar - besarnya kepada :

1. Ibu Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA., selaku Dosen Pembimbing penulisan skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan dan petunjuk serta arahan dalam penyusunan skripsi ini hingga selesai.

4. Ibu Mia Ika Rahmawati, S.E., M.Com., Ak., CA., selaku Dosen Wali SA-1 yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan pengarahan dan saran selama masa perkuliahan.
5. Bapak dan Ibu Dosen serta para staf Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama proses perkuliahan.
6. Pimpinan beserta seluruh staff Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia yang telah mengizinkan penulis untuk melakukan penelitian dan memperoleh data - data.
7. Orang tua saya tercinta dan tersayang yaitu ayah dan ibu, serta kedua kakak saya yaitu Gita Ayu Lestari dan Kartika, beserta keluarga besar saya yang selalu memberikan dukungan dan motivasi selama kuliah serta doa yang selalu terucap untuk keberhasilan saya.
8. Diri saya sendiri yang sudah konsisten, optimis, tidak pantang menyerah, selalu berusaha, berjuang, dan selalu percaya bahwa saya dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
9. Rossalia Diyah Lani Susanto selaku kakak tingkat yang telah meluangkan waktu untuk mendengarkan keluh kesah, membantu, berbagi ilmu, memberikan dukungan, semangat, saran, doa, serta motivasi yang selalu diberikan.
10. Para sahabat saya Avida, Chandrika, Zabil, Rindi, Ananda, Novianti, Ita, Mawar, Riza, dan Selza, terima kasih telah membantu dalam proses

mengerjakan skripsi, memberikan semangat, meluangkan waktunya untuk mendengarkan keluh kesah, serta doa dan motivasi yang sudah diberikan.

11. Teman - teman SA1 angkatan 2019, terima kasih atas semua dukungan, ilmu, kebaikan, dan kebersamaan yang telah diberikan kepada penulis selama ini.
12. Serta pihak - pihak lain yang turut membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyelesaian skripsi ini.

Semoga Allah Subhanahu Wa Ta'ala senantiasa memberikan rahmat dan hidayah yang berlimpah kepada kita semua. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik, saran dan masukan dari pembaca untuk menjadikan skripsi ini lebih baik. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan pengetahuan dan wawasan bagi semua pembaca, terimakasih.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Surabaya, 21 Februari 2023

Penulis



Diana Aprillia

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK	xvi
<i>ABSTRACT</i>	xvii
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	7
BAB 2 : TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN	
HIPOTESIS	8
2.1 Tinjauan Teoritis	8
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	8
2.1.2 Teori Struktur Modal	9
2.1.3 Teori Investasi	10
2.1.4 Kinerja keuangan	11
2.1.5 <i>Leverage</i> (Solvabilitas)	12
2.1.6 Profitabilitas	13

2.1.7 Ukuran Perusahaan	15
2.1.8 Likuiditas	16
2.1.9 <i>Return</i> saham	17
2.2 Rerangka Pemikiran	19
2.3 Pengembangan Hipotesis	19
2.3.1 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	19
2.3.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham	21
2.3.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return</i> Saham	22
2.3.4 Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return</i> Saham	23
BAB 3 : METODE PENELITIAN	25
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian	25
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	25
3.3 Teknik Pengumpulan Data	30
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	31
3.5 Teknik Analisis Data	34
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	34
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	34
3.5.3 Analisis Regresi Linier Berganda	37
3.5.4 Pengujian Koefisien Determinasi (R^2)	38
3.5.5 Uji F (Uji Kelayakan Model)	39
3.5.6 Uji Hipotesis (Uji t)	39
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	40
4.1 Hasil Penelitian	40
4.1.1 Gambaran Objek Penelitian	40
4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif	40
4.1.3 Uji Asumsi Klasik	44
4.1.4 Analisis Regresi Linier Berganda	52
4.1.5 Pengujian Koefisien Determinasi (R^2)	53
4.1.6 Uji F (Uji Kelayakan Model)	54
4.1.7 Uji Hipotesis (Uji t)	55

4.2 Pembahasan	58
4.2.1 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	58
4.2.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	59
4.2.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i>	59
4.2.4 Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return Saham</i>	60
BAB 5 : PENUTUP	62
5.1 Simpulan	62
5.2 Keterbatasan	63
5.3 Saran	64
JADWAL PENELITIAN	65
DAFTAR PUSTAKA	66
LAMPIRAN - LAMPIRAN	70



DAFTAR TABEL

Tabel	Hal
1. Seleksi Sampel Dari Populasi	26
2. Daftar Nama Perusahaan yang Dijadikan Sampel Penelitian	27
3. Hasil Uji Analisis Deskriptif	41
4. Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier	47
5. Hasil Uji Normalitas Sesudah Outlier	48
6. Hasil Uji Multikolinearitas	49
7. Hasil Uji Glejser	51
8. Hasil Uji Autokorelasi	52
9. Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda	53
10. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	54
11. Hasil Uji Statistik F	55
12. Hasil Uji Statistik t	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Hal
1. Diagram Rerangka Pemikiran	19
2. Grafik Normal <i>P-P Plot</i> Sebelum <i>Outlier</i>	45
3. Grafik Normal <i>P-P Plot</i> Sesudah <i>Outlier</i>	46
4. Grafik Scatterplot	50



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Hal
1. Daftar Nama Perusahaan yang Dijadikan Sampel Penelitian	70
2. Hasil Perhitungan <i>Leverage</i>	74
3. Hasil Perhitungan Profitabilitas	81
4. Hasil Perhitungan Ukuran Perusahaan	88
5. Hasil Perhitungan Likuiditas	95
6. Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i>	102
7. Hasil Output SPSS Sebelum <i>Outlier</i>	109
8. Hasil Output SPSS Sesudah <i>Outlier</i>	114

