

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN UKURAN  
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM  
(Study Empiris Perusahaan yang Terdaftar pada Indeks LQ-45)**



**Oleh:**

**MUHAMMAD RIDWAN DWI NOVANTO**

**NPM: 19.1.01.11645**

**Program Studi: Akuntansi**

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

**SURABAYA**

**2024**

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN UKURAN  
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM  
(Study Empiris Perusahaan yang Terdaftar pada Indeks LQ-45)**



**Oleh:**

**MUHAMMAD RIDWAN DWI NOVANTO**

**NPM: 19.1.01.11645**

**Program Studi: Akuntansi**

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

**SURABAYA**

**2024**

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN UKURAN  
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM  
(Study Empiris Perusahaan yang Terdaftar pada Indeks LQ-45)**

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

**Program Studi: Akuntansi**

**Konsentrasi: Akuntansi Keuangan**



**Oleh:**

**MUHAMMAD RIDWAN DWI NOVANTO**

**NPM: 19.1.01.11645**

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

**SURABAYA**

**2024**

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

**(Studi Empiris Perusahaan yang Terdaftar pada Indeks LQ-45)**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**MUHAMMAD RIDWAN DWI NOVANTO**

**NPM: 19.1.01.11645**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji  
Pada Tanggal 23 Maret 2024

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Ikhsan Budi Riharjo, S.E., M.Si., Ak., CA.

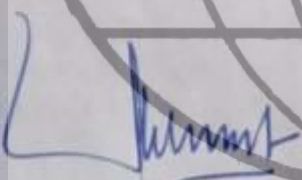
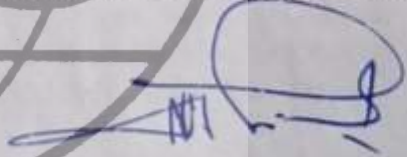
Anggota : 1. Dra. Endang Dwi Retnani, M.Si., Ak., CA.

2. Dra. Dini Widyawati, M.Si., Ak., CA.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima  
Oleh :

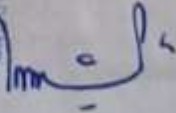
Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Akuntansi

   
Dr. Ikhsan Budi Riharjo, S.E., M.Si., Ak., CA. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA



  
Prof. Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **Muhammad Ridwan Dwi Novanto**

N.P.M : **19.1.01.11645**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM (Study Empiris Perusahaan yang Terdaftar pada Indeks LQ-45)**

Diajukan untuk diuji pada tanggal 23 Maret 2024 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 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. 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 (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 23 Maret 2024

: Membuat Pernyataan,



**Muhammad Ridwan Dwi Novanto**

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Muhammad Ridwan Dwi Novanto  
NPM : 19.1.01.11645  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 26 Oktober 2000  
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (Dua)/2 (Dua)  
Alamat Rumah : Kedung Pengkol V/23B  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA

Nama : Sugiyanto  
Alamat Rumah/Telepon : Kedung Pengkol V/23B  
Alamat Kantor : -  
Pekerjaan/Jabatan : Karyawan Swasta

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN MOJO I/220 Surabaya Tahun 2013
2. Tamat SMP di SMPN 45 Surabaya Tahun 2016
3. Tamat SMA di SMKN 10 Surabaya Tahun 2019
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-IX	2019-2024	-

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Tempat Kerja	Pangkat/Golongan	Jabatan
2022	PT Gojek Indonesia	Mitra	Driver
2023	Tarantula Cafe	Karyawan	Kasir

Dibuat dengan sebenarnya oleh



**Muhammad Ridwan Dwi Novanto**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT yang maha Pengasih dan Penyayang yang telah melimpahkan keberkahan atas segala ridho, rahmat, dan hidayah-Nya serta sholawat dan salam senantiasa tetap tercurahkan kepada junjungan kita semua Nabi Muhammad SAW yang telah memberikan cahaya dan petunjuk antara hal yang bathil dan haq sehingga manusia dapat menemukan arah jalan kebenaran. Terima kasih tidak lupa penulis sampaikan kepada seluruh pihak yang membantu dalam penyusunan skripsi baik secara moril yaitu berupa dukungan serta motivasi yang diberikan maupun materiil yaitu dari segi pemikiran, tenaga, serta biaya yang telah diberikan. Penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM (Study Empiris Perusahaan yang Terdaftar pada Indeks LQ-45)”** dengan lancar hingga terpenuhinya salah satu syarat dalam penyelesaian studi pada Program Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya tercinta ini.

Dalam proses penyusunan skripsi ini tak lepas dari bantuan, arahan dan masukan dari berbagai pihak. Untuk itu penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi S1-Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

3. Dr. Ikhsan Budi Riharjo, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang selalu memberikan arahan dan bantuan terkait penulisan skripsi ini.
4. Dr. Titik Mildawati, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku dosen wali yang telah banyak membantu dalam memberikan bimbingan dan pengarahan selama masa perkuliahan.
5. Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang bermanfaat selama proses perkuliahan.
6. Kedua Orang tua penulis tercinta, Bapak Sugiyanto dan Ibunda Sunarti yang telah menjadi Orang tua terhebat sepanjang masa yang tiada hentinya beliau dalam memberi kasih sayang dan cinta yang tulus, do'a yang tak pernah putus, *support* dengan kata maupun fulus, nasehat dengan kata harus, motivasi dengan pengorbanan karna tidak ingin melihat anaknya merasa tidak terurus.
7. Teman-teman SA-2 angkatan 2019 yang telah menemani penulis belajar bersama selama masa perkuliahan dan memberikan kesan tak terlupakan.
8. Teman dekat saya saat menjalani lika liku bangku perkuliahan hingga kerasnya kehidupan Septian, Rifky, Gerid, dan Rizky.
9. Para junior Elfino, Yusuf, Alkindi, Aringga dan Hafid yang selalu ada menemani saya dikala pengerjaan skripsi yang berkepanjangan ini.
10. Temen-temen Aktivistis HIMA Akuntansi STIESIA Surabaya lainnya yang sangat banyak skali memberikan *support* dan ilmu yang luar biasa sangat berharganya hingga banyak memberikan perubahan positif bagi diri saya.



11. Dan semua pihak yang memberikan dukungan dan arahan serta saran selama masa perkuliahan hingga pengerjaan skripsi ini yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan sehingga penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dalam penulisan skripsi ini dan semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat berupa wawasan dan pengetahuan bagi para pembaca.

Surabaya, 07 Maret 2024

  
Muhammad Ridwan Dwi Novanto



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN JUDUL SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI .....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiv</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>xv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xvi</b>
<b>BAB 1 PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian .....	9
1.4 Manfaat Penelitian .....	10
1.5 Ruang Lingkup Penelitian .....	11
<b>BAB 2 TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....</b>	<b>12</b>
2.1 Tinjauan Teoritis.....	12
2.1.1 Teori Signal (Signalling Theory).....	12
2.1.2 <i>Return</i> Saham.....	13
2.1.3 LQ-45.....	14
2.1.4 Analisis Laporan Keuangan.....	15
2.1.5 Profitabilitas.....	15
2.1.6 Likuiditas .....	17
2.1.7 Ukuran Perusahaan .....	20
2.1.8 Penelitian Terdahulu .....	22
2.2 Rerangka Pemikiran.....	24
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	25
2.3.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return</i> Saham.....	25
2.3.2 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return</i> Saham .....	26
2.3.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return</i> Saham .....	27
<b>BAB 3 METODE PENELITIAN.....</b>	<b>29</b>
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi Penelitian .....	29
3.2 Teknik Pengambilan Sampel .....	29

3.3	Teknik Pengumpulan Data.....	31
3.3.1.	Jenis Data.....	31
3.3.2.	Sumber Data .....	31
3.4	Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	31
3.4.1	Variabel Independen.....	31
3.4.2	Variabel Dependen .....	33
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 Linear Berganda .....	37
3.5.4	Uji Kelayakan Model.....	38
3.5.5	Uji Hipotesis (Uji t).....	39
<b>BAB 4</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>40</b>
4.1	Hasil Penelitian .....	40
4.1.1	Gambaran Umum Sampel Penelitian.....	40
4.2	Analisis Data.....	42
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	43
4.2.2	Uji Asumsi Klasik .....	45
4.2.3	Analisis Regresi Linear Berganda .....	51
4.2.4	Uji Kelayakan Model.....	53
4.2.5	Uji Hipotesis (Uji t) .....	55
4.3	Pembahasan .....	58
4.3.1	Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i> .....	58
4.3.2	Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return Saham</i> .....	59
4.3.3	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i> ....	61
<b>BAB 5</b>	<b>PENUTUP.....</b>	<b>64</b>
5.1	Kesimpulan .....	64
5.2	Keterbatasan.....	65
5.3	Saran .....	66
	<b>JADWAL PENELITIAN .....</b>	<b>67</b>
	<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>68</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1 Penelitian Terdahulu .....	22
Tabel 2 Kriteria Pengambilan Sampel .....	30
Tabel 3 Daftar Perusahaan Sampel .....	40
Tabel 4 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 5 Hasil Uji Normalitas .....	47
Tabel 6 Hasil Uji Multikolinearitas .....	48
Tabel 7 Hasil Uji Autokorelasi .....	50
Tabel 8 Hasil Analisis Regresi Berganda.....	51
Tabel 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi $R^2$ .....	54
Tabel 10 Hasil Uji Goodness of Fit .....	55
Tabel 11 Hasil Uji Statistik t.....	56



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Rerangka Pemikiran .....	24
Gambar 2 Grafik Normal Probability Plot .....	46
Gambar 3 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	49



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Perhitungan Variabel Profitabilitas .....	76
Lampiran 2 Hasil Perhitungan Variabel Likuiditas .....	79
Lampiran 3 Hasil Perhitungan Variabel Ukuran Perusahaan .....	82
Lampiran 4 Hasil Perhitungan Variabel <i>Return Saham</i> .....	85
Lampiran 5 Rekapitulasi Data Penelitian.....	88
Lampiran 6 Hasil Olah Data Penelitian .....	91
Lampiran 7 Lampiran-Lampiran Lainnya.....	100

