

**PENGARUH *PROFITABILITAS*, *LIKUIDITAS*,
DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR BEI
TAHUN 2022-2024**



TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Diploma IV
(Sarjana Terapan) pada Program Diploma IV (Sarjana Terapan) Sekolah Vokasi
Universitas Diponegoro

Disusun oleh :

Mochamad Dias Pramudya Budijanto
40011422650317

PROGRAM STUDI D-IV (SARJANA TERAPAN)
AKUNTANSI PERPAJAKAN
SEKOLAH VOKASI
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG
2026

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Nama Penyusun	: Mochamad Dias Pramudya Budijanto
Nomor Induk Mahasiswa	: 40011422650317
Fakultas	: Sekolah Vokasi
Program Studi	: Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi	: Pengaruh <i>Profitabilitas, Likuiditas</i> dan <i>Leverage</i> terhadap <i>Return</i> saham

Semarang, 11 Agustus 2026
Dosen Pembimbing



(Apip S.E., M.Si)

NIP. 197811162001121001

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Mochamad Dias Pramudya Budijanto
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650317
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi : Pengaruh *Profitabilitas, Likuiditas* dan *Leverage* terhadap *Return* saham

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 18 September 2026

Tim Penguji

1. Apip S.E., M.Si.

(.....)

2. I'ana umma, S.Pd., M.Ak.

(.....)

3. Alvionia Filda Sari Mareta S.E., M.Ak. (.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Mochamad Dias Pramudya Budijanto menyatakan bahwa tugas akhir/skripsi dengan judul : “Pengaruh *profitabilitas*, *likuiditas* dan *Leverage* terhadap *Return* saham” yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Diploma IV (S1 Terapan) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir/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 penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir/skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *profitabilitas*, *Leverage*, dan *likuiditas* terhadap *Return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2022-2024. *Profitabilitas* diukur menggunakan *Return on Asset* (ROA), *likuiditas* diukur menggunakan *Current Ratio* (CR), dan *Leverage* diukur menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER), sedangkan *Return* saham merupakan variabel dependen dalam penelitian ini.

Populasi penelitian ini berjumlah 346 perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 24 perusahaan sebagai sampel penelitian dengan periode pengamatan selama 3 tahun, sehingga total observasi yang digunakan sebanyak 72 data panel. Analisis data dilakukan menggunakan analisis regresi data panel dengan bantuan aplikasi EViews 14, dengan model terpilih yaitu *Common effect model* (CEM) berdasarkan hasil Uji Chow dan Uji Lagrange Multiplier.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan, *profitabilitas*, *likuiditas*, dan *Leverage* berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham, dengan nilai *Adjusted R-Squared* sebesar 0,1586 atau 15,86%. Secara parsial, *profitabilitas* (ROA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return* saham. Sementara itu, *likuiditas* (CR) berpengaruh positif namun tidak signifikan, dan *Leverage* (DER) berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap *Return* saham. Hasil ini mengindikasikan bahwa *profitabilitas* merupakan faktor dominan yang dipertimbangkan investor dalam menilai *Return* saham perusahaan manufaktur, dibandingkan dengan *likuiditas* dan *Leverage*.

Kata Kunci: *Profitabilitas, Leverage, Likuiditas, Return Saham, Perusahaan Manufaktur, Data Panel*

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of profitability, Leverage, and liquidity on stock Return in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2022-2024 period. Profitability is measured using Return on Assets (ROA), liquidity is measured using Current Ratio (CR), and Leverage is measured using Debt to Equity Ratio (DER), while stock Return serves as the dependent variable in this study.

The population of this study consists of 346 manufacturing companies listed on the IDX. The sample was selected using purposive sampling, resulting in 24 companies as the research sample with an observation period of 3 years, so that the total number of observations used amounted to 72 panel data. Data analysis was conducted using panel data regression with the assistance of EViews 14 software, with the Common effect model (CEM) selected as the best model based on the results of the Chow Test and the Lagrange Multiplier Test.

The results show that simultaneously, profitability, liquidity, and Leverage have a significant effect on stock Return, with an Adjusted R-Squared value of 0.1586 or 15.86%. Partially, profitability (ROA) has a positive and significant effect on stock Return. Meanwhile, liquidity (CR) has a positive but not significant effect, and Leverage (DER) has a negative but not significant effect on stock Return. These results indicate that profitability is the dominant factor considered by investors in assessing the stock Return of manufacturing companies, compared to liquidity and Leverage.

Keywords: Profitability, Leverage, Liquidity, Stock Return, Manufacturing Companies, Panel Data

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum warahmatullahi wabarakatuh

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat, karunia, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul "PENGARUH *PROFITABILITAS*, *LIKUIDITAS* DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022–2024)". Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana Terapan (D4) Program Studi Akuntansi Perpajakan, Sekolah Vokasi, Universitas Diponegoro.

Penulis menyadari bahwa penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, doa, dukungan, serta bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan penuh rasa hormat, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Budiyono, M.Si. selaku Dekan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
2. Apip, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Perpajakan, Sekolah Vokasi, Universitas Diponegoro dan selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan arahan, masukan, serta bimbingan dengan sabar sepanjang proses penyusunan skripsi ini, sehingga penulis dapat menyelesaikannya dengan baik.
3. Alfita Rakhmayani, S.E., M.Ak. selaku dosen wali penulis selama menempuh pendidikan di Program Studi Akuntansi Perpajakan, Sekolah Vokasi, Universitas Diponegoro.

4. Seluruh dosen Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro yang telah membekali penulis dengan ilmu pengetahuan yang berharga selama masa perkuliahan.
5. Seluruh staf dan karyawan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro yang telah membantu menyediakan fasilitas serta kelancaran administrasi selama penulis menempuh studi.
6. Keluarga penulis, yang senantiasa memanjatkan doa, memberikan semangat, dan dukungan tanpa henti, baik secara moril maupun materiil, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
7. Seluruh pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis, baik secara langsung maupun tidak langsung, yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Semarang, 14 Agustus 2026

Mochamad Dias Pramudya Budijanto
NIM. 40011422650317

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR/SKRIPSI	i
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian dan Manfaat Penelitian.....	8
1.3.1 Tujuan Penelitian	8
1.3.2 Manfaat Penelitian	9
1.4 Sistematis Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 <i>Signaling theory</i>	12
2.1.2 Pasar modal.....	14
2.1.3 saham	15
2.1.4 <i>Return</i> saham	16
2.1.5 <i>Profitabilitas</i>	18
2.1.7 <i>Leverage</i>	21
2.2 Penelitian terdahulu	23
2.3 kerangka pemikiran teoritis	33

2.4 Hipotesis penelitian	35
2.4.1 <i>Profitabilitas</i> berpengaruh positif terhadap <i>Return</i> saham	35
2.4.2 <i>Likuiditas</i> berpengaruh positif terhadap <i>Return</i> saham	36
2.4.3 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return</i> Saham.....	37
2.4.4 <i>Profitabilitas</i> , <i>Likuiditas</i> , dan <i>Leverage</i> secara simultan berpengaruh terhadap <i>Return</i> saham.....	38
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	40
3.1 Definisi Operasional Variabel	40
3.1.1 Variabel Dependen	40
3.3 Jenis dan Sumber Data	46
3.4 Metode Pengumpulan Data	46
3.5 Metode Analisis Data	47
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	47
3.5.2. Analisis Regresi Data Panel.....	47
3.5.3 Uji Asumsi Klasik.....	53
3.6 Uji Hipotesis.....	59
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	63
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	63
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	64
4.2.2 Analisis Regresi Data Panel.....	67
4.3 Uji Asumsi Klasik	70
4.3.1 Uji Normalitas	70
4.3.2 Uji Autokorelasi.....	71
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas	72
4.3.4 Uji Multikolinearitas.....	73
4.4.1 Uji Hasil Data Panel	74
4.4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	76
4.4.3 Uji Signifikasi t.....	78
4.4.4 Koefisien Determinasi (R-Squared).....	80
4.5.2 Pengaruh <i>Likuiditas</i> terhadap <i>Return</i> Saham.....	84

4.5.4 Pengaruh <i>Profitabilitas</i> , <i>Likuiditas</i> , dan <i>Leverage</i> secara Simultan terhadap <i>Return Saham</i>	86
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	89
5.1 Kesimpulan.....	89
5.2 Keterbatasan	90
5.3 Saran.....	92
LAMPIRAN.....	98

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Rata-Rata Indikator Keuangan Perusahaan Manufaktur di BEI Periode 2022-2024	2
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	24
Tabel 4.1 Hasil Perolehan Sampel Penelitian	63
Tabel 4.2.1 Statistik Deskriptif	65
Tabel 4.2.2.2 Uji Chow	68
Tabel 4.2.2.3 Hasil Uji Hausman	69
Tabel 4.3.1 Uji Normalitas.....	70
Tabel 4.3.2 Hasil Uji Autokorelasi	71
Tabel 4.3.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Uji Glejser).....	72
Tabel 4.4.3 Hasil Uji Statistik t.....	78
Tabel 4.4.4 Hasil Uji Koefisien Determinasi R^2	81

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.2.2.4 Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM)	70
---	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Sampel Penelitian	98
Lampiran 2. Tabulasi Data	100
Lampiran 3. Hasil Uji Statistik Deskriptif	104
Lampiran 4. Hasil Uji Chow	105
Lampiran 5. Hasil Uji Hausman	106
Lampiran 6. Uji Normalitas	107
Lampiran 7. Uji Autokorelasi	107
Lampiran 8. Uji Heteroskedastisitas	108
Lampiran 9. Uji Multikolinearitas.....	108
Lampiran 10. Uji Hasil Data Panel	109
Lampiran 11. Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	109
Lampiran 12. Uji Signifikansi (Uji T)	109
Lampiran 13. Uji Koefisien Determinasi R^2	110