



**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS,
LEVERAGE DAN *ECONOMIC VALUE ADDED*
TERHADAP *RETURN SAHAM*
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2015-
2019)**

Oleh :

DWI ANGGORO WICAKSONO

NIM. 2017-12-241

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2020**

HALAMAN JUDUL



**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS,
LEVERAGE DAN *ECONOMIC VALUE ADDED*
TERHADAP *RETURN SAHAM*
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2015-
2019)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan
jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muria Kudus

Oleh :

DWI ANGGORO WICAKSONO

NIM. 2017-12-241

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2020**

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, *LEVERAGE* DAN
ECONOMIC VALUE ADDED TERHADAP *RETURN SAHAM*
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2015-2019)**

Oleh :

Dwi Anggoro Wicaksono

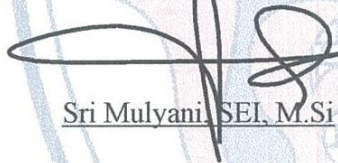
NIM. 2017-12-241

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji
Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 20 Februari 2021

Mengetahui,

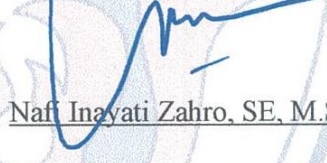
Ketua Program Studi Akuntansi



Sri Mulyani, SEI, M.Si

NIDN. 0611018202

Pembimbing 1

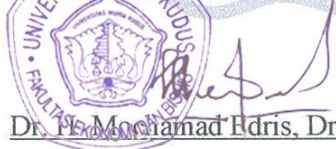


Nafi Inayati Zahro, SE, M.Si

NIDN. 0603088501

Mengetahui,

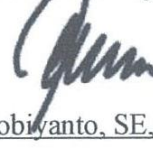
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. H. Mochamad Edris, Drs., M.M

NIDN. 0618066201

Pembimbing II



Febra Robiyanto, SE, M.Si, Akt.

NIDN. 0619027701

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

- ❖ Dan jangan kamu berputus asa dari rahmat Allah. Sesungguhnya tiada berputus asa dari rahmat Allah, melainkan kaum yang kafir. (Terjemahan Surat Yusuf ayat 87)
- ❖ Jangan pergi mengikuti kemana jalan akan berujung. Buat jalanmu sendiri dan tinggalkanlah jejak. (Ralph Waldo Emerson)
- ❖ Bila yakin mampu, hadapi dan cukup improvisasi saja. (Dwi Anggoro Wicaksono)

PERSEMBAHAN :

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

- ❖ Kedua orang tuaku tercinta, Bapak Harno dan Ibu Sri Wahyuni atas segala limpahan kasih sayang, do'a serta segala pengorbanan yang telah beliau berikan untukku sampai saat ini.
- ❖ Seluruh keluarga atas semangat dan dukungannya.
- ❖ Ibu Nafi Inayati Zahro, SE, M.Si. selaku Dosen Pembimbing 1 yang senantiasa memberi masukan dan bimbingan selama proses perkuliahan khususnya dalam penyusunan skripsi.
- ❖ Bapak Febra Robiyanto, SE, M.Si, Akt. selaku Dosen Pembimbing 2 yang senantiasa memberi masukan dan bimbingan selama proses perkuliahan khususnya dalam penyusunan skripsi.

- ❖ Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan sumbangsih ilmunya selama masa perkuliahan di Universitas Muria Kudus.
- ❖ Bapak Johannes Setiawan Rijanto selaku *General Manager* Pura Unit Rotogravure yang senantiasa mendukung dalam studi yang saya tempuh di Universitas Muria Kudus.
- ❖ Bapak Yuvensias Ario Linarseto selaku *Manager* Pura Unit Rotogravure yang senantiasa mendukung dalam studi yang saya tempuh di Universitas Muria Kudus.
- ❖ Mas Ariyanto, Mas Kriswantoro dan Mas Fadholin selaku rekan satu angkatan 2017 yang sangat loyal dan saling mendukung selama proses perkuliahan selama 3,5 tahun.
- ❖ Mas Joko Santoso selaku partner yang senantiasa memberi nasehat dan masukan brilian dalam perkuliahan dan berkehidupan.
- ❖ Teman-Teman di Universitas Muria Kudus khususnya Prodi Akuntansi angkatan 2017 yang senantiasa saling membantu dan bekerja sama dalam proses perkuliahan.
- ❖ Teman-Teman di Pura Rotogravure yang memberikan motivasi untuk bisa lulus cepat.

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, *LEVERAGE* DAN
ECONOMIC VALUE ADDED TERHADAP *RETURN SAHAM*
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2015-2019)**

Oleh :

Dwi Anggoro Wicaksono

NIM. 2017-12-241

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari sabtu 20 Februari 2021
dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua

Nafi Inayati Zahro, SE, M.Si

NIDN. 0603088501

Sekretaris

Anggota

Dennyca Hendriyanto N, SE, M.Si

NIDN. 0631127402

Febra Rohiyati, SE, M.Si, Akt.

NIDN. 0619027701

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. H. Mochamad Edris, Drs., M.M

NIDN. 0618066201

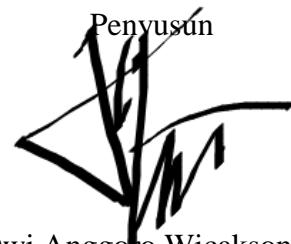
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, *LEVERAGE* DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2015-2019)

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul: “**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, *LEVERAGE* DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2015-2019**” adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 08 Februari 2021

Penyusun



Dwi Anggoro Wicaksono

NIM. 201712241

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh profitabilitas, likuiditas, *leverage* dan *economic value added* terhadap *return* saham. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2019. Teknik pengambilan sampel adalah metode *purposive sampling* dengan total sampel sebanyak 200 selama lima tahun. Metode analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel profitabilitas, likuiditas dan *economic value added* berpengaruh positif terhadap *return* saham. *Leverage* berpengaruh negatif terhadap *return* saham.

Kata Kunci : profitabilitas, likuiditas, *leverage*, *economic value added*, *return* saham



ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of profitability, liquidity, leverage and economic value added on stock returns. The population in this study are mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2019. The sampling technique was purposive sampling method with a total sample of 200 for five years. The data analysis method used multiple linear regression analysis. The results of this study indicate that the variables of profitability, liquidity and economic value added have a positive effect on stock returns. Leverage has negative effect on stock returns.

Keywords : profitability, liquidity, leverage, economic value added, stock returns



KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karuniaNya sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, *LEVERAGE* DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2015-2019)”. Tak lupa pula kami kirimkan shalawat serta salam kepada junjungan Nabi Besar Muhammad SAW. Beserta keluarganya, para sahabatnya, dan seluruh ummatnya yang senantiasa istiqomah hingga akhir zaman. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar Sarjana Akuntansi program Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu, sehingga dapat diselesaikannya penyusunan skripsi ini, yaitu:

1. Bapak Dr. H. Mochammad Idris, Drs. M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Sri Mulyani, SEI, M.Si selaku Ketua Progdil Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Ibu Nafi Inayati Zahro, SE, M.Si dan Bapak Febra Robiyanto, SE, M.Si, Akt selaku Dosen Pembimbing yang telah mengorbankan waktu, tenaga, pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan laporan skripsi ini.
4. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu dengan cara penyampaian yang baik.
5. Seluruh karyawan Universitas Muria Kudus.
6. Kepada Kedua Orang Tua saya yang selalu memberikan dukungan dan doa dalam kehidupan saya sampai detik ini.

7. Kepada teman dan sahabat, Ariyanto, Kriswantoro dan Mohammad Fadholin yang selalu meluangkan waktu dan pikirannya untuk berbagi ilmu.
8. Teman-teman Akuntansi kelas Paralel khususnya angkatan 2017 untuk setiap kebersamaan, canda tawa dan pengalaman berharga selama 3,5 tahun terakhir ini.
9. Kepada Ustad Ujang Busthomi, Gus Syamsudin, K.H Abdurrahman Wahid, Sujiwo Tejo, Emha Ainun Nadjib, Gus Muwafiq, K.H Ahmad Muwafiq serta para Alim dan Ulama lainnya yang memberi semangat dalam pengerjaan skripsi.
10. Kepada George Michael, Ronie Lawson, Kenny G, Dragon Force, Dream Theater yang musiknya mampu memberi semangat dalam pengerjaan skripsi.
11. Semua pihak yang telah membantu dalam pembuatan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini jauh dari kata sempurna, oleh karena itu segala saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak.

Kudus, 08 Februari 2021

Penulis



Dwi Anggoro Wicaksono

DAFTAR ISI

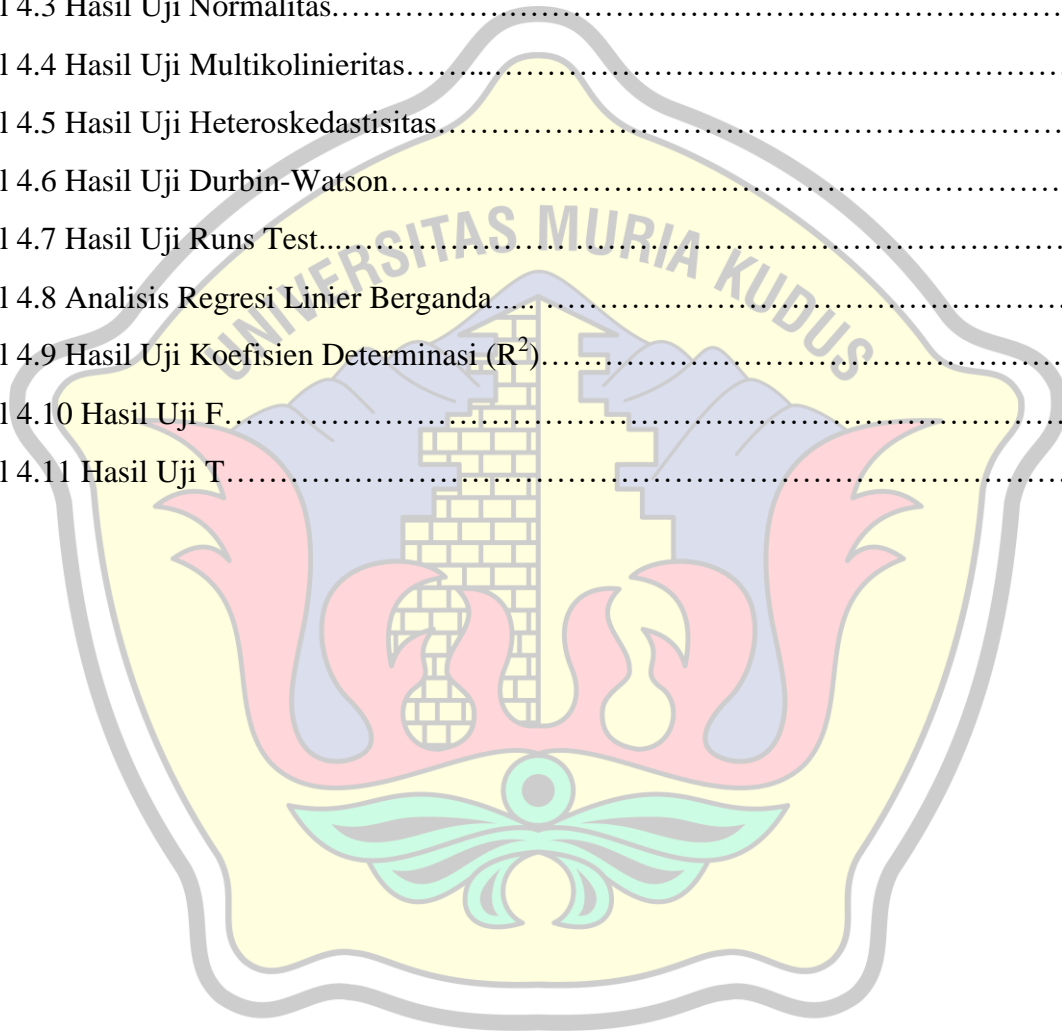
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI.....	vi
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	vii
ABSTRAK.....	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Ruang Lingkup.....	8
1.3. Rumusan Masalah	8
1.4. Tujuan Penelitian.....	9
1.5. Kegunaan Penelitian.....	9
BAB II.....	11
TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Teori Sinyal	11
2.2 Return Saham	13
2.2.1 Pengertian <i>Return Saham</i>	13
2.2.2 Jenis - Jenis <i>Return Saham</i>	14
2.2.3 Faktor – Faktor Pada <i>Return Saham</i>	15
2.3 Profitabilitas	17
2.3.1 Pengertian Profitabilitas	17
2.3.2 Tujuan Profitabilitas	18
2.3.2 Manfaat Profitabilitas	19

2.4	Likuiditas.....	20
2.4.1	Pengertian Likuiditas.....	20
2.4.2	Manfaat Likuiditas.....	21
2.4.3	Komponen Likuiditas.....	23
2.5	<i>Leverage</i>	24
2.5.1	Pengertian <i>Leverage</i>	24
2.5.2	Manfaat <i>Leverage</i>	25
2.5.3	Jenis - Jenis <i>Leverage</i>	25
2.6	<i>Economic Value Added</i>	27
2.6.1	Pengertian <i>Economic Value Added</i>	27
2.6.2	Prinsip <i>Economic Value Added</i>	28
2.6.3	Manfaat <i>Economic Value Added</i>	29
2.7.	Penelitian Terdahulu.....	30
2.8	Kerangka Pemikiran.....	37
2.9	Hipotesis.....	41
2.9.1	Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	42
2.9.2	Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	43
2.9.3	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i>	44
2.9.4	Pengaruh <i>Economic value added</i> terhadap <i>Return Saham</i>	45
BAB III	47
METODE PENELITIAN	47
3.1	Rancangan Penelitian.....	47
3.2	Variabel Penelitian.....	47
3.3	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	48
3.3.1	Profitabilitas (X1).....	48
3.3.2	Likuiditas (X2).....	49
3.3.3	<i>Leverage</i> (X3).....	49
3.3.4	<i>Economic value added</i> (X4).....	50
3.3.5	<i>Return Saham</i> (Y).....	50
3.4	Jenis dan Sumber Data.....	51
3.5	Populasi dan Sampel.....	51
3.6	Pengumpulan Data.....	53
3.7	Pengolahan Data.....	54
3.8	Analisis Data.....	54
3.8.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	54

3.8.2 Pengujian Asumsi Klasik.....	54
3.8.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	56
3.8.4 Pengujian Hipotesis Penelitian.....	57
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	60
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	60
4.2 Metode Analisis Data.....	62
4.2.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	62
4.2.2 Deskripsi Data Penelitian.....	62
4.2.2.1 Profitabilitas.....	62
4.2.2.2 Likuiditas.....	63
4.2.2.3 <i>Leverage</i>	63
4.2.2.4 <i>Economic Value Added</i>	64
4.2.2.5 <i>Return Saham</i>	64
4.3 Uji Asumsi Klasik.....	64
4.3.1 Uji Normalitas.....	65
4.3.2 Uji Multikolinieritas.....	66
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas.....	66
4.3.4 Uji Autokorelasi.....	67
4.4 Analisis Regresi Linier Berganda.....	69
4.5 Pengujian Hipotesis.....	71
4.5.1 Uji Koefisien Determinasi.....	71
4.5.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	72
4.5.2 Uji Signifikansi Individual (Uji T).....	73
4.6 Pembahasan Hasil Analisis Data.....	75
4.6.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	75
4.6.2 Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return Saham</i>	76
4.6.3 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return Saham</i> Perusahaan.....	77
4.6.4 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	78
BAB V.....	79
PENUTUP.....	79
5.1 Kesimpulan.....	79
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	80
5.3 Saran Penelitian.....	80
DAFTAR PUSTAKA.....	82

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Return Saham Perusahaan Pertambangan Periode 2015-2019	3
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	30
Tabel 3.1 Proses Pemilihan Sampel Tahun 2015-2019.....	53
Tabel 4.1 Pemilihan Sampel Perusahaan.....	61
Tabel 4.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	62
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	65
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas.....	66
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	67
Tabel 4.6 Hasil Uji Durbin-Watson.....	68
Tabel 4.7 Hasil Uji Runs Test.....	68
Tabel 4.8 Analisis Regresi Linier Berganda.....	69
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	71
Tabel 4.10 Hasil Uji F.....	72
Tabel 4.11 Hasil Uji T.....	72



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....41



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Perusahaan Populasi.....	67
Lampiran 2	Daftar Perusahaan Sampel.....	69

