



**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN *LEVERAGE*
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN NILAI PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (STUDI PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN (2018-2022)**

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

Oleh:

YUSUF DAHANA

2017-11-213

**PROGAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

2024

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN LEVERAGE
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN NILAI PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (STUDI PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN (2018 – 2022))**

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

Tanggal... *15 Agustus 2023*

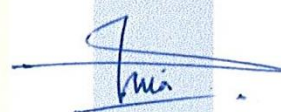
Pembimbing I



Sutono., S.E., M.M., Ph.D

NIDN. 0626017003

Pembimbing II



Mia Ajeng Alifiana., S.E., MBA

NIDN. 0601058303

Mengetahui,

Ketua Progam Studi Manajemen



Noor Indah Rahmawati., S.E., M.M

NIDN. 0024037701

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN *LEVERAGE*
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN NILAI PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (STUDI PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN (2018-2022))**

Nama : Yusuf Dahana

NIM : 201711213

Program Studi : Manajemen S1

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus,

Mengetahui,

Ketua Program Studi



(Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M)

NIDN. 0024037701

Pembimbing I



(Sutono, S.E., M.M., Ph.D)

NIDN. 0626017003

Mengetahui,

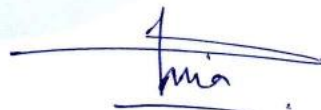
Dekan



(Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M)

NIDN. 0616077304

Pembimbing II



(Mia Ajeng Alfiana, S.E., MBA)

NIDN. 0601058303

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO:

“Keinginan adalah kunci motivasi, namun tekad dan komitmen untuk mengejar tujuan kita tanpa henti. Komitmen terhadap keunggulan yang akan memungkinkan kita mencapai kesuksesan yang kita cari”.

(Mario Andretti)

“Tepatnya keinginan untuk belajar dan berusaha, dengan tekad yang kuat dan bulat kita bisa mengerjakan dan membuat sesuatu yang mustahil bagi kita menjadi sesuatu yang dapat terwujud dengan segala usaha yang kita perjuangkan”

Persembahkan:

1. Kedua orangtua saya yang sudah merawat dan memberikan pelajaran hidup serta membesarkan saya hingga sejauh ini dengan sabar, tulus dan penuh kasih sayang.
2. Kedua kakak saya yang memberikan motivasi dan semangat dalam mencapai tujuan saya sejauh ini.
3. Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang sudah mengajar dan membimbing dengan sabar dan tulus.
4. Teman – teman dan Almamater UMK yang berjuang dan memberikan semangat dan kebaikan bersama yang selama ini membuat saya bertahan untuk mencapai tujuan saya.

KATA PENGANTAR

Salam sejahtera bagi kita semua,

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan hikmat dan berkat-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN (2018-2022)”**. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk meraih gelar Strata 1 (S1) pada Program Studi Manajemen Ekonomi dan Bisnis Muria Kudus. Atas dorongan dan Kerjasama semua pihak, skripsi ini dapat diselesaikan. Dengan itu penulis tidak lupa mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, antara lain kepada:

1. Prof. Dr. Darsono, M.SI., Selaku Rektor Universitas Muria Kudus yang telah memberikan kesempatan belajar untuk penelitian.
2. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

4. Sutono, S.E., M.M., Ph.D dan selaku Dosen Pembimbing I telah memberikan dan meluangkan waktu yang berharga, memotivasi, mengarahkan serta membimbing menyelesaikan penulisan skripsi ini.
5. Mia Ajeng Alfiana, S.E., M.B.A selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, memotivasi, mengarahkan serta membimbing dengan sabar dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.
6. Kedua orang tua saya, Ayah Sungo Notoraharjo dan Ibu Sri Endah Ningsih dan keluarga saya yang telah membantu saya untuk tetap berjuang dan dukungan materil serta non materil dengan sabar dan tulus, semoga penulis dapat membahagiakan kedua orang tua penulis untuk masa yang akan datang.
7. Semua pihak yang membantu dan memberikan bantuan serta dukungan kepada penulis demi kelancaran penelitian ini.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dan ketidak sempuranaan dalam penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan dapat menjadi referensi bahan untuk penelitian selanjutnya.

Salam sejahtera bagi kita semua.

Kudus, 9 September 2023

Penulis

YUSUF DAHANA

NIM. 2017-11-213

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN *LEVERAGE*
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN NILAI PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (STUDI PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN (2018-2022))**

YUSUF DAHANA
NIM. 2017-11-213

Pembimbing 1. Sutono, S.E., M.M., Ph.D
2. Mia Ajeng Alfiana, S.E., M.B.A

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGAM STUDI MANAJEMEN**

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menguji pengaruh dari rasio profitabilitas, likuiditas dan *leverage* terhadap return saham dengan menggunakan nilai perusahaan sebagai variabel intervensi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018 – 2023. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2018 – 2023. Terdapat 70 sampel manufaktur yang digunakan dengan metode *Non probability sampling*. Metode yang digunakan untuk menganalisis pada penelitian ini yaitu menggunakan *Partial Least Squares (PLS)* untuk menguji validitas dan realibilitas. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas secara signifikan tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan dan *return* saham, likuiditas secara signifikan tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan dan *return* saham, *leverage* secara signifikan tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan dan *return* saham serta nilai perusahaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : Profitabilitas, Likuiditas, Leverage, Nilai Perusahaan

**EFFECT OF PROFITABILITY, LIQUIDITY, AND LEVERAGE RATIO
ON STOCK RETURN WITH COMPANY VALUE AS AN INTERVENING
VARIABLE (STUDY IN COMPANIES MANUFACTURING OF THE
CONSUMPTION GOODS INDUSTRIAL SECTOR LISTED ON
INDONESIA STOCK EXCHANGE (2018-2022)**

YUSUF DAHANA
NIM. 2017-11-213

Pembimbing 1. Sutono, S.E., M.M., Ph.D
2. Mia Ajeng Alfiana, S.E., M.B.A

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FACULTY OF ECONOMIC AND BUSINESS
MANAGEMENT STUDY PROGRAM**

ABSTRACT

The purpose of this study is to know the influence of profitability, liquidity, and leverage toward stock return using firm value as intervening variable in manufactured firms registered in Indonesia Stock Exchange in Period 2018 – 2022. The research populations are companies that include in the manufactured firms listed in Indonesia Stock Exchange period 2018 – 2022. There are 70 sample manufactured firms by using non probability sampling. The method used to analyze this research is using Partial Least Squares (PLS) to test the validity and reliability. The result of this study show that profitability significantly has no effect on firm value and stock returns, liquidity has no significant effect on firm value and stock returns, leverage has no significant effect on firm value and stock returns, leverage and firm value has no effect on stock returns.

Keywords: profitability, liquidity, leverage, firm value

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xii
BAB I.PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar belakang	1
1.2 Ruang Lingkup	9
1.3 Perumusan Masalah.....	10
1.4 Tujuan Penelitian	12
1.5 Manfaat Penelitian.....	13
1.5.1. Manfaat Praktis	13
1.5.2. Manfaat Teoritis	14
BAB II.TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1.Return Saham	15
2.2.Profitabilitas	17
2.3.Likuiditas.....	19
2.4.Leverage	20

2.5.Nilai Perusahaan.....	21
2.6.Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	23
2.7.Pengaruh Antar Variabel.....	27
2.7.1. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan.....	27
2.7.2. Pengaruh Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan.....	28
2.7.3. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Nilai saham.....	28
2.7.4. Pengaruh <i>Profitabilitas</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	29
2.7.5. Pengaruh Likuiditas Dengan <i>Return Saham</i>	29
2.7.6. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	30
2.7.7. Pengaruh Nilai Saham Terhadap Return Saham.....	30
2.8.Kerangka Pemikiran Teoritis.....	31
2.9.Hipotesis.....	32
BAB III.METODE PENELITIAN.....	33
3.1.Rancangan Penelitian.....	33
3.2.Variabel Penelitian.....	33
3.2.1. Variabel Endogen.....	33
3.2.2. Variabel Eksogen.....	34
3.3.Jenis dan Sumber Data.....	37
3.3.1. Jenis Data.....	37
3.3.2. Sumber Data.....	37
3.3.3. Populasi dan Sampel.....	37

	Halaman
3.4.Pengumpulan Data	43
3.5.Pengolahan Data.....	43
3.5.1. <i>Tabulating</i>	43
3.5.2. <i>Editing</i>	43
3.5.3. Input Kedalam Komputer	43
3.6.Analisis Data	44
BAB IV.HASIL DAN PEMBAHASAN	52
4.1.Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	52
4.3.1. PT Akasha Wira Internasional Tbk.....	52
4.3.2. PT Integra Indocabinet Tbk	52
4.3.3. PT Gudang Garam Tbk.....	53
4.3.4. PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	54
4.3.5. PT Indofarma Tbk.....	54
4.3.6. PT Indofood Sukses Makmur Tbk.....	55
4.3.7. PT Unilever Indonesia Tbk.....	56
4.3.8. PT Mayora Indah Tbk.....	57
4.3.9. PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk	58
4.3.10. PT Merck Tbk.....	58
4.3.11. PT Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk	59
4.3.12. PT Kino Indonesia Tbk.....	60
4.3.13. PT Kimia Farma Tbk	60
4.3.14. PT Nippon Indosari Corpindo Tbk	61

	Halaman
4.2.Penyajian Data.....	62
4.3.Analisis Data	62
4.3.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	63
4.3.2. Pengujian Model Struktural (Inner Model)	67
4.3.4. Analisis Mediasi	69
4.3.5. Pengujian Hipotesis	69
4.4.Pembahasan	72
4.4.1. Pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan.....	72
4.4.2. Pengaruh profitabilitas terhadap return saham	73
4.4.4. Pengaruh likuiditas terhadap <i>return</i> saham.....	75
4.4.5. Pengaruh leverage terhadap nilai perusahaan	77
4.4.6. Pengaruh <i>leverage</i> terhadap <i>return</i> saham.....	78
4.4.7. Pengaruh Nilai perusahaan terhadap <i>return</i> saham	79
4.4.8. Pengaruh profitabilitas terhadap return saham melalui nilai perusahaan	80
4.4.9.Pengaruh likuiditas terhadap return saham melalui nilai perusahaan	81
4.4.10.Pengaruh <i>leverage</i> terhadap return saham melalui nilai perusahaan	82
BAB V.KESIMPULAN DAN SARAN.....	84
5.1.Kesimpulan.....	84
5.2.Saran	85
Daftar Pustaka	86

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 1.1. Return Saham Perusahaan Barang Kosnsumsi.....	2
Tabel 1.2. Harga Saham Perusahaan Barang Konsumsi	4
Tabel 3.1. Populasi Penelitian Perusahaan.....	40
Tabel 3.2. Daftar Pemilihan Sampel	43
Tabel 3.3. Sampel Penelitian.....	44
Tabel 3.4. Tabel Goodness of Fit (GOF).....	53
Tabel 4.1. Descriptive Statistics.....	79
Tabel 4.2. Uji Normalitas.....	81
Tabel 4.3. Uji Smirnov.....	82
Tabel 4.4. Multivariat Outliers.....	82
Tabel 4.5. Sample Covariance.....	86
Tabel 4.6. Sample Correlations.....	87
Tabel 4.7. Cross Loading.....	89
Tabel 4.8. Regression Weights.....	90
Tabel 4.9. Uji Analisis Mediasi.....	91

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 1.1. Rata – rata Return Saham Perusahaan.....	3
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	34
Gambar 3.1 Diagram Jalur Pengaruh Langsung	54
Gambar 4.1. Konstruksi Diagram Jalur.....	89

