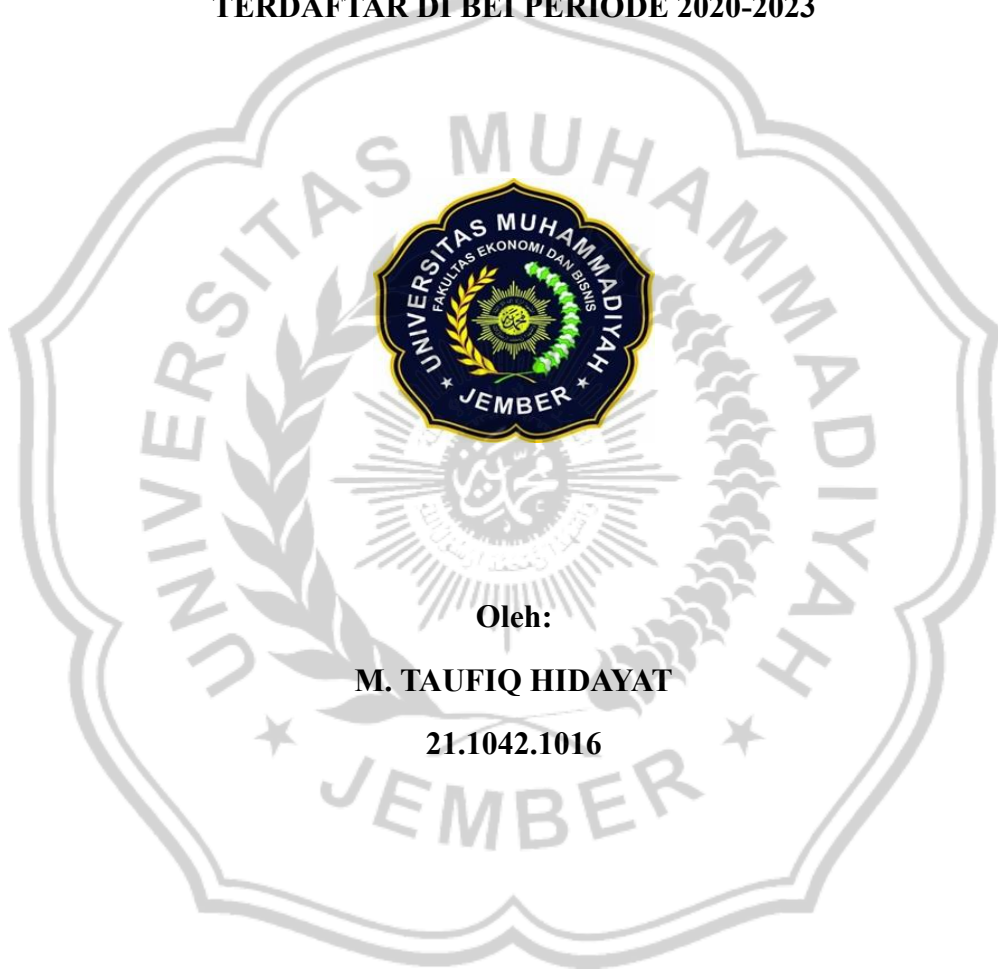


**TUGAS AKHIR
PENELITIAN**

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER GOODS* YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2020-2023**



Oleh:

M. TAUFIQ HIDAYAT

21.1042.1016

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER**

2025

**TUGAS AKHIR
PENELITIAN**

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER GOODS* YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2020-2023**



Oleh:

M. TAUFIQ HIDAYAT

21.1042.1016

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER**

2025

**TUGAS AKHIR
PENELITIAN**

Judul:

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER GOODS* YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2020-2023**

Oleh:

M. TAUFIQ HIDAYAT

NIM 21.1042.1016

Pembimbing

Dosen Pembimbing 1 :  Rendy Mirwan Aspirandi, SE., MSA.



Dosen Pembimbing 2 : Achmad Syahfrudin Zulkarnaeni, SE., MM.



PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama: M. TAUFIQ HIDAYAT

NIM: 2110421016

Prodi: Akuntansi

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa karya ilmiah berupa tugas akhir yang berjudul: **PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER GOODS* YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2020-2023**; adalah hasil karya saya sendiri, Kecuali jika dalam beberapa kutipan substansi telah saya sebutkan sumbernya. Belum pernah diajukan di institusi manapun serta bukan karya plagiat atau jiplakan. Saya bertanggungjawab atas keaslian, keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah.

Dengan pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta saya bersedia memperoleh sanksi akademik dan siap dituntut di muka hukum, jika ternyata di kemudian hari ada pihak-pihak yang dirugikan dari pernyataan yang tidak benar tersebut.

Jember, 21 April 2025

Yang menyatakan,



M. TAUFIQ HIDAYAT

NIM 21.1042.1016

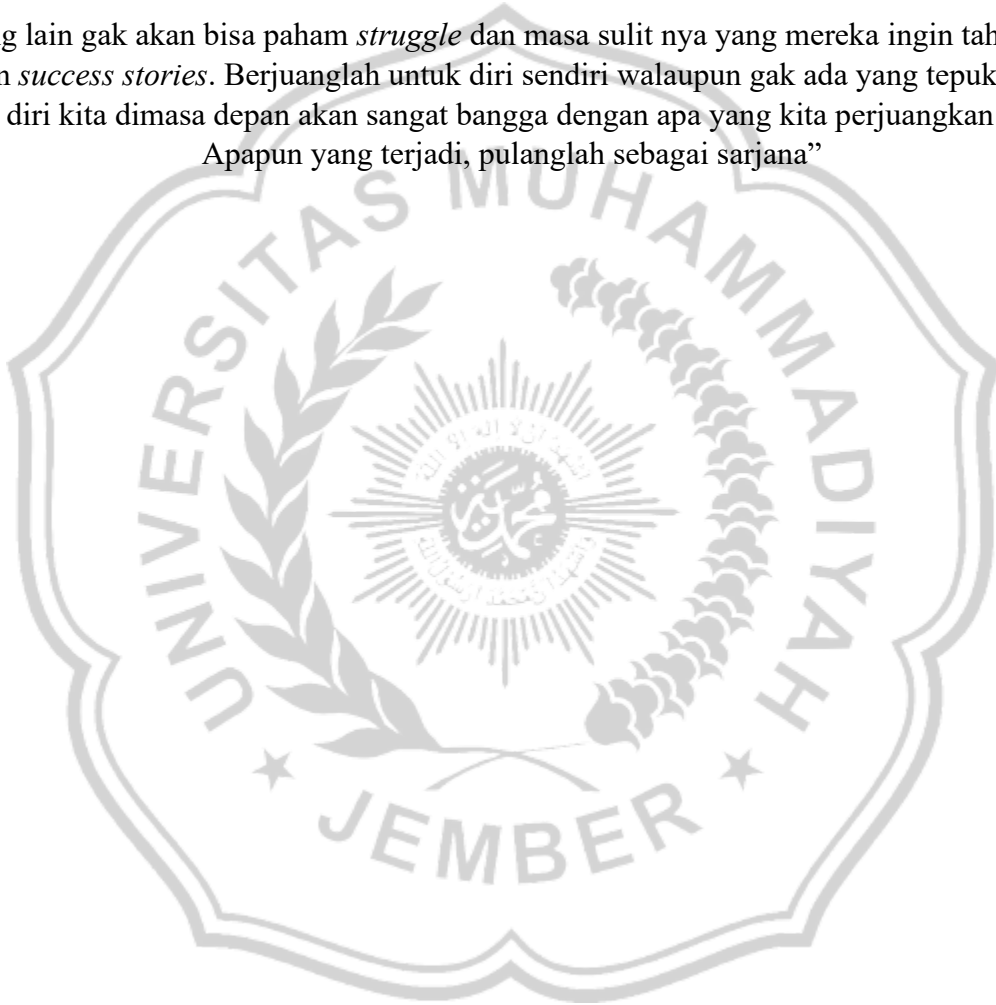
MOTTO

“Allah tidak mengatakan hidup ini mudah. Tetapi Allah berjanji bahwa sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan”

(QS. Al Insyirah:5-6)

“Orang tua dirumah menanti kepulanganmu dengan hasil yang membanggakan, jangan kecewakan mereka. Simpan keluhmu, sebab letihmu tak sebanding dengan perjuangan mereka menghidupimu”

“Orang lain gak akan bisa paham *struggle* dan masa sulit nya yang mereka ingin tahu hanya bagian *success stories*. Berjuanglah untuk diri sendiri walaupun gak ada yang tepuk tangan. Kelak diri kita dimasa depan akan sangat bangga dengan apa yang kita perjuangkan hari ini. Apapun yang terjadi, pulanglah sebagai sarjana”



PENGESAHAN

Tugas akhir berjudul: PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER GOODS* YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2020-2023, telah diuji dan disahkan oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis (Universitas Muhammadiyah Jember) pada:

Hari : Rabu

Tanggal : 30 April 2025

Tempat : Universitas Muhammadiyah Jember

Tim Penguji


Norita Citra Yuliarti, SE., MM.
NPK 1977072411103580

Dosen Pembimbing 1,

Dosen Pembimbing 2,


Rendy Mirwan Aspirandi, SE., MSA.
NPK 1991090611612823


Achmad Syahfrudin Zulkarnaeni, SE., MM.
NPK 1976120711203697

Mengesahkan:

Dekan,

Ketua Program Studi


Maheni Ika Sari, SE., MM

NIP 197708112005012001


Dr. Riyanto Setiawan Suharsono SE., MSA.,
Ak., CA., CSRS., CSP., MCE.
NPK 19721229121091118

PERSEMBAHAN

Pertama, saya ucapkan puji Syukur ke hadirat Allah SWT yang telah melipahkan segala rahmat dan nikmat-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi dengan tepat waktu. Dalam kesempatan ini, saya mempersembahkan skripsi ini kepada:

1. Kedua orang tua saya yang tercinta
2. Teman-teman yang telah memberikan dukungan dalam mengerjakan skripsi
3. Almamater Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Jember



KATA PENGANTAR

Puji syukur kami panjatkan ke hadirat Allah SWT. Atas berkat Rahmat dan karunianya sehingga penulis skripsi yang berjudul “PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN *CONSUMER GOODS* YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2020-2023” dapat diselesaikan dengan baik.

Tugas Akhir penelitian ini disusun untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S. Ak) pada Program Studi Akuntansi (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Jember. Sehubungan dengan ini, penulis menyampaikan penghargaan dan ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

- a. Ibu Maheni Ika Sari, SE., MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Jember.
- b. Bapak Dr. Riyanto Setiawan Suharsono SE., MSA., Ak., CA., CSRS., CSP., MCE. Selaku Ketua Program Studi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Jember.
- c. Ibu Norita Citra Yuliarti, SE., MM. selaku dosen penguji yang telah memberikan arahan, masukan dan saran kepada penulis dalam mengerjakan skripsi ini.
- d. Bapak Rendy Mirwan Aspirandi, SE., MSA. selaku dosen pembimbing I yang telah memberikan arahan, masukan dan saran kepada penulis dalam mengerjakan skripsi ini.
- e. Bapak Achmad Syahfrudin Zulkarnaeni, SE., MM yang telah memberikan arahan, masukan dan saran kepada penulis dalam mengerjakan skripsi ini.
- f. Seluruh Dosen Program Studi Akuntansi yang telah memberikan ilmu, bimbingan dan pengajaran yang sangat berarti selama masa studi saya.
- g. Kedua orangtua saya, Bapak Pucianto dan Ibu Alfia, yang telah memberikan penulis berupa dukungan modal dan finansial sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
- h. Teman seperjuangan dalam mengerjakan skripsi, yaitu teman-teman Akuntansi 2021, yang sudah memberikan penulis berupa dukungan moral dan waktu dalam mengerjakan skripsi sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
- i. Keluarga kecil Bala-Bala Esport (B₂E) yang telah menghibur dan menemani penulis dalam masa-masa yang sulit ini,

Semoga Allah SWT selalu memberikan hidayah dan rahmat kepada semua pihak yang telah membantu saya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan. Penulis menyadari akan keterbatasan dan kesalahan dalam mengerjakan skripsi, sehingga penulis bersedia untuk menerima kritik dan saran dari pembaca. Semoga skripsi ini dapat memberikan tambahan pengetahuan bagi yang membacanya.

Jember, 21 April 2025

Penyusun

M. TAUFIQ HIDAYAT

DAFTAR ISI

PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
PENGESAHAN.....	vi
PERSEMBAHAN	vii
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	7
2.1.1 Profitabilitas	7
2.1.2 Likuiditas	8
2.1.3 <i>Leverage</i>	8
2.1.4 <i>Return Saham</i>	8
2.2 Penelitian Terdahulu	9
2.3 Pengembangan Hipotesis	12
2.3.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	12
2.3.2 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	12
2.3.3 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i>	13
2.4 Kerangka Konseptual.....	14
BAB 3. METODE PENELITIAN.....	15
3.1 Tahapan Penelitian	15
3.1.1 Jenis dan Pendekatan Penelitian	15
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	15

3.2.1 Populasi Penelitian.....	15
3.2.2 Sampel Penelitian.....	15
3.3 Jenis dan Sumber Data	17
3.3.1 Jenis Penelitian.....	17
3.3.2 Sumber Data Penelitian.....	17
3.4 Metode Pengupulan Data.....	17
3.5 Definisi Operasional Variabel.....	17
3.6 Metode Analisis Data.....	20
3.6.1 Statistik Deskriptif	20
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	20
3.6.2.1 Uji Normalitas	20
3.6.2.2 Uji Multikolonieritas.....	20
3.6.2.3 Uji Heteroskedastisitas	21
3.6.2.4 Uji Autokorelasi.....	21
3.7 Analisis Regresi Linier Berganda.....	21
3.8 Pengujian Hipotesis.....	22
3.8.1 Uji Parsial t (Uji t).....	22
3.8.2 Uji Simultan F (Uji F).....	22
3.8.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	22
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	23
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	23
4.2 Analisis Data	27
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	27
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	28
4.2.2.1 Uji Normalitas	28
4.2.2.2 Uji Multikolonieritas.....	29
4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas	30
4.2.2.4 Uji Autokorelasi.....	30
4.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	31
4.4 Uji Hipotesis.....	32
4.4.1 Uji Parsial t (Uji t).....	32
4.4.2 Uji Simultan f (Uji f).....	33
4.4.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	34
4.5 Pembahasan	34
4.5.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	34
4.5.2 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	35

4.5.3 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i>	36
4.5.4 Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i>	36
BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	38
5.1 Kesimpulan	38
5.2 Keterbatasan Penelitian	39
5.3 Saran	39
DAFTAR PUSTAKA	40



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data <i>Return</i> Saham.....	3
Tabel 2.1 Penelitian Tedahulu.....	8
Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	14
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	15
Tabel 4. 1 Daftar Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sampel.....	20
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	24
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	25
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolonieritas.....	26
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	26
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	27
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	28
Tabel 4.8 Hasil Uji t.....	29
Tabel 4.9 Hasil Uji f.....	30
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	30

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	12
-------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Consumer Non-Cyclicals yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia).....	41
Lampiran 2 Hasil Perhitungan Return On Assets (ROA).....	45
Lampiran 3 Hasil Perhitungan Current Ratio (CR).....	48
Lampiran 4 Hasil Perhitungan Debt to Equity Ratio (DER).....	51
Lampiran 5 Hasil Perhitungan Return Saham.....	54

