

**PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR FARMASI DAN
MAKANAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021**



Disusun Oleh:

Nugroho Suganda

190425116

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ATMAJAYA
YOGYAKARTA**

2023

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN KEBIJAKAN DEVIDEN TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR FARMASI DAN MAKANAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021.



DISUSUN OLEH:

NUGROHO SUGANDA

190425116

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing



Ignatia Ryana Widyatini, SE.,M.Acc

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

HALAMAN PENGESAHAN Skripsi

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN KEBIJAKAN DEVIDEN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR FARMASI DAN
MAKANAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-
2021.**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Nugroho Suganda

NPM: 190425116

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 7 Desember 2023 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi (S1) Program Studi Akuntansi

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

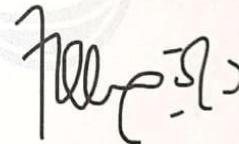


Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Ak.,
CA.,CRP., CIIQA.

Anggota Panitia Penguji



I Gede Siswantaya, Drs., M.Si.



Ignatia Ryana Widyatini, S.E., M.Acc.

Yogyakarta, 11 Desember 2023

Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Wenefrida Mahestu Novianandra Krisjanti, S.E., M.Sc., Ph.D

FAKULTAS BISNIS
DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

PENYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN KEBIJAKAN
DEVIDEN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR FARMASI DAN MAKANAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021.**

Benar-benar hasil karya sendiri. Pernyataan, ide, gagasan, maupun kutipan langsung dan tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau karya orang lain, dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 9 November 2023

Yang Menyatakan



Nugroho Suganda

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat rahmat dan kasih-Nya sehingga penulis bisa menyelesaikan tugas akhir skripsi yang berjudul **“Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Kebijakan Deviden Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Farmasi dan Makanan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021.”** Skripsi ini tulis dan disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar (S1) Pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis menyadari dalam proses menyusun skripsi ini penulis menghadapi beberapa kesulitan dan penulis juga mendapatkan beberapa dukungan dari orang sekitar, oleh karena itu penulis ingin berterimakasih kepada :

1. Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat dan kasih-Nya yang memberikan kesehatan bagi penulis baik jasmani dan rohani sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Keluarga penulis yaitu Papa, Mama, Acai, Atian, Aan, dan Asun yang telah memberikan dukungan, motivasi, doa, dan banyak hal lainnya selama proses menulis skripsi.
3. Ibu Ignatia Ryana Widyatini, SE.,M.Acc yang telah membimbing dan meluangkan waktunya kepada penulis dalam proses penulisan skripsi.
4. Nini Wijaya selaku sahabat terdekat yang telah menemani penulis setiap suka dan duka dalam proses penulisan skripsi.

5. Teman-teman capkao, yaitu Lius, Apen, Stenley, Nico, Kosolo, Ko Dabo, Sisca, Irfan, Ceyanti, Tanaka, Sheila, Winne, dan teman-teman lainnya yang tidak dapat disebutkan satu per satu atas dukungan, saran, dan motivasi yang telah diberikan.
6. Koko Cece yang berada di vihara, yaitu Ko Wandy, Ko Ma, Ko Arif, Ce Natalie, Ko David, Ko Albert, Ko Ghozali, Ko Nico, dan Koko-Cece lainnya yang tidak dapat disebutkan satu per satu atas dukungan, saran, dan motivasi yang telah di berikan.
7. Teman-teman dari Pekanbaru, yaitu Edyson, Micu, Mike, Carfen, Martin, Frenky, Ace, Eli, Tan, Eka, Franz Winky, Abok dan teman-teman lainnya yang tidak dapat disebutkan satu per satu atas dukungan, saran, dan motivasi yang telah diberikan.
8. Teman-teman selama di jogja, yaitu Felix, Achen, Ahui, Vincent, Kelly, Wiga, Ahau, Hanson, Stenley, Gery, Sisil, Thing, Natkris dan teman-teman lainnya yang tidak bisa disebutkan satu per satu atas dukungan dan motivasi yang telah diberikan.
9. Teman-teman dari KKN Kelompok 34, yaitu Zakir, Nafta, Sesil, Velin, Sheren, Yola, dan teman lainnya yang tidak dapat disebutkan satu per satu atas dukungan dan motivasi yang telah diberikan.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah mendukung dan memotivasi penulis saat menyusun skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis menerima segala saran dan kritik yang membangun agar

dapat menjadi bahan evaluasi bagi penulis. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca.

Yogyakarta, 9 November 2023

Penulis



Nugroho Suganda



DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
PENYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL	xi
Abstrak.....	xii
BAB I.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penelitian	7
BAB II	9
2.1 Teori Signal.....	9
2.2 Return	11
2.2.1. Pengertian return.....	11
2.3 Saham.....	12
2.3.1 Pengeritan saham.....	12
2.3.2 Jenis-jenis saham	13
2.4 Return Saham.....	16
2.5 Profitabilitas	17
2.5.1 Pengertian Profitabilitas.....	17
2.5.2 Jenis-jenis rasio profitabilitas	17
2.6 Leverage.....	19
2.6.1 Pengertian Leverage	19
2.6.2 Jenis-jenis Leverage.....	20
2.6.3 Cara mengukur Leverage	21
2.6.4 Manfaat Leverage	22
2.7 Kebijakan Deviden.....	23

2.7.1 Pengertian Dividen.....	23
2.7.2 Bentuk-bentuk dividen	24
2.7.3 Pengertian Kebijakan Dividen.....	24
2.7.4 Faktor-faktor yang mempengaruhi kebijakan dividen	24
2.7.5 Teori-teori kebijakan dividen.....	25
2.8 Penelitian Terdahulu.....	26
2.9 Kerangka Penelitian	30
3.0 Hipotesis.....	31
3.1 Pengaruh profitabilitas terhadap <i>return saham</i>	31
3.2 Pengaruh Leverage terhadap <i>return saham</i>	33
3.3 Pengaruh kebijakan dividen terhadap <i>return saham</i>	34
BAB III.....	36
3.1 Objek Penelitian.....	36
3.2 Populasi dan Sampel.....	36
3.3 Sumber data dan metode pengumpulan data.....	37
3.3.1 Sumber data.....	37
3.3.2 Jenis data	37
3.3.3 Metode pengumpulan data.....	38
3.4 Defenisi oprasional variabel penelitian	38
3.5 Metode analisis data	45
3.5.1 <i>Cummon Effect Model (CEM)</i>	46
3.5.2 <i>Fixed Effect Model (FEM)</i>	46
3.5.3 <i>Random Effect Model (REM)</i>	46
3.6 Uji Pemilihan Model Regresi	46
3.7 Uji Normalitas	49
3.8 Uji asumsi klasik	50
3.8.1 Uji Multikolinearitas	50
3.8.2 Uji Heteroskedastisitas	50
3.8.3 Uji Autokorelasi.....	51
3.9 Uji Hipotesis	51
3.9.1 Uji Parsial	51
3.9.2 Uji Kelayakan Model (Pengujian Nilai F)	52
3.9.3 Koefisien Determinasi (R^2)	52

BAB IV	53
4.1 Analisis Statistik Deskriptif	53
4.2 Uji Normalitas	55
4.3 Uji Asumsi Klasik	56
4.3.1 Uji Multikolinieritas	56
4.3.2 Uji Heteroskedastisitas	56
4.3.3 Uji Autokorelasi	57
4.4 Analisis Regresi Linear Berganda	58
4.5 Uji Hipotesis	59
4.5.1 Uji Parsial	59
4.5.2 Uji Kelayakan Model	61
4.5.3 Hasil Uji Koefisien Determinasi	61
4.6 Pembahasan	62
4.6.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	62
4.6.2 Pengaruh Leverage terhadap <i>Return Saham</i>	62
4.6.3 Pengaruh Kebijakan Deviden terhadap <i>Return Saham</i>	63
4.6.4 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	64
BAB V	65
5.1 Kesimpulan	65
5.2 Keterbatasan Penelitian dan Saran	65
DAFTAR PUSTAKA	67
LAMPIRAN	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 pendapatan PDB indonesia 6



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tabel Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3. 1 Defenisi Operasional Variabel.....	40
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	53
Tabel 4. 2 Uji Normalitas	55
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	56
Tabel 4. 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	56
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi	57
Tabel 4. 6 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	58
Tabel 4. 7 Hasil Uji Parsial	60
Tabel 4. 8 Hasil Uji Kelayakan Model.....	61
Tabel 4. 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi	61



**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN KEBIJAKAN
DEVIDEN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR FARMASI DAN MAKANAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021.**

Disusun Oleh:

Nugroho Suganda

NPM : 190425116

Pembimbing:

Ignatia Ryana Widyatini, SE.,M.Acc

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh profitabilitas, *leverage*, dan kebijakan deviden terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur sektor farmasi dan makanan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021. Data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu data sekunder yaitu laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan. Data diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia, *investing.com*, dan *website* masing-masing perusahaan. Variabel dependen pada penelitian ini yaitu *return* saham yang dihitung dengan rumus harga saham periode t dikurangi harga saham periode $t-1$ dan dibagi harga saham periode $t-1$. Variabel independen pada penelitian ini ialah profitabilitas yang diukur dengan proksi *return on asset*, *leverage* yang diukur dengan proksi *debt to equity ratio*, dan kebijakan deviden yang diukur dengan menggunakan proksi *divident pay out ratio*. Data diolah dengan menggunakan aplikasi E-Views 10. Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, *leverage* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, dan kebijakan deviden tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : profitabilitas, *leverage*, kebijakan deviden, *return* saham, *return on asset*, *debt to equity ratio*, *divident pay out ratio*.