

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN KEBIJAKAN
DEVIDEN TERHADAP *RETURN SAHAM***

(Studi pada Perusahaan Sektor *Consumer Goods Industry* yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Tahun 2019-2022)



SKRIPSI

RAMADHIAN YOGA PRATAMA

1902030195

PROGRAM STUDI AKUNTANSI S1

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO

2024

HALAMAN PERSETUJUAN
PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN KEBIJAKAN DEVIDEN
TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi pada Perusahaan Sektor Consumer Goods Industry yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022)



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi S1

RAMADHIAN YOGA PRATAMA

1902030195

Diperiksa dan disetujui oleh :

Pembimbing



Siti Nur Azizah S.E.,M.Si

NIK : 2160658




HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh;

Nama : Ramadhian Yoga Pratama
NIM : 1902030195
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah
Purwokerto
Judul : Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Terhadap Return Saham
(Studi Perusahaan *Consumer Goods Industry* yang terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022)

telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi S1, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

DEWAN PENGUJI

Ketua 1 : Siti Nur Azizah S.E.,M.Si ()
Anggota 1 : Ani Kusbandiyah S.E.,M.Si Ak.,CA.,P.hD ()
Anggota 2 : Annisa Ilma Hartikasari S.E.,M.Sc.,Ak.,CA ()

Ditetapkan di :
Purwokerto Tanggal :
13 Agustus 202

Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Purwokerto



Assoc. Prof. Dr. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si
NIP: 216087

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ramadhian Yoga Pratama
NIM : 1902030195
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto,
Judul : Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Dan Kebijakan Deviden Terhadap Return Saham (Studi pada Perusahaan Sektor Consumer Goods Industry Yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2022)

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 15 Agustus 2024

Yang membuat pernyataan



Ramadhian Yoga Pratama

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA
ILMIAH SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMISI**

Sebagai sivitas akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ramadhian Yoga Pratama
NIM : 1902030195
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**Pengaruh Profitabilitas, Leverage Dan Kebijakan Deviden Terhadap Return Saham
(Studi pada Perusahaan Sektor Consumer Goods Industry Yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2023)**

Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalihmedia/mengalihformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*data base*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Purwokerto, 15 Agustus 2024

Yang menyatakan



Ramadhian Yoga Pratama

MOTTO

"Sesungguhnya sesudah kesulitan itada
kemudahan"

– Al-Insyirah:6 –

"Selalu ada harga dalam sebuah proses. Nikmatilah
saja lelah-lelah itu. Lebarkan lagi rasa sabar itu.
Semuanya yang kau investasikan untuk menjadikan
dirimu serupa yang kau impikan, mungkin tidak
akan selalu berjalan lancar. Tapi, gelombang-
gelombang itu yang nanti bisa kau ceritakan"

– Boy Candra –

"Allah tidak membebani seseorang melainkan
sesuai dengan kesanggupannya."

– Al-Baqarah:286 –

HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim,

Bukan hal mudah bagi peneliti hingga akhirnya mampu menyelesaikan skripsi ini. Peneliti melakukan segala usaha, jerih payah, doa dan Alhamdulillah peneliti mengucapkan rasa syukur kepada Allah Subhanahu Wa Ta'ala, karena hanya pertolongannya dan dukungan dari orang-orang baik peneliti mampu menyelesaikan penelitian ini, karya ini peneliti persembahkan untuk :

“Bapak dan Ibu”

Bapak, dengan kesabarannya dalam mendukung terus dalam mengerjakan tugas akhir, serta selalu ada di setiap langkahku. Kedua, ibu dengan kerendahan hati dan selalu berdoa untukku agar dilancarkan dalam mengerjakan tugas akhir ini, sebagai bukti bahwa doa-doamu mengenai keberhasilanku telah dikabulkan

Allah Subhanahu Wa Ta'ala.

Terimakasih atas kasih sayang, dukungan, harapan dan doa yang selalu dilantikkan untuk Diana, karya tugas akhir ini saya persembahkan untuk Bapak dan Ibu.

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah Subhanahu Wa Ta'ala, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah Subhanahu Wa Ta'ala yang telah banyak memberikan rahmat kepada saya melalui kesehatan, semangat dan inspirasi yang membuat saya terus bekerja keras untuk mencapai hasil terbaik
2. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ibu Dr. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si. yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya;
3. Ketua Program Studi Akuntansi S1 Bapak Iwan Fakhruddin, S.E., M.Si., PH.d., Ak., CA yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata cara laksana penyusunan skripsi kepada saya;
4. Ibu Siti Nur Azizah S.E.,M.Si selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini;
5. Ibu Ani Kusbandiyah S.E.,M.Si.,Ak.,CA.,Ph.D yang telah memberikan berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Akuntansi;
6. Ibu Annisa Ilma Hartikasari S.E.,M.Sc.,Ak.,CA yang telah memberikan berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Akuntansi;
7. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah membimbing, mengajar, serta memberikan ilmu dan pengetahuan selama menjadi mahasiswa, serta

8. Kedua orang tua saya yang telah memberikan doa restu, kasih sayang, materi, kesabaran, semangat setiap hari, terima kasih telah merawat, menyayangi dan memperhatikan hingga sekarang.
9. Keluarga bani Jamali, yang senantiasa memberi dukungan dan motivasi kepada saya.
10. Pingkan Liani, yang senantiasa memberi dukungan dan motivasi kepada saya. Terima kasih sudah bersedia menemani dan mensupport saya hingga hari ini.
11. Sahabat-sahabat saya William Kennychi, Rizky Damara, Anindya, Annisa, Diana, Lili, Adit, Farah, Bintang terima kasih sudah memberi arahan, do'a serta dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
12. Teman-teman Akuntansi S1 angkatan 2019, khususnya Akuntansi D yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
13. Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang sudah banyak memberikan doa serta bantuannya dalam menyelesaikan skripsi ini.
14. Terakhir tidak lupa untuk diri sendiri Ramadhian Yoga Pratama, terima kasih sudah berjuang dan bertahan atas segala bentuk yang dijalani sampai mampu berada dititik ini.

Purwokerto, 13 Agustus 2024

Penulis

Ramadhian Yoga Pratama

PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN KEBIJAKAN DIVIDEN

TERHADAP RETURN SAHAM

**(Studi pada Perusahaan Sektor Consumer Goods Industry Yang
Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2022)**

Ramadhian Yoga Pratama¹, Siti Nur Azizah, S.E.,M.Si², Program Studi
Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis⁽¹⁾⁽²⁾

[1ramadhian.yoga24@gmail.com](mailto:ramadhian.yoga24@gmail.com) [2sitinurazizah@ump.ac.id](mailto:sitinurazizah@ump.ac.id)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menemukan bukti empiris mengenai pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, dan kebijakan dividen terhadap return saham pada perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan populasi yang terdiri dari 77 perusahaan yang terdaftar di sektor tersebut. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif dan regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Profitabilitas memiliki pengaruh positif terhadap return saham, yang berarti semakin tinggi Profitabilitas perusahaan, semakin tinggi pula return saham yang dihasilkan. Selain itu, *Leverage* juga ditemukan memiliki pengaruh positif terhadap return saham, yang menunjukkan bahwa peningkatan *Leverage* dapat meningkatkan return saham. Namun, kebijakan dividen menunjukkan pengaruh negatif terhadap return saham, yang mengindikasikan bahwa peningkatan pembayaran dividen dapat mengurangi return saham.

Kata kunci: Profitabilitas, *Leverage*, Kebijakan Dividen Dan *Return Saham*

INFLUENCE OF PROFITABILITY, LEVERAGE AND DIVIDEND POLICY

REGARDING STOCK RETURNS

**(Case Study of a Consumer Goods Industry Sector Company Yang
Listed on the Indonesian Stock Exchange 2019-2022)**

Ramadhian Yoga Pratama¹, Siti Nur Azizah, S.E.,M.Si², Program Studi
Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis⁽¹⁾⁽²⁾

[1ramadhian.yoga24@gmail.com](mailto:ramadhian.yoga24@gmail.com) [2sitinurazizah@ump.ac.id](mailto:sitinurazizah@ump.ac.id)

ABSTRACT

This study aims to provide empirical evidence on the impact of profitability, Leverage, and dividend policy on stock returns in the Consumer Goods industry sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. This research employs a quantitative approach with a population consisting of 77 companies listed in the sector. The data analysis methods used include descriptive statistical analysis and multiple linear regression. The results show that profitability has a positive effect on stock returns, indicating that higher profitability leads to higher stock returns. Additionally, Leverage is found to have a positive impact on stock returns, suggesting that increased Leverage can enhance stock returns. However, dividend policy shows a negative effect on stock returns, indicating that higher dividend payments can reduce stock returns.

Keywords: Profitability, Leverage, Dividend Policy And Stock Returns.

DAFTAR ISI

	Halaman
Judul	i
HALAMAN PERSETUJUAN	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
Pendahuluan	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	12
C. Pembatasan Masalah	12
D. Tujuan Dan Manfaat Penelitian	13
Tinjauan Pustaka	15
A. Landasan Teori	15
1. Signaling Theory	15
2. Profitabilitas	17
3. Leverage	18
4. Kebijakan Dividen	19
5. Return Saham	20
B. Hasil Penelitian Terdahulu	21
C. Penelitian Terdahulu	24
D. Kerangka Pemikiran	30
E. Pengembangan Hipotesis	30
1. Profitabilitas Berpengaruh Positif Terhadap Return Saham	30
2. Leverage Berpengaruh Negatif Terhadap Return Saham	31
3. Kebijakan Dividen Berpengaruh Positif Terhadap Return Saham	31
Metode Penelitian	33
A. Jenis Penelitian	33
B. Populasi Dan Sampel	33

C. Model Pengumpulan Data	34
D. Variabel Penelitian	35
E. Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel.....	35
1. Variabel Dependen	35
2. Variabel Independen	36
F. Metode Analisis Data	38
1. Analisis Statistik Deskriptif	38
2. Uji Asumsi Klasik.....	38
3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	40
4. Pengujian Hipotesis	41
Hasil Penelitian	44
A. Hasil Penelitian	44
B. Hasil Analisis Data.....	46
1. Analisis Deskriptif.....	46
2. Uji Asumsi Klasik.....	49
3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	55
4. Pengujian Hipotesis	56
C. Pembahasan	60
Kesimpulan Dan Saran.....	67
A. Kesimpulan.....	67
B. Keterbatasan Penelitian	68
C. Saran.....	68
Daftar Pustaka	70
Lampiran	75

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1	Perkembangan Return Saham Pada Perusahaan <i>Consumer Goods</i> 2018 - 2022..... 5
Tabel 2.1	Tabel Penelitian Terdahulu..... 24
Tabel 3.1	Subsektor Populasi Penelitian..... 34
Tabel 3.2	Perhitungan Sampel 34
Tabel 3.3	Kriteria Pengujian Durbin Watson (D-W) 39
Tabel 4.1	Perhitungan Sampel 44
Tabel 4.2	Sampel Penelitian..... 45
Tabel 4.3	Hasil Analisis Deskriptif 46
Tabel 4.4	Hasil Pengujian Asumsi Klasik 49
Tabel 4.5	Hasil Uji normalitas 1 51
Tabel 4.6	Hasil Uji Normalitas 2..... 52
Tabel 4.7	Kriteria Pengujian Durbin Watson (D-W) 54
Tabel 4.8	Hasil Pengujian Autokorelasi 1 Durbin Watson..... 54
Tabel 4.9	Hasil Uji Regresi Linier Berganda 55
Tabel 4.10	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... 57
Tabel 4.11	Hasil Uji F 57
Tabel 4.12	Hasil Uji hipotesis 58

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1. Diagram Perkembangan Return Saham Perusahaan <i>Consumer Goods</i> 2018 Hingga 2022.....	5
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran.....	30



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Populasi Perusahaan Objek Penelitian.....	76
Lampiran 2. Tabulasi Profitabilitas	87
Lampiran 3. Tabulasi <i>Leverage</i>	89
Lampiran 4. Tabulasi Kebijakan Deviden.....	91
Lampiran 5. Tabulasi Return Saham	93
Lampiran 6. Hasil Uji Analisis Deskriptif.....	96
Lampiran 7. Hasil Uji Normalitas 1	96
Lampiran 8. Hasil Uji Normalitas 2	97
Lampiran 9. Hasil Uji Multikolinieritas	97
Lampiran 10. Hasil Uji Autokorelasi	97
Lampiran 11. Hasil Uji Heteroskedestisitas	98
Lampiran 12. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	98
Lampiran 13. Hasil Uji F.....	98
Lampiran 14. Hasil Uji t.....	99