

**ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, AKTIVITAS,
PROFITABILITAS, DAN RASIO PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN *GO-PUBLIC* DI INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat-syarat Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

ANGGA ARDIYANSYAH

B 200 050 388

FAKULTAS EKONOMI

UIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2011

PENGESAHAN

Skripsi Berjudul :

ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, *LEVERAGE*,
AKTIVITAS, PROFITABILITAS, DAN RASIO PASAR TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN *GO-PUBLIC* DI
INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

NAMA : ANGGA ARDUYANSYAH

NIM : B 200 050 388

Yang dipertahankan didewan penguji pada tanggal Maret 2011 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Maret 2011

Pembimbing Utama,

(Drs. Atwal Arifin)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Dr. Triyono M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **ANGGA ARDIYANSYAH**
NIRM : **B 200050388**
Jurusan : **AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS,
LEVERAGE, AKTIVITAS, PROVITABILITAS, DAN
RASIO PASAR, TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN GO PUBLIC DI INDONESIA**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta,..... **JULI 2011**.....

Yang membuat pernyataan,

.....**ANGGA ARDIYANSYAH**.....

MOTTO

“Hidup adalah perjuangan”

(ardiyan)

“Sesungguhnya disamping ada kesulitan, terdapat pula kemudahan.”

(QS. Al-Insyirah: 6)

“Tidak ada tetesan yang lebih dicintai Allah selain dari tetesan air mata karena takut kepada Allah atau tetesan darah yang ditumpahkan di jalan Allah ta’ala.”

(H. R. Tirmidzi)

“Karena itu, ingatlah kamu kepada-Ku niscaya Aku ingat (pula) kepadamu, dan bersyukurlah kepada-Ku, dan janganlah kamu mengingkari (ni’mat)-Ku.”

(QS. Al-Baqarah:152)

PERSEMBAHAN

Upaya bersahaja ini kupersembahkan untuk :

- ❖ Almamater Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- ❖ Bapak dan Ibuku yang mengajarkan arti penting sebuah usaha, terimakasih atas dukungan, semangat, kasih sayangnya, serta doa yang selalu diberikan.
- ❖ Kedua adik kesayanganku yang tangguh, dengan selalu semangat belajar sesuai bidang yang kamu tekuni.
- ❖ Keluarga besar yang selalu mendukung setiap aktivitas yang aku lakukan.
- ❖ Sahabat-sahabatku yang selalu memberi dukungan dan kehangatan setiap kita bertemu.
- ❖ Seluruh sahabat yang kumiliki, kebersamaan akan membuat kita tangguh.

KATA PENGANTAR



Assalamualaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahirobbil alamin asholatuwassalamu'ala rasulillah, puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis, sehingga atas ridho-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan lancar. Skripsi dengan judul "ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, AKTIVITAS, PROFITABILITAS, DAN RASIO PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN *GO-PUBLIC* DI INDONESIA" ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulis sangat menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan banyak pihak baik bantuan moril maupun spirituil. Maka pada kesempatan ini pula penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Triyono. M. Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ijin untuk melaksanakan penelitian.
2. Bapak Drs. Atwal Arifin, selaku Dosen Pembimbing yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran yang berharga untuk penulis dalam menyusun skripsi ini.

3. Ibu Dr. Sri Retno Indrastanti, M.Si, selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bekal ilmu dan bimbingannya kepada penulis
4. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi, terima kasih atas ilmu yang telah diberikan.
5. Segenap jajaran staff pengajar, karyawan tata usaha, dan karyawan perpustakaan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta, yang telah membantu penulis selama penyusunan skripsi.
6. Khusus untuk kedua orang tuaku, aku tidak akan bisa seperti ini tanpa bimbingan Ibu' dan Bapak, semoga aku bisa membuat kalian bangga dan bisa membalas semua kebaikan kalian.
7. Untuk kedua adikku yang hebat, tetaplah semangat jadikan setiap usaha kita menjadi kebanggaan orang tua.
8. Teman-teman fakultas ekonomi akuntansi yang mengenalku, dan semua mahasiswa akuntansi angkatan 2005. Terima kasih atas dukungannya.
9. Seluruh sahabat yang selalu memberikan warna dalam hidupku.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, maka kritik dan saran sangat penulis harapkan demi kesempurnaan skripsi ini. Dan semoga karya ini dapat memberikan manfaat bagi siapapun yang peduli. *Amiin*

Wassalamua'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, Juli 2011

Penulis

(Angga Ardiyansyah)

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAKSI	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Pembatasan Masalah	5
C. Perumusan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	6
F. Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
A. <i>Return</i>	9

B.	Laporan Keuangan	13
1.	Pengertian Laporan Keuangan	13
2.	Teknik-teknik Analisis Laporan Keuangan	18
C.	Analisis Rasio Keuangan	20
1.	Pengertian Rasio Keuangan	20
2.	Penggolongan Rasio	22
3.	Keterbatasan Analisis Rasio Keuangan	26
D.	Kerangka Pemikiran	28
E.	Penelitian Terdahulu	29
F.	Pengembangan Hipotesis	32
BAB III	METODE PENELITIAN	39
A.	Jenis Penelitian	39
B.	Objek Penelitian	39
C.	Jenis Data dan Sumber Data	39
D.	Metode Pengumpulan Data	40
E.	Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	40
F.	Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	41
1.	Variabel Dependen	41
2.	Variabel Independen	42
G.	Tahapan Analisis Data	45
1.	Pengujian Asumsi Klasik	45
2.	Pengujian Hipotesis	47

BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	52
	A. Deskripsi Data	52
	B. Analisis Data	55
	1. Uji Asumsi Klasik	55
	a. Uji Normalitas	55
	b. Uji Multikolinearitas	56
	c. Uji Heterokedastisitas	57
	d. Uji Auto Korelasi	58
	2. Pengujian Hipotesis	59
	a. Pengujian Regresi Linear Berganda	59
	b. Pengujian <i>Goodness of fit</i> (R^2).....	61
	c. Uji F.....	62
	d. Uji t (Pengujian Pengaruh secara Parsial).....	63
	C. Pembahasan	66
BAB V	PENUTUP	70
	A. Simpulan	70
	B. Keterbatasan Penelitian	72
	C. Saran	72
	DAFTAR PUSTAKA	74
	LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	28
------------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel III.1 Uji Statistik Durbin-Waston.....	46
Tabel IV.1 Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian.....	51
Tabel IV.2 Statistik Deskriptif.....	52
Tabel IV.3 Hasil Uji Normalitas Data.....	54
Tabel IV.4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	55
Tabel IV.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	56
Tabel IV.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	57
Tabel IV.7 Hasil Analisis Regresi Berganda.....	59
Tabel IV.8 Rangkuman Hasil Uji F.....	61
Tabel IV.9 Rangkuman Hasil Uji t.....	62

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar perusahaan sampel yang masuk LQ-45 selama 3 tahun berturut-turut mulai tahun 2008-2010.
- Lampiran 2. Laporan keuangan Tahunan salah satu perusahaan sampel yaitu PT Perusahaan Gas Negara (persero) tahun 2008.
- Lampiran 3. IHSG harian PT Perusahaan Gas Negara (persero) Tbk.
- Lampiran 4. Data harga saham harian pada saat publikasilaporan keuangan.
- Lampiran 5. Perhitungan return saham perusahaan sampel tahun 2008-2010.
- Lampiran 6. Ringkasan laporan keuangan.
- Lampiran 7. Data rasio keuangan.
- Lampiran 8. Data Penelitian
- Lampiran 9. Deskripsi data penelitian.
- Lampiran 10. Uji normalitas.
- Lampiran 11. Uji multikolinieritas.
- Lampiran 12. Uji heteroskedastisitas.
- Lampiran 13. Uji autokorelasi.
- Lampiran 14. Uji hipotesis (analisis regresi ganda)

ABSTRAKSI

Penelitian ini menganalisis tentang pengaruh rasio likuiditas, *leverage*, aktivitas, profitabilitas, dan rasio pasar terhadap *return* saham pada perusahaan *Go-Public* di Indonesia pada tahun 2008-2010. Populasi yang di gunakan sebagai sampel adalah perusahaan yang masuk daftar LQ-45. Berdasar kriteria yang telah ditentukan, diperoleh sampel akhir sebanyak 16 perusahaan. Dalam penelitian ini menggunakan teknik analisis data berupa analisis regresi linear berganda untuk menganalisis pengaruh rasio keuangan (*current ratio*, *dep to equity ratio*, *dep to total assets*, *total assets turnover*, *return on assets*, *return on equity*, dan *price earning ratio*) terhadap *return* perusahaan. Data di ambil dari laporan keuangan perusahaan, dan *return* saham diperoleh berdasarkan tanggal publikasi laporan keuangan selama tujuh hari sebelum dan sesudah laporan keuangan di publikasikan. Pelaksanaan perhitungan rasio keuangan dan perhitungan *return* saham dilakukan dengan *Microsoft Excel*, sedangkan pelaksanaan analisis data menggunakan program *SPSS versi 17.00*

Berdasarkan deskripsi data, rata-rata *return* saham perusahaan bernilai positif, yang mengindikasikan pelaku pasar khususnya investor menggunakan informasi dalam pengambilan keputusan investasi yang berarti pasar bereaksi terhadap *return* saham. Dari uji asumsi klasik yang dilakukan, menyatakan bahwa data penelitian bebas dari asumsi uji normalitas, uji multikolinearitas, uji autokorelasi, dan uji heterokedastisitas. Hasil uji t variable DER, DTA, dan ROA mempunyai nilai probabilitas atas 0,05, yang berarti bahwa $P \geq 0,05$, maka H_0 ditolak, dan H_a diterima yang artinya variable DER, DTA, dan ROA tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan variable CR, TATO, ROE, dan PER mempunyai nilai probabilitas di bawah 0,05 yang berarti $P \leq 0,05$, maka H_0 diterima, dan H_a ditolak yang artinya variable CR, TATO, ROE, dan PER mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Analisis regresi menunjukkan pengaruh variable independen yaitu sebesar 29,2%, sedangkan 70,8% merupakan variable selain variable penelitian yang mempengaruhi besar kecilnya *return* saham.

Kata Kunci : Laporan Keuangan, Rasio Keuangan, *Return* Saham