

**ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, LEVERAGE DAN
PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
di BEI (2011-2013)
(Sub Sektor Perusahaan Automotive and Allied Products)**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

DIAH ROSITASARI

B100110091

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2015

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, LEVERAGE DAN
PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
di BEI (2011-2013)**

Yang ditulis oleh :

DIAH ROSITASARI

B10011091

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 19 Juni 2015

Pembimbing



(Ahmad Mardalis, SE, MBA)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta


(Dr. Triyono, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **DIAH ROSITASARI**
NIRM : **11.6.106.02016.500091**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS,
LEVERAGE DAN PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR di BEI (2011-2013)**

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, 19 Juni 2015

Yang membuat pernyataan,

DIAH ROSITASARI

MOTTO

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguhnya (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhanlah hendaknya kamu berharap.

(Qs. Al-Insyirah : 6-8)

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati penulis, maka penulis akan mempersembahkan skripsi ini kepada :

- Allah SWT yang telah memberikan aku kehidupan yang bermakna dalam hidupku, memberikan kesehatan dan kesempatan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
- Rasulullah SAW semoga sholat serta salam selalu tercurah kepada Beliau Nabi Muhammad SAW.
- Kedua Orangtuaku Bp. Sumarno dan Ibu. Sri Wahyuni yang telah memberikan kasih sayang dan cinta, pengorbanan, motivasi, doa dan materi yang tiada hentinya.
- Kakakku Pramono Aji dan Rani Rafsanjani terimakasih atas dukungan dan doanya.
- Sahabat-sabhatku Khusnul, Sheilla, Dessy, Dian, Anin dan Miranti terimakasih atas dukungan dan doanya serta terimakasih selalu bersedia mendengarkan keluh kesanku.
- Seluruh teman-teman manajemen angkatan 2011.

ABSTRAKSI

Analisis rasio keuangan adalah suatu bentuk atau cara yang umum digunakan dalam menganalisa laporan keuangan dari sebuah perusahaan. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui tentang pengaruh rasio likuiditas, leverage dan profitabilitas terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2013. Penelitian ini merupakan jenis penelitian kuantitatif dan sumber data yang digunakan berasal dari laporan data keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2013. Metode pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*, adapun metode analisis yang digunakan adalah model regresi linear berganda. Berdasarkan hasil analisis data dalam pembahasan dapat disimpulkan bahwa hanya variabel CR berpengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan variabel DER dan ROE tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : Rasio Likuiditas, Rasio Leverage, Rasio Profitabilitas dan *Return Saham*

ABSTRACT

Financial ratio analysis is a form or manner commonly used in analyzing the financial statements of a company. The purpose of this study was to determine the effect of the ratio of liquidity, leverage and profitability to return stock at a manufacturing company in Indonesia Stock Exchange 2011-2013. This research is quantitative research and data sources comes from statements of financial data of manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange 2011-2013. The sampling method using purposive sampling technique, while the method of analysis used is multiple linear regression model. Based on the analysis of data in the discussions can be concluded that the only variable CR significant effect on stock returns. While the variable DER and ROE do not have a significant effect on stock returns.

Keywords: Liquidity Ratio, Leverage Ratio, Profitability and Return Ratio Stocks

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah mencurahkan rahmat dan berkahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, LEVERAGE DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR di BEI (2011-2013)”**. Diajukan untuk memenuhi tugas dan syarat untuk menyelesaikan program pendidikan strata 1 pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selesainya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Triyono, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, M.Si selaku Ketua Jurusan Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Ma'aruf selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Ahmad Mardalis, MBA selaku Pembimbing Skripsi yang dengan sabar dan tulus memberikan bimbingan, arahan serta saran kepada penulis dalam penulisan skripsi.

5. Bapak dan Ibu dosen serta staff karyawan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta .
6. Semua pihak yang telah membantu dan tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan dan penyusunan skripsi ini jauh dari sempurna untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari pembaca. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi penulis dan pembaca.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Surakarta, 19 Juni 2015

Penulis

Diah Rositasari

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN PENELITI	iii
MOTTO	iv
PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	7
E. Sistematika Penulisan Skripsi	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
A. Landasan Teori.....	9

1. Laporan Keuangan	9
2. Pasar Modal.....	11
3. Saham.....	12
4. <i>Return</i> Saham	13
5. Investasi	15
6. Rasio Keuangan	16
B. Penelitian Terdahulu	19
BAB III METODELOGI PENELITIAN	21
A. Jenis Penelitian.....	21
B. Kerangka Pemikiran.....	21
C. Hipotesis.....	22
D. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	23
E. Data dan Sumber Data	25
F. Populasi dan Sampel	26
G. Metode Pengambilan Sampel.....	27
H. Metode Analisis Data.....	29
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	36
A. Gambaran Umum Bursa Efek	36
1. Sejarah Tentang Bursa Efek.....	36
2. Instrumen Yang Ada di Bursa Efek	39
B. Deskripsi Sampel Perusahaan	40
C. Deskripsi Data.....	41
D. Analisis Data	42

1. Uji Asumsi Klasik.....	42
a. Uji Normalitas.....	42
b. Uji Heteroskedastisitas	43
c. Uji Multikolinearitas	44
d. Uji Autokorelasi.....	45
2. Uji Hipotesis	46
a. Uji Regresi Linear Berganda.....	46
b. Uji Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	47
c. Uji Koefisien Regresi Simultan (Uji F)	52
d. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	53
E. Pembahasan.....	54
BAB V PENUTUP.....	56
A. Kesimpulan	56
B. Keterbatasan Penelitian.....	57
C. Saran	57
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Daftar Sampel Perusahaan	28
Tabel 3.2. Pengambilan keputusan ada tidaknya autokorelasi.....	33
Tabel 4.1. Nama Perusahaan Yang Dijadikan Sampel	40
Tabel 4.2. Hasil Statistik Deskriptif.....	41
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas	43
Tabel 4.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas	44
Tabel 4.5. Hasil Uji Multikolinearitas	45
Tabel 4.6. Hasil Uji Autokorelasi	45
Tabel 4.7. Hasil Uji t.....	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran	21
-------------------------------------	----

LAMPIRAN

LAMPIRAN I	DAFTAR SAMPEL PERUSAHAAN MANUFAKTUR Sub. Sektor Perusahaan Automotive and Allied Product di BEI tahun 2011-2013.
LAMPIRAN II	DATA PENELITIAN
LAMPIRAN III	ANALISIS DATA