

**ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, LEVERAGE DAN  
PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ-45  
BURSAEFEK INDONESIA (BEI)  
TAHUN 2009-2011**

**S K R I P S I**

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Strata Satu  
Jurusan Akuntansi**



**Oleh :**

**ACH. MUSTOFA HENDRA RUKMANA**

**NIM : 2008310010**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS**

**SURABAYA**

**2013**

**ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, LEVERAGE DAN  
PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ-45  
BURSA EFEK INDONESIA (BEI)  
TAHUN 2009-2011**

Oleh :

**ACH. MUSTOFA HENDRA RUKMANA**

**NIM : 2008310010**

**Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan**

Dosen Pembimbing  
Tanggal : 02 Agustus 2013



**(Diyah Pujiati, S.E., M.Si.)**

Co. Dosen Pembimbing  
Tanggal : 02 Agustus 2013



**(Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M.)**

**SKRIPSI**  
**ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, LEVERAGE DAN**  
**PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA**  
**PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ-45**  
**BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**  
**TAHUN 2009-2011**

Disusun oleh

**ACH. MUSTOFA HENDRA RUKMANA**  
**2008310010**

Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 10 September 2013

Tim Penguji

**Ketua : Triyana Mayasari, SE., M.Si., Ak**  
**Sekretaris : Dra. Nur Suci I. Mei Murni. Ak., M.M.**  
**Anggota : Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE., M.Si., Ak**




Handwritten signatures of the examiners, including the names Triyana Mayasari, Dra. Nur Suci I. Mei Murni, and Nurul Hasanah Uswati Dewi, written in blue ink over dotted lines.

## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ach. Mustofa Hendra Rukamana  
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 04 September 1990  
N.I.M : 2008310010  
Jurusan : Akuntansi  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan  
Judul : Analisis Pengaruh Rasio *Likuiditas, Leverage* dan  
Profitabilitas Terhadap *Return Saham* Pada  
Perusahaan yang Terdaftar di LQ-45 Bursa Efek  
Indonesia (BEI) Tahun 2009-2011

### Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing  
Tanggal : 13/11/13



(Divyah Pujiati, S.E., M.Si.)

Co. Dosen Pembimbing  
Tanggal : 14/11/2013



(Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M.)

Ketua Program Studi S1 Akuntansi

Tanggal : 14/11/2013



(Supriyati, S.E. Ak., M.Si.)

## **MOTTO**

“Kerjakan tugasmu jangan pernah kenal lelah”

“Dapatkan apa yang engkau inginkan dan raih sukses masa depan dengan semangat dan tawakal”

“indahnyanya dunia akan terlihat olehmu dengan usaha yang telah dilakukan dengan penuh perjuangan “

Pantang pulang sebelum padam  
Pantang menyerah sebelum menang  
Pantang semangat jikalau mengalami kegagalan  
Selalu berikhtiar dan bersabar dalam menghadapi setiap persoalan

## **PERSEMBAHAN**

spesialthaks for.

Allah SWT yang telah meridhoi perjalanan saya hingga mencapai hasil yang cukup memuaskan dan terimakasih ya Allah SWT krna kesabaran dan kemudahan yang engkau berikan pada saya sehingga berhasil menyelesaikan skripsi ini.

Terimakasih yang sebesar-besarnya kepada kedua orang tua saya yang selalu memberikan support dan nasehat agar saya selalu menjadi manusia yang tidak mudah menyerah dan selalu berjuang untuk menjadi sesuatu yang berarti bagi semua orang.

Tak pernah saya lupakan kedua saudara ku yang tidak pernah menyesal memiliki adik dan kakak seperti saya yang mungkin kurang baik untuk mereka tapi dibalik semuanya saya selaluakan menjadi contoh yang baik bagi kalian.

Untuk my someone spesial Nurul Febril Ana yang selalu mengerti dan memeberikna semangat dalam melaksanakan dan menyelesaikan skripsi ini, yang selalu menerima walaupun keadaan yang begitu sulit saya hadapi.

Dan tak lepas dari semua ini teman-teman yang selalu hadir dan menghibur dalam keadaan susah dan senang untuk berbagi, buat mbut (dhani), richo, bobon (nuarsa w), Oleng (Erwin M.A) yang membantu dalam proses skripsi ini makasih banyak broo..

Terimakasih buat teman-teman yang selalu ada, sedikit maaf saya ucapkan jika nama kalian tidak saya masukan didalam kata-kata ini tapi jangan ragu kalian selalu akan menjadi teman dan sahabat yang kekal didalam hidup ku.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur alhamdulillah kehadiran ALLAH SWT berkat rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **Analisis Pengaruh Rasio *Likuiditas*, *Leverage* dan *Profitabilitas* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Yang Terdaftar di LQ-45 Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2009-2011**. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan strata satu jurusan akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya. Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak sangatlah sulit.

Dalam penulisan skripsi ini penulis telah banyak menerima bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak. Penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr.TatikSuryani, Psi., M.M selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Ibu Supriyati, SE.,Ak., M.Si.selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu DiyahPujiati, S.E., M.Si.selakuDosen wali di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya dan Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M. selaku Co Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Serta semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, sekali lagi saya ucapkan terima kasih.

Penulis menyadari bahwa dalam Tugas Akhir ini jauh dari kesempurnaan,oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik dari semua pihak yang berguna untuk perbaikan skripsi ini.

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
SAMPUL DEPAN .....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI .....	iii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iv
PENGESAHAN SKRIPSI .....	v
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRACT.....	
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Pendahuluan.....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Penelitian Terdahulu.....	10
2.2 Landasan Teori .....	14
2.2.1 Pengertian Saham.....	14
2.2.2 Harga Saham .....	17
2.2.3 Return Saham.....	19
2.2.4 Saham LQ-45 .....	21
2.2.5 <i>Liquidity Ratio (CURRENT)</i> .....	22
2.2.6 <i>Leverage Ratio (DTE)</i> .....	23
2.2.7 <i>Profitability Ratio (ROA)</i> .....	25
2.2.8 Hubungan rasio keuangan dengan return saham.....	27
2.3 Kerangka Teori .....	30
2.4 Hipotesis Penelitian .....	30
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Rancangan Penelitian .....	31
3.2 Batasan Penelitian.....	32
3.3 Identifikasi Variabel .....	32
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	32
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengumpulan Sampel .....	35
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data .....	36
3.7 Teknik/Metode Analisis Data.....	37



BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	
4.1	Gambaran Subyek Penelitian .....	42
4.2	Deskripsi Variabel Penelitian.....	43
4.2.1	Deskripsi Variabel Return Saham (Y) .....	43
4.2.2	Deskripsi Variabel <i>Rasio Likuiditas</i> (X1) .....	44
4.2.3	Deskripsi Variabel <i>Rasio Leverage</i> (X2).....	45
4.2.4	Deskripsi Variabel <i>Rasio Profitabilitas</i> (X3) .....	46
4.3	Analisis Data .....	47
4.3.1	Uji Normalitas Data .....	47
4.3.2	Uji Hipotesis .....	48
4.3.2.1	Hasil Pengujian Secara Simultan (Uji f) .....	48
4.3.2.2	Hasil Pengujian Koefisien Determinasi Berganda( $R^2$ ) .....	50
4.3.2.3	Hasil Pengujian Secara Parsial (Uji t).....	51
4.3.2.4	Hasil pengujain Regresi Linear Berganda.....	53
4.4	Pembahasan.....	55
BAB V	KESIMPULAN	
5.1	Kesimpulan .....	60
5.2	Keterbatasan Penelitian .....	61
5.3	Saran.....	61

## DAFTAR RUJUKAN

## LAMPIRAN

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 4.1	:	Kriteria Pengambilan Sampel .....	42
Tabel 4.2	:	Nilai Deskriptif .....	43
Tabel 4.3	:	Nilai Statistik Kolmogorov-Smirnov .....	48
Tabel 4.4	:	Koefisien Analisis Uji f .....	49
Tabel 4.5	:	Hasil Determinasi Berganda .....	50
Tabel 4.6	:	Hasil Analisis Uji t.....	51

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	:	.....	30
------------	---	-------	----

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan
- Lampiran 2 : Laporan Rasio Likuiditas
- Lampiran 3 : Laporan Rasio Leverage
- Lampiran 4 : Laporan Rasio Profitabilitas
- Lampiran 5 : Laporan Return Saham
- Lampiran 6 : Uji Deskriptif
- Lampiran 7 : Uji Normalitas
- Lampiran 8 : Regression Rasio Likuiditas, Leverage dan Profitabilitas Terhadap Return Saham.
- Lampiran 9 : Jadwal Penulisan Skripsi

**Influence Analysis Liquidity Ratios, Leverage and Profitability  
Return Of Shares In Company Registered LQ-45  
Indonesia Stock Exchange (IDX)  
Year 2009-2011**

**ABSTRACT**

One of the objectives and advantages of the ratio is that it can be used to compare the risk and return relationship of companies of different sizes. The ratio can also indicate a company profile, economic characteristics, competitive strategy and unique characteristics operation, finance and investment. This study focused on the year 2009 to 2011, the year in which the global crisis that had rocked the Indonesian capital market and foreign exchange, global financial crisis seems to now beginning to have an impact on Indonesia's foreign trade sector. Therefore this study aimed to measure and determine how much influence the global crisis using liquidity ratios (current ratio), leverage (debt to equity), profitability (return on assets) to assess its effect on stock returns. This study uses a sample confined to the LQ-45 firms listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). In this study show that the three independent variables namely likiditas ratio, leverage and profitability has a weak influence on stock returns.

**Key Word** : Current Ratio, Debt To Equity, Return on Assets and Stock Return