

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, RASIO SOLVABILITAS,
RASIO PROFITABILITAS, RASIO AKTIVITAS DAN
INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)
TERHADAP *RETURN SAHAM***

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Akuntansi



Oleh:

ADINDA ALIFIA PITASARI

2014310151

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2018

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, RASIO SOLVABILITAS,
RASIO PROFITABILITAS, RASIO AKTIVITAS DAN
INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)
TERHADAP RETURN SAHAM**

Diajukan oleh:

ADINDA ALIFIA PITASARI

NIM: 2014310151

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal: 1 Februari 2018



(Agustina Ratna Dwiati, S.E., MSA)

SKRIPSI

PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, RASIO SOLVABILITAS, RASIO PROFITABILITAS, RASIO AKTIVITAS DAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)* TERHADAP *RETURN SAHAM*

Disusun oleh:

ADINDA ALIFIA PITASARI

NIM: 2014310151

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 12 Februari 2018

Tim Penguji

Ketua : Diah Pujiati, S.E., M.Si

Sekretaris : Agustina Ratna Dwiati, S.E., MSA

Anggota : Dian Oktarina, S.E., M.M



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Adinda Alifia Pitasari
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 02 Desember 1995
NIM : 2014310151
Program Studi : Akuntansi
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Rasio Likuiditas, Rasio Solvabilitas, Rasio Profitabilitas, Rasio Aktivitas, dan *Investment Opportunity Set (IOS)* terhadap *Return Saham*

Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi,

Tanggal: 22 Maret 2018

Dosen Pembimbing,

Tanggal: 22 Maret 2018

Dr. Luciana Spica Almilia S.E., M.Si., OIA., CPSAK (Agustina Ratna Dwiati, S.E., MSA)

MOTTO

**KINDNESS IS THE LANGUAGE WHICH
THE DEAF CAN HEAR AND
THE BLIND CAN SEE**

(MARK TWAIN)

**IT ALWAYS SEEMS IMPOSSIBLE
UNTIL IT'S DONE**

(NELSON MANDELA)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, puji syukur kepada Allah SWT karena atas rahmat, hidayah dan karunia-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan dapat menjadi motivasi untuk mewujudkan harapan.

Skripsi ini saya persembahkan untuk orang-orang yang selalu mendukung dan mendampingi saya selama ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini saya ucapkan terima kasih kepada:

ORANG TUA

Terima kasih untuk mama dan papa karena dengan segala dukungan, jerih payah dan doa yang tiada hentinya untukku sehingga aku dapat menyelesaikan kuliah ini. Segala hal yang sudah mama dan papa berikan selama ini tidak akan bisa aku balas sampai akhir hidupku. Semoga ilmu yang sudah kuterima selama ini dapat bermanfaat untuk kedepannya.

SELUSIN A.K.A SUCCESS TEAM

Untuk para bocah: Sara Rezha Decella, Vera Putri Artini, Indri Dwi Winata, Windy Amandalia, Vivian Dewi Putri, Nikitha Nila Ayu Supardi, Fajar Dwi Junita, Alvyn Indah Wahyuni, Intan Jatu Sukmawati, dan Mega Mujiana teman seperjuangan dari awal masuk kuliah sampai akhir masa kuliah. Terima kasih untuk segala dukungan, doa, keceriaan, pengalaman dan pembelajaran yang sudah diberikan selama ini. Semoga pertemanan ini bisa selamanya. Doaku untuk kalian, semoga segala hal yang diinginkan bisa terwujud. Amiin sing banter.

TEMAN SEPERJUANGAN SKRIPSI

Untuk temen-temen seperjuangan skripsi (anak-anak gadisnya Bu Ratna): Desi Intan Puspitasari, Reviga Arfendini, Berti Yulia Afriani, Sara Rezha Decella dan Vera Putri Artini terima kasih atas doa dan dukungannya selama pengerjaan skripsi ini. Semoga cepet dapet kerja trus cepet nikah deh.

TEMAN-TEMANKU

Untuk Desi Setiawati, teman dari bocah sampe udah segede ini; untuk Kharisma Berliana Bening, Nur Fitria Rachmayanti dan Ayu Tri Octafiyani teman dari SMP; dan untuk teman-teman waktu di SMA. Terima kasih buat dukungan dan doa yang sudah diberikan selama ini. Semoga bisa barengan kayak gini selamanya yaa gengz.

UPKM ENTREPRENEUR CLUB

Terima kasih untuk keluarga besar UPKM Entrepreneur Club yang sudah memberikan banyak doa, dukungan, pengalaman dan pembelajarannya selama ini. Semoga kita bisa menjadi orang sukses yang bisa berrguna bagi orang-orang lain.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan yang Maha Esa atas segala rahmat yang dilimpahkan-Nya sehingga pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Rasio Likuiditas, Rasio Solvabilitas, Rasio Profitabilitas, Rasio Aktivitas dan *Investment Opportunity Set* (IOS) terhadap *Return Saham*” dengan baik dan lancar. Skripsi ini disusun berdasarkan kegiatan yang telah dilaksanakan sesuai dengan kurikulum yang ada dan telah disesuaikan dengan kurikulum yang berlaku saat ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak akan terwujud apabila tidak ada bantuan dari berbagai pihak, dalam kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Lutfi, S.E., M.Fin, selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almalia, S.E., M.Si., QIA, CPSAK, selaku Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi.
3. Ibu Agustina Ratna Dwiati, S.E., MSA, selaku dosen pembimbing skripsi.
4. Bapak Dr. Nanang Shonhadji, SE., Ak., M.Si., CA., CIBA., CMA selaku dosen wali.
5. Ibu Diyah Pujiati, S.E., M.Si dan Ibu Dian Oktarina, S.E., M.M selaku dosen penguji skripsi.
6. Segenap civitas akademik STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan bantuan kepada penulis selama perkuliahan.

Semoga tuhan yang Maha Esa melimpahkan rahmat-Nya dan membalas semua amal kebaikan mereka. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, karena terbatasnya kemampuan dan pengalaman penulis. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun sangat diharapkan demi sempurnanya skripsi ini.

Surabaya, 10 Maret 2018

Penulis



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKIRPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
<i>ABSTRACT</i>	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	10
1.3. Tujuan Penelitian.....	11
1.4. Manfaat Penelitian.....	11
1.5. Sistematika Penulisan.....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1. Penelitian Terdahulu	14
2.2. Landasan Teori.....	32
2.3. Kerangka Pemikiran.....	60
2.4. Hipotesis Penelitian.....	60
BAB III METODE PENELITIAN.....	62
3.1. Rancangan Penelitian	62
3.2. Batasan Penelitian	62
3.3. Identifikasi Variabel.....	63
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Sampel.....	69
3.5. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	69
3.6. Data dan Metode Pengumpulan Data.....	70
3.7. Teknik Analisis Data	71
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	77
4.1. Gambaran Subyek Penelitian	77
4.2. Analisis Data	79
4.3. Pembahasan.....	103
BAB V PENUTUP.....	112
5.1. Kesimpulan.....	112
5.2. Keterbatasan Penelitian	114
5.3. Saran.....	115
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 : <i>Return</i> Saham Perusahaan Manufaktur Tahun 2014-2016	3
Tabel 2.1 : Matriks Penelitian Terdahulu	31
Tabel 3.1 : Pengukuran Autokorelasi Uji Durbin-Watson (DW-TEST)	71
Tabel 4.1 : Kriteria Sampel	76
Tabel 4.2 : Analisis Statistik Deskriptif	78
Tabel 4.3 : Uji Normalitas Data	88
Tabel 4.4 : Uji Multikolinearitas	89
Tabel 4.5 : Uji Heteroskedastisitas	90
Tabel 4.6 : Uji Autokorelasi	91
Tabel 4.7 : Analisis Regresi Linear Berganda	92
Tabel 4.8 : Uji Model (Uji F)	94
Tabel 4.9 : Uji Koefisien Determinasi (R^2)	95
Tabel 4.10 : Uji Signifikansi Parameter Individual atau Uji <i>t</i>	96

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	60
Gambar 4.1 : Diagram Rata-Rata <i>Return</i> Saham	79
Gambar 4.2 : Diagram Rata-Rata Rasio Likuiditas	80
Gambar 4.3 : Diagram Rata-Rata Rasio Solvabilitas	82
Gambar 4.4 : Diagram Rata-Rata Rasio Profitabilitas	83
Gambar 4.5 : Diagram Rata-Rata Rasio Aktivitas	85
Gambar 4.6 : Diagram Rata-Rata <i>Investment opportunity Set</i> (IOS)	86



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Sampel Perusahaan
- Lampiran 2 : Data *Return* Saham Tahun 2012-2016
- Lampiran 3 : Data Rasio Likuiditas Tahun 2012-2016
- Lampiran 4 : Data Rasio Solvabilitas Tahun 2012-2016
- Lampiran 5 : Data Rasio Profitabilitas Tahun 2012-2016
- Lampiran 6 : Data Rasio Aktivitas Tahun 2012-2016
- Lampiran 7 : Data *Investment Opportunity Set* (IOS) Tahun 2012-2016
- Lampiran 8 : Analisis Statistik Deskriptif
- Lampiran 9 : Uji Normalitas Data
- Lampiran 10 : Uji Multikolinearitas
- Lampiran 11 : Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 12 : Uji Autokorelasi
- Lampiran 13 : Analisis Regresi Linear Berganda
- Lampiran 14 : Uji Model (Uji F)
- Lampiran 15 : Uji Koefisien Determinasi (R^2)
- Lampiran 16 : Uji Signifikansi Parameter Individual atau Uji t

***THE EFFECT OF LIQUIDITY RATIO, SOLVENCY RATIO,
PROFITABILITY RATIO, ACTIVITY RATIO AND
INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)
ON STOCK RETURN***

Adinda Alifia Pitasari
STIE Perbanas Surabaya
Email: adindaalifiapitasari@gmail.com

ABSTRACT

The stock return of some manufacturing companies has increased for the last three years. That increase can be influenced by several factors, macro and micro factors. One of the micro factors is financial performance. The companies that has good financial performance, can increase their sales so their profits are also increase. When the company profits are high, then the investors will expect high stock return as well. The purpose of this study is to determine whether the liquidity ratio, solvency ratio, profitability ratio, activity ratio, and investment opportunity set (IOS) has an effect on stock return. This study is quantitative research. The data that used in this study is secondary data and sample collection technique using purposive sampling so that found 148 sample data of manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange in 2012-2016. Data analysis technique that used in this study is descriptive statistic analysis, classical assumption test and hypothesis test by using multiple linear regression analysis. The results of this study indicate that the liquidity ratio, profitability ratio, and activity ratio has an effect on stock return. While the solvency ratio and investment opportunity set (IOS) has no effect on stock return.

Keywords: *Stock Return, Liquidity Ratio, Solvency Ratio, Profitability Ratio, Activity Ratio, Investment Opportunity Set (IOS)*

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, RASIO SOLVABILITAS,
RASIO PROFITABILITAS, RASIO AKTIVITAS DAN
INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)
TERHADAP RETURN SAHAM**

Adinda Alifia Pitasari
STIE Perbanas Surabaya
Email: adindaalifiapitasari@gmail.com

ABSTRAK

Return saham beberapa perusahaan manufaktur mengalami kenaikan selama tiga tahun terakhir. Kenaikan tersebut dapat dipengaruhi oleh beberapa faktor, baik faktor makro maupun faktor mikro. Salah satu faktor mikro tersebut adalah kinerja keuangan perusahaan. Perusahaan-perusahaan yang memiliki kinerja keuangan yang baik, bisa meningkatkan penjualan mereka sehingga laba yang diperoleh perusahaan juga tinggi. Ketika laba perusahaan tinggi, maka para investor juga akan mengharapkan *return* saham yang tinggi pula. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah rasio likuiditas, rasio solvabilitas, rasio profitabilitas, rasio aktivitas dan *investment opportunity set* (IOS) mempunyai pengaruh terhadap *return* saham. Penelitian ini termasuk dalam penelitian kuantitatif. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dan teknik pengumpulan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga ditemukan 148 data sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2012-2016. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis dengan menggunakan analisis regresi linear berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa rasio likuiditas, rasio profitabilitas, dan rasio aktivitas mempunyai pengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan rasio solvabilitas dan *investment opportunity set* (IOS) tidak mempunyai pengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Return* Saham, Rasio Likuiditas, Rasio Solvabilitas, Rasio Profitabilitas, Rasio Aktivitas, *Investment Opportunity Set* (IOS)