

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, DAN
SUKU BUNGA TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Oleh :

ULFA WIDYASTUTI

2013210043

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2017**

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, DAN
SUKU BUNGA TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

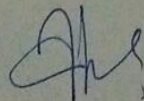
Diajukan oleh :

ULFA WIDYASTUTI

NIM : 2013210043

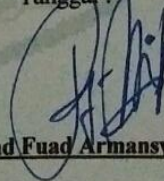
Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal :



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T)

Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal :



(Rohmad Fuad Armansyah, SE., M.Si)

SKRIPSI

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, DAN
SUKU BUNGA TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh :

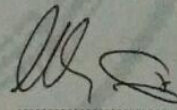
ULFA WIDYASTUTI

NIM : 2013210043

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 01 Februari 2017

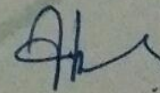
Tim Penguji

Ketua : Mellyza Silvy S.E., M.Si



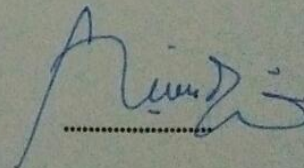
.....

Sekretaris : Dr. Muazaroh, S.E., M.T.



.....

Anggota : Linda Purnamasari S.E., M.Si



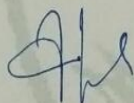
.....

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ulfa Widyastuti
Tempat, Tanggal Lahir : Bangkalan, 03 Januari 1995
N.I.M : 2013210043
Program Studi : Manajemen
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, *Leverage* dan Suku Bunga Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia

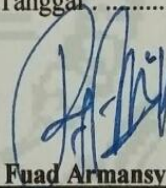
Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,
Tanggal :



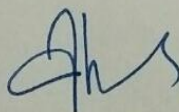
(Dr. Muazaroh, S.E., M.T)

Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal :



(Rohmad Fuad Armansyah, SE., M.Si)

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen
Tanggal :



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T)

Motto

MAN JADDA WAJADA

siapa bersungguh-sungguh pasti berhasil

MAN SHABARA ZHAFIRA

siapa yang bersabar pasti beruntung

MAN SARA ALA DARBI WASHALA

siapa menapaki jalan-Nya akan sampai ke tujuan

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

Orang Tua saya,

Bpk. Abd. Rachman

dan

Ibu. Nursyamsiyah

Dosen Pembimbing saya,

Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T.

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur saya panjatkan ke hadirat Allah SWT, karena berkat rahmat serta ridho-Nya, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Leverage, dan Suku Bunga Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia”** untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program studi strata satu jurusan manajemen.

Dalam penyusunan skripsi ini, peneliti tidak terlepas dari berbagai pihak yang terkait, sehingga dengan penuh rasa hormat peneliti mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T serta Bapak Rohmad Fuad Armansyah, SE., M.Si selaku dosen pembimbing,
2. Bapak Dr. Lutfi, S.E., M.Fin selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya,
3. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T selaku Ketua Program Studi Sarjana Manajemen STIE Perbanas Surabaya,
4. Ibu Dr. Dra. Ec. Sri Haryati, M.M. selaku dosen wali,
5. Bapak dan Ibu Dosen beserta civitas akademik STIE Perbanas Surabaya.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan oleh karena itu peneliti mengharapkan adanya kritik maupun saran dari semua pihak yang bersifat membangun untuk kedepannya. Akhir kata peneliti mengucapkan terima kasih kepada semua pihak.

Surabaya, Februari 2017

Peneliti,

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Penelitian Terdahulu.....	10
2.2 Landasan Teori.....	17
2.3 Kerangka Pemikiran Skripsi.....	29
2.4 Hipotesis Penelitian.....	30
BAB III METODE PENELITIAN.....	31
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 Pengambilan Sampel.....	34
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	35
3.7 Teknik Analisis Data.....	35
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA ..	42
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	42
4.2 Analisis Data.....	42
4.3 Pembahasan.....	53

BAB V	PENUTUP	59
5.1	Kesimpulan.....	59
5.2	Keterbatasan Penelitian	60
5.3	Saran	60

DAFTAR RUJUKAN
LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Persamaan dan Perbedaan Penelitian Sekarang Dengan Penelitian Terdahulu	14
Tabel 4.1 : Kriteria Sampel	42
Tabel 4.2 : Hasil Analisis Deskriptif	43
Tabel 4.3 : Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	47



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 : Pergerakan BI Rate Pada Tahun 2012-2015	5
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	24
Gambar 3.1 : Daerah Penolakan dan Penerimaan H_0 Uji T Sisi Kanan	34
Gambar 3.2 : Daerah Penolakan dan Penerimaan H_0 Uji T Sisi Kiri	35
Gambar 4.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Untuk Uji F)	49
Gambar 4.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t Untuk ROE)	50
Gambar 4.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t Untuk QR)	51
Gambar 4.4 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t Untuk DER)	52
Gambar 4.5 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t Untuk BI Rate)	52

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan
- Lampiran 2 : Hasil Perhitungan Data Return Saham
- Lampiran 3 : Hasil Perhitungan Data Return On Equity (ROE)
- Lampiran 4 : Hasil Perhitungan Data Quick Ratio (QR)
- Lampiran 5 : Hasil Perhitungan Data Debt to Equity Ratio (DER)
- Lampiran 6 : Hasil Perhitungan Data Suku Bunga (Sensitivitas BI Rate)
- Lampiran 7 : Data BI Rate
- Lampiran 8 : Analisis Deskriptif
- Lampiran 9 : Analisis Uji F
- Lampiran 10 : Analisis Uji R^2 (R Square)
- Lampiran 11 : Analisis Uji t



**THE EFFECT OF PROFITABILITY, LIQUIDITY, *LEVERAGE*, AND
INTEREST RATES ON STOCK RETURN ON
MANUFACTURING COMPANIES IN
INDONESIA STOCK EXCHANGE**

Ulfa Widyastuti
STIE Perbanas Surabaya
Email : ulfa.widyastuti@yahoo.com

ABSTRACT

The objective of the research is to analysis the impact of profitability, liquidity, leverage, and interest rates on stock return. The data on this research used the manufacturing companies in Indonesia Stock Exchange period 2013-2015. The sampling method used purposive sampling included 91 companies. Analysis techniques used multiple regression. The result shows that return on equity, quick ratio, debt to equity, and interest rate have significant effect on stock return simultaneously. The result also show that return on equity, debt to equity, and interest have positif signifikanat effect on stock return but quick ratio has not significant impact on studi research. The implication for investors should consider return on equity, debt to equity, and interest rate when invest on manufacturing companies stock in Indonesia Stock Exchange.

Key words : *Return On Equity, Quick Ratio, Debt To Equity, and Interest Rates, and Stock Return*

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, DAN
SUKU BUNGA TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Ulfa Widyastuti
STIE Perbanas Surabaya
Email : ulfa.widyastuti@yahoo.com

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini untuk menganalisis pengaruh profitabilitas, likuiditas, *leverage*, dan tingkat suku bunga terhadap *return* saham. Data dari penelitian ini adalah saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2015, sampling dengan purposive sampling diperoleh sampel sebanyak 91 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan analisis regresi linier berganda, hasilnya menunjukkan secara simultan *return on equity*, *quick ratio*, *debt to equity*, dan suku bunga berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Secara parsial *quick ratio* berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham dan *return on equity*, *debt to equity*, serta tingkat suku bunga memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Implikasi bagi investor harus mempertimbangkan *return on equity*, *debt to equity*, dan tingkat suku bunga saat berinvestasi pada saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci : *Return On Equity, Quick Ratio, Debt To Equity, Suku Bunga dan Return Saham*