

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO LIKUIDITAS,
DAN RASIO PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN LQ-45**

SKRIPSI

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



Oleh:

ARIF CHANDRA DYAN WICHAKSONO

2012210388

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2016**

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO LIKUIDITAS,
DAN RASIO PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN LQ-45**

SKRIPSI

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



Oleh:

ARIF CHANDRA DYAN WICHAKSONO

2012210388

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2016**

**PENGARUI RASIO PROFITABILITAS, RASIO LIKUIDITAS,
DAN RASIO PASAR TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERUSAHAAN LQ-45**

Diajukan oleh:

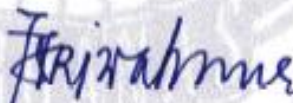
ARIF CHANDRA DYAN WICHAKSONO

2012210388

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 28-1-2016



(Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S.)

SKRIPSI

PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO LIKUIDITAS, DAN RASIO PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN LQ-45

Disusun oleh

ARIF CHANDRA DYAN WICHAKSONO

2012210388

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 12 Februari 2016

Tim Penguji

Ketua : (Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si.)

Sekretaris : (Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S.)

Anggota : (Meliza Silvy, S.E., M.Si.)



Three handwritten signatures of the examiners, each followed by a dotted line for a name or title.

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Arif Chandra Dyan Wichaksono
Tempat, Tanggal Lahir : Trenggalek, 29 Februari 1992
N.I.M : 2012210388
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : "Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Likuiditas,
dan Rasio Pasar terhadap *Return* Saham
Perusahaan LQ-45".

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Manajemen

Dosen Pembimbing

Tanggal : 06-1-2016

Tanggal : 30-3-2016



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



(Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S.)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Lakukan yang terbaik hari ini”

PERSEMBAHAN

Bismillahirrohmanirrohim, dengan rahmat Allah SWT yang Maha Pengasih Lagi Maha penyayang. Skripsi ini saya persembahkan kepada semua orang yang sangat berarti dalam hidup saya dan orang-orang yang telah membantu saya dan memberikan semangat untuk penyelesaian skripsi ini.

1. Terima kasih yang tiada terhingga saya persembahkan kepada Bapak dan Ibu saya yang telah mendidik dan merawat saya selama ini. Terima kasih atas doa, motivasi dan dukungannya yang telah engkau berikan hingga terwujudnya cita-cita saya.
2. Terima kasih kepada kakak-kakakku (Nanang, Anik, dan Anom) yang selalu memberikan semangat, nasehat, doa, dan telah diberi kesempatan bertempat tinggal di Surabaya sampai saat ini. Maafkan adik sepupumu yang bandel dan selalu merepotkan kalian ini, semoga dengan karya kecil ini mampu membuat kalian semua bangga.
3. Terima kasih kepada Ibu Sri Lestari Kurniawati selaku dosen pembimbing tugas akhir saya. Terima kasih ibu telah membantu saya selama ini, selalu mengajari, menasehati, dan selalu sabar dalam membimbing saya. Saya tidak akan pernah lupa atas bantuan, kesabaran dan nasehat yang telah ibu berikan kepada saya.

4. Terima kasih kepada Ibu Muazaroh selaku dosen wali yang selalu membimbing saya selama perkuliahan di STIE Perbanas Surabaya.
5. Terima kasih kepada semua Bapak/Ibu dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah mengajar dan memberikan ilmu kepada saya selama menjadi mahasiswa di STIE Perbanas Surabaya.
6. Terima kasih kepada seluruh staff akademik, staff perpustakaan, dan karyawan STIE Perbanas Surabaya, serta kepada semua pihak yang telah membantu selama penulisan Skripsi ini.
7. Terima kasih untuk kekasihku tercinta “Nabela Mirani” yang selama ini selalu mendoakan, memotivasi, perhatian, mengingatkan jika saya salah, dan kepedulianmu serta kesabaranmu mendampingi saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Terima kasih kepada teman-teman seangkatan (Iswanto, Lukman Efendi, Ade Surya, Ade Anandra, Haryono Efendi dan masih banyak lagi yang tidak bisa saya sebutkan semuanya) yang selama perkuliahan selalu gokil dan jahil, saya tidak akan pernah bisa melupakan kebaikan dan kejahilan kalian semua selama ini. Buat Ade Surya, Lukman Efendi, Haryono Efendi cepat diselesaikan skripsinya dan semoga cepet nyusul wisuda, dan tak lupa teman satu bimbingan (Iswanto, Rizky Fajar, M. Kharis, Lailatul Janna, Irawati Yasin, Intan, Emha) yang kompak, selalu bersama dalam menyelesaikan skripsi ini.

Surabaya, Maret 2016

Penulis

KATA PENGANTAR

Segala Puji Syukur saya panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, sehingga atas rahmat-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Likuiditas, dan Rasio Pasar terhadap Return Saham Perusahaan LQ-45”**.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat penyelesaian Sarjana Jurusan Manajemen Keuangan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Penyusunan skripsi ini penulis telah mendapat banyak menerima bantuan dan petunjuk yang sangat berguna dari berbagai pihak, oleh karena itu penyusun menyampaikan banyak terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dosen Pembimbing Skripsi Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S. telah membimbing saya dalam penyusunan skripsi ini.
2. Dr. Lutfi, S.E., M.Fin. Selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Dr. Muazaroh, S.E., M.T. Selaku Ketua Program Studi Sarjana Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
4. Dr. Muazaroh, S.E., M.T. Selaku dosen wali yang selalu membantu dan mengarahkan selama proses masa belajar di STIE Perbanas Surabaya.
5. Bapak/Ibu dosen STIE Perbanas yang telah mengajar dan memberikan ilmu kepada penulis selama menjadi mahasiswa di STIE Perbanas Surabaya.
6. Seluruh staff akademik, staff perpustakaan, dan karyawan STIE Perbanas Surabaya, serta kepada semua pihak yang telah membantu selama penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini kurang sempurna dan masih memerlukan banyak sekali perbaikan, mengingat penulis masih dalam proses belajar, oleh karena itu saya mengharapkan adanya saran dan kritik dari semua pihak yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini.

Surabaya, Maret 2016

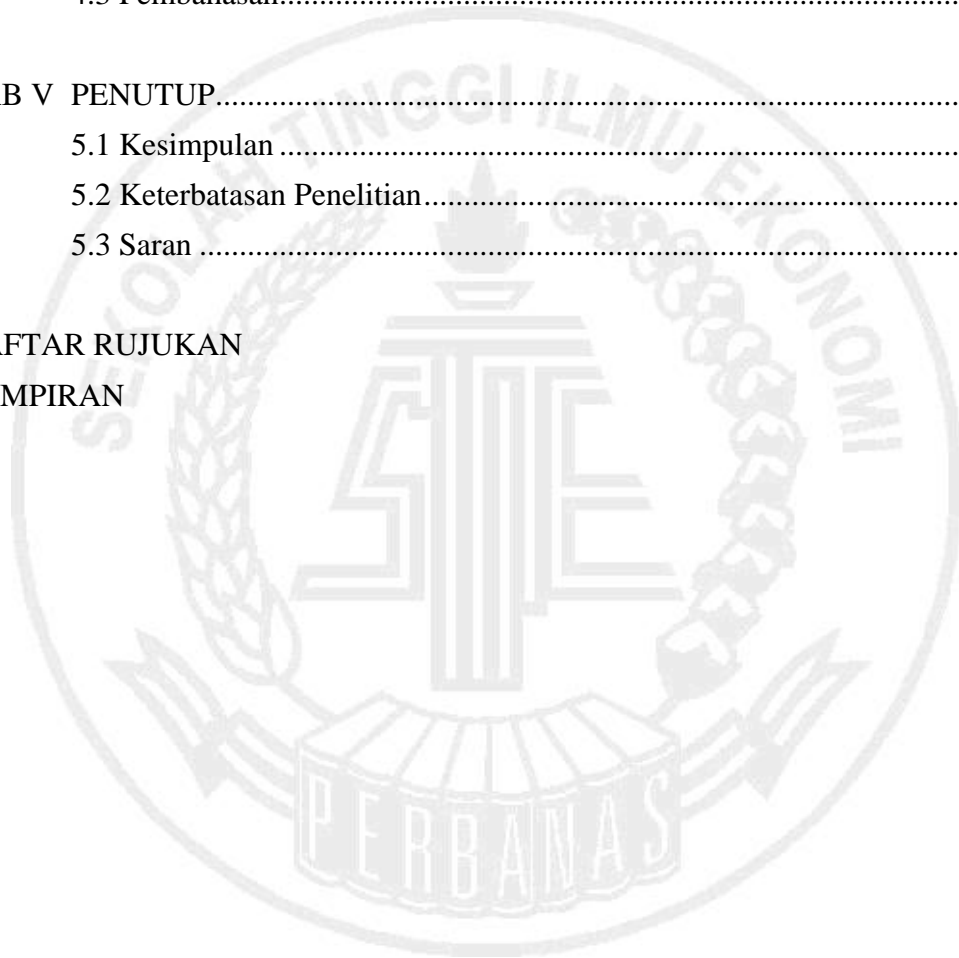
Penulis



DAFTAR ISI

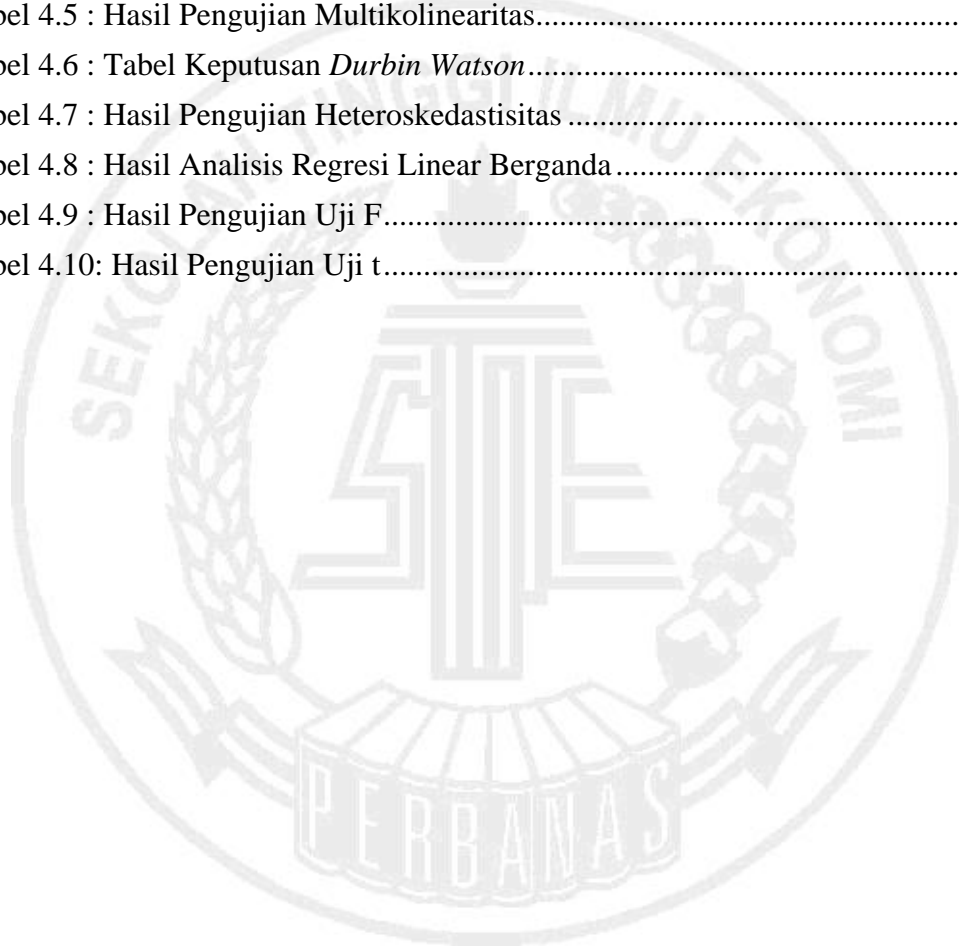
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJI SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Penelitian Terdahulu	8
2.2 Landasan Teori.....	14
2.3 Kerangka Pemikiran.....	25
2.4 Hipotesis Penelitian	25
BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1 Rancangan Penelitian.....	26
3.2 Batasan Penelitian.....	27
3.3 Identifikasi Variabel.....	27
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	27

3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	28
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	29
3.7 Teknik Analisis Data.....	29
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	39
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	39
4.2 Analisis Data.....	41
4.3 Pembahasan.....	53
BAB V PENUTUP.....	57
5.1 Kesimpulan	57
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	57
5.3 Saran	57
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	



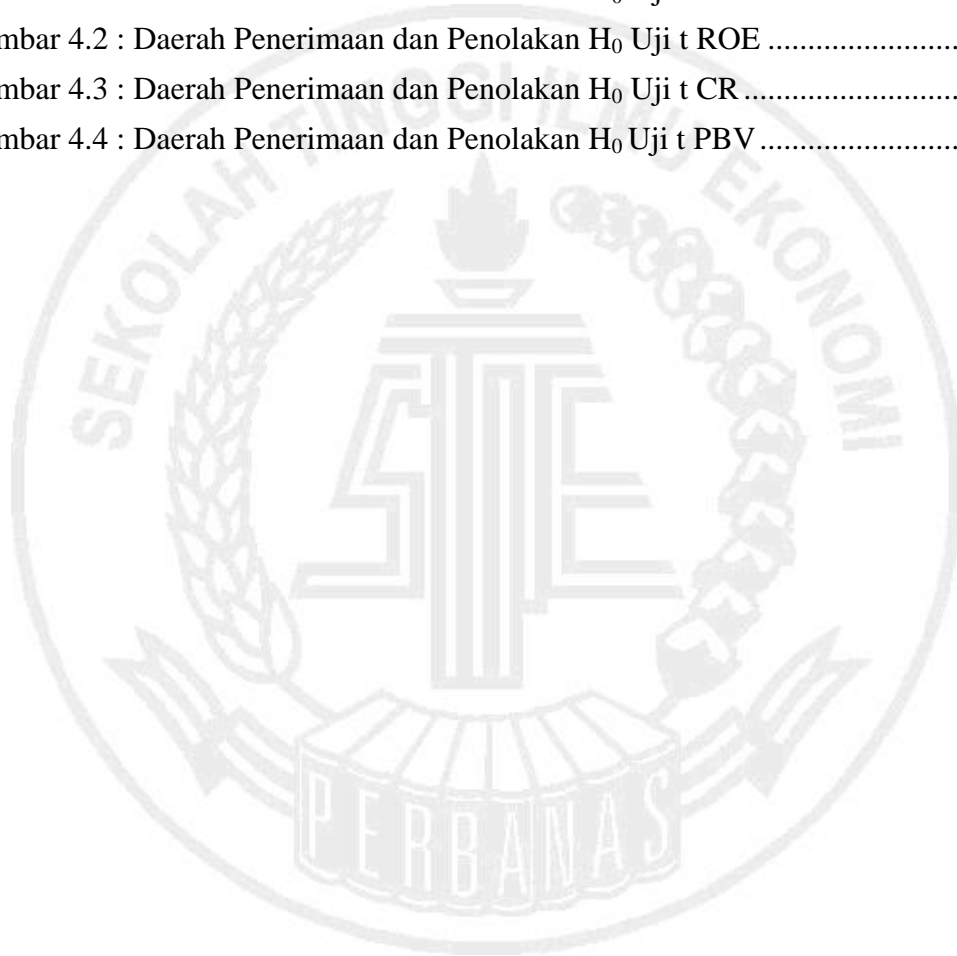
DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 : Kriteria Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	32
Tabel 4.1 : Prosedur Pemilihan Sampel	40
Tabel 4.2 : Nama Perusahaan Sampel Penelitian.....	40
Tabel 4.3 : Analisis Deskriptif	41
Tabel 4.4 : Hasil Pengujian Normalitas	44
Tabel 4.5 : Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	45
Tabel 4.6 : Tabel Keputusan <i>Durbin Watson</i>	46
Tabel 4.7 : Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	46
Tabel 4.8 : Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	47
Tabel 4.9 : Hasil Pengujian Uji F.....	49
Tabel 4.10: Hasil Pengujian Uji t.....	50



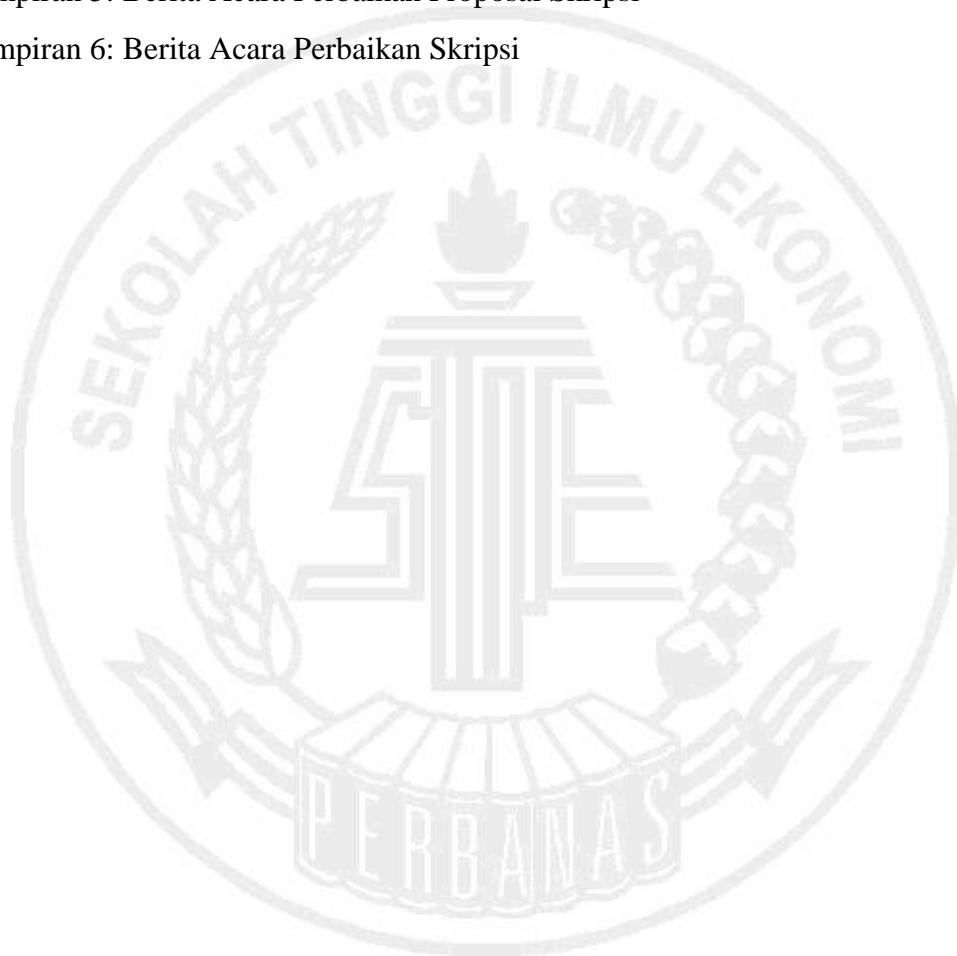
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran.....	25
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t	34
Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t	35
Gambar 3.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t	37
Gambar 4.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F	49
Gambar 4.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t ROE	50
Gambar 4.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t CR	51
Gambar 4.4 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t PBV	52



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1: Tabulasi Data
- Lampiran 2: Hasil Analisis Regresi Linear Berganda
- Lampiran 3: Jadwal Penulisan Skripsi
- Lampiran 4: Surat Pernyataan
- Lampiran 5: Berita Acara Perbaikan Proposal Skripsi
- Lampiran 6: Berita Acara Perbaikan Skripsi



**THE EFFECT OF PROFITABILITY RATIO, LIKUIDTY RATIO, AND
MARKET RATIO ON STOCK RETURN OF INDONESIA
STOCK EXCHANGE LQ45**

Arif Chandra Dyan Wichaksono

STIE Perbanas Surabaya

Email: arifchandra7@gmail.com

ABSTRACT

The investors' purpose is to get the stock return so that they should pay attention to the rise and fall of financial performance. The objective of this study is to examine (1) the effect of the profitability ratio on the stock return, (2) the effect of the likuidity ratio on the stock return, (3) the effect of the market ratio on the stock return. That effect uses return on equity, current ratio, and price to book value on stock return either is partially. The dependent variable in this study is represented by stock returns, while the independent variables consisting of return on equity, current ratio, and price to book value. The samples of this study are listed companies in LQ-45, period 2010-2014. Sampling technique in this study using purposive sampling, so that from the 110 companies listed in Indonesia Stock Exchange during the period, only 10 companies as sample. Data was processed using the method of multiple regression analysis statistical test for the first until third hypothesis, multiple regression analysis, and classic multiple regression analysis for the last hypothesis. The result of this study is partially return on equity ($\alpha=5\%$) have positive effect and insignificant on stock return, current ratio ($\alpha=2,5\%$) have positive effect and insignificant on stock return, and price to book value ($\alpha=5\%$) have negative effect and insignificant on stock return.

Keywords : Stock Return, Profitability Ratio, Likuidity Ratio, and Market Ratio

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO LIKUIDITAS,
DAN RASIO PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN LQ-45**

Arif Chandra Dyan Wichaksono

STIE Perbanas Surabaya

Email: arifchandra7@gmail.com

ABSTRAK

Tujuan investor adalah mendapatkan return saham karena itu mereka harus memperhatikan naik turunnya kinerja keuangan. Studi ini menguji (1) pengaruh rasio profitabilitas terhadap return saham, (2) pengaruh rasio likuiditas terhadap return saham, (3) pengaruh rasio pasar terhadap return saham. Terdiri dari pengaruh *return on equity*, *current ratio*, dan *price to book value* terhadap *return* saham secara parsial. Variabel dependen dalam pengujian ini adalah return saham, sedangkan variabel independen menggunakan *return on equity*, *current ratio*, dan *price to book value*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan LQ-45 selama periode 2010-2014. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian menggunakan purposive sampling, terdapat 110 perusahaan bertahan di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian, dan hanya 10 perusahaan yang dapat dijadikan sampel. Pengujian ini menggunakan analisis regresi linear berganda yang terdiri dari satu sampai tiga hipotesis, dan uji asumsi klasik. Hasil pengujian ini secara parsial menunjukkan bahwa *return on equity* ($\alpha=5\%$) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap return saham, *current ratio* ($\alpha=2,5\%$) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap return saham, dan *price to book value* ($\alpha=5\%$) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *Return* Saham, Rasio Profitabilitas, Rasio Likuiditas, dan Rasio Pasar