

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, AKTIVITAS, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, LABA AKUNTANSI TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR**

**SKRIPSI**

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



Oleh:

**MARGARETHA FEBRY AGNESTYA**

**NIM: 2014310295**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2018**

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, AKTIVITAS, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, LABA AKUNTANSI TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR**

SKRIPSI

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



**MARGARETHA FEBRY AGNESTYA**

**2014310295**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS**

**SURABAYA**

**2018**

PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, AKTIVITAS, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*,  
LABA AKUNTANSI TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR

Diajukan oleh :

MARGARETHA FEBRY AGNESTYA

2014310295

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,  
Tanggal : 10 Agustus 2018



(Dian Oktarina, S.E.,MM)

SKRIPSI

PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, LEVERAGE, AKTIVITAS, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*,  
LABA AKUNTANSI TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR

Disusun oleh

MARGARETHA FEBRY AGNESTYA

2014310295

Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan Dinyatakan Lulus Ujian Skripsi


Pada tanggal 16 Agustus 2018

Tim Penguji :

Ketua : Dra. Nur Suci IMM, Ak., M.M., CA

Sekretaris : Dian Oktarina, S.E., MM

Anggota : Dr. Dra. Diah Ekaningtias, Ak., MM

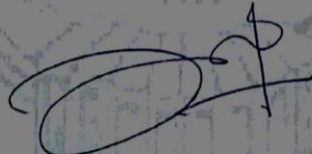
Handwritten signatures of the examiners, including the Chairman, Secretary, and a member of the exam panel.

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Margaretha Febry Agnestya  
Tempat, Tanggal Lahir : Mojokerto, 4 Februari 1996  
NIM : 2014310295  
Jurusan : Akuntansi  
Program Pendidikan : Strata I  
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan  
Judul : Pengaruh Rasio Likuiditas, *Leverage*, Aktivitas,  
*Dividend Payout Ratio*, Terhadap *Return Saham*  
Pada Perusahaan Manufaktur

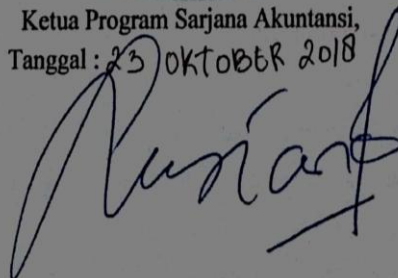
Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,  
Tanggal : 15 Oktober 2018



(Dian Oktarina, S.E., MM)

Ketua Program Sarjana Akuntansi,  
Tanggal : 23 Oktober 2018



(Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., OIA., CPSAK)

## KATA PENGANTAR

Segala puji syukur kehadiran Allah SWT, karena atas limpahan rahmat dan hidayahnya, sehingga skripsi yang berjudul “Pengaruh Rasio Likuiditas, *Leverage*, *Aktivitas*, *Dividend Payout Ratio*, Laba Akuntansi Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan program pendidikan strata satu jurusan akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Tak lupa pula ucapan terimakasih kepada semua pihak, baik dari pihak STIE Perbanas Surabaya maupun pihak lain. Yang telah memberikan sumbangan ilmu, pikiran, moral maupun material yang berpengaruh besar terhadap terselesaikannya skripsi ini, antara lain :

1. Kedua Orang tua dan keluarga yang senantiasa memberikan dukungan dan semangat baik secara moral maupun material.
2. Bapak Dr. Lutfi, SE., M.Fin. Selaku ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, SE., M.Si., QIA., CPSAK. Selaku Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi.
4. Ibu Dian Oktarina, S.E., MM selaku Dosen Pembimbing.
5. Bapak Dr Sasongko Budisusetyo M.Si.,CA.,CPA,CPMA selaku Dosen Wali.
6. Ibu Dra. Nur Suci IMM,Ak.,M.M.,CA dan Dr. Dra. Diah Ekaningtias, Ak.,MM selaku dosen penguji atas saran yang diberikan untuk perbaikan skripsi ini.
7. Seluruh Staf dan Karyawan STIE Perbanas Surabaya, serta semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu

Dalam hal skripsi ini belum dikatakan sempurna, oleh karena itu dengan senang hati menerima kritik dan saran yang bersifat membangun. Akhir kata penulis mengharapkan dapat memberikan kontribusi kemajuan khususnya kepada penulis selanjutnya dan pembaca pada umumnya.

Surabaya, 10 Agustus 2018

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vi
DAFTAR TABEL .....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	ix
DAFTAR LAMPIRAN .....	x
<i>ABSTRACT</i> .....	xi
ABSTRAK .....	xii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.5 Sistematika Penulisan.....	12
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Peneliti Terdahulu.....	13
2.2 Landasan Teori.....	26
2.3 Kerangka Pemikiran.....	41
2.4 Hipotesis Penelitian.....	42
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Rancangan Penelitian.....	43
3.2 Batasan Penelitian.....	44
3.3 Identifikasi Variabel.....	44
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	45
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	50
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	50
3.7 Teknik Analisis Data.....	51

<b>BAB IV GAMBARAN SUBJEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA</b>	
4.1 Gambaran Subjek Penelitian.....	60
4.2 Analisis Data.....	62
4.3 Pembahasan.....	92
<b>BAB V PENUTUP</b>	
5.1 Kesimpulan.....	112
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	113
5.3 Saran .....	113
<b>DAFTAR RUJUKAN</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	





## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel2.1 : Tabel Matriks	26
Tabel4.1 : Pemilihan Sampel Penelitian	60
Tabel4.2 : Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	62
Tabel4.3 : Hasil Uji Multikolonieritas	78
Tabel4.4 : Hasil Uji Autokorelasi	79
Tabel4.5 : Hasil Uji Heteroskedastisitas	80
Tabel4.6 : Hasil Uji Normalitas	81
Tabel4.7 : Hasil Uji F	83
Tabel4.8 : Hasil Uji R <sup>2</sup>	84
Tabel4.9 : Hasil Uji Hipotesis	86
Tabel4.10 : Hasil Hipotesis	89

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	40
Gambar 4.1 : Rata – Rata <i>Return</i> Saham Per Tahun	64
Gambar 4.2 : Rata – Rata Rasio Likuiditas Per Tahun	66
Gambar 4.3 : Rata – Rata Rasio Leverage Per Tahun	69
Gambar 4.4 : Rata – Rata Rasio Aktivitas Per Tahun	71
Gambar 4.5 : Rata – Rata <i>Dividend Payout Ratio</i> Per Tahun	74
Gambar 4.6 : Rata – Rata Laba Akuntansi Per Tahun	76
Gambar 4.7 : Gamabar <i>Returns</i> Saham dan Rasio Likuiditas	92
Gambar 4.8 : Gamabar <i>Returns</i> Saham dan Rasio Leverage	95
Gambar 4.9 : Gamabar <i>Returns</i> Saham dan Rasio Aktivitas	99
Gambar 4.10 : Gamabar <i>Returns</i> Saham dan <i>Dividend Payout Ratio</i>	103
Gambar 4.11 : Gamabar <i>Returns</i> Saham dan Laba Akuntansi	106

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI
- Lampiran 2 : Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian
- Lampiran 3 : Rasio Likuiditas Tahun 2013 – 2017
- Lampiran 4 : Rasio Leverage Tahun 2013 – 2017
- Lampiran 5 : Rasio Aktivitas Tahun 2013 – 2017
- Lampiran 6 : *Dividend Payout Ratio* Tahun 2013 – 2017
- Lampiran 7 : Laba Akuntansi Tahun 2013 – 2017
- Lampiran 8 : *Return Saham* Tahun 2013 – 2017
- Lampiran 9 : Data Perusahaan dan Perhitungan setelah Outlier Tahun 2013 - 2017
- Lampiran 10 : Hasil Olah Data

*THE EFFECT OF LIQUIDITY RATIO, LEVERAGE, ACTIVITY, DIVIDEND  
PAYOUT RATIO, ACCOUNTING PROFIT ON STOCK RETURNS IN  
MANUFACTURING COMPANIES*

Margaretha Febry Agnestya

STIE Perbanas Surabaya

Email : [2014310295@students.perbanas.ac.id](mailto:2014310295@students.perbanas.ac.id)

Jl. Wonorejo Timur 16 Surabaya 60296, Indonesia

*ABSTRACT*

*This study aims to examine the effect of liquidity ratios, leverage, activity, dividend payout ratio, accounting profit on stock returns in manufacturing companies. The population in this study were all manufacturing companies listed on the Stock Exchange in 2013 - 2017. The company's samples used in this study amounted to 91 companies that met the criteria. The sampling technique in this study uses purposive sampling. This study uses multiple linear regression analysis using SPSS 23.*

*Based on the results of hypothesis testing, especially in the F test shows that the ratio of liquidity, leverage, activity, dividend payout ratio, accounting profit simultaneously has a significant effect on stock returns. The t test (partial) shows the liquidity ratio, leverage, dividend payout ratio, accounting profit does not have an influence on stock returns. Activity ratio has a positive effect on stock returns. Adjusted R<sup>2</sup> shows that only 5.74% of the independent variables affect stock returns, while 94.26% is influenced by other factors.*

*Keywords: Stock Returns, Liquidity Ratio, Leverage, Activities, Dividend Payout Ratio, Accounting Profit.*

PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, AKTIVITAS, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*,  
LABA AKUNTANSI TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR

Margaretha Febry Agnestya

STIE Perbanas Surabaya

Email : [2014310295@students.perbanas.ac.id](mailto:2014310295@students.perbanas.ac.id)

Jl. Wonorejo Timur 16 Surabaya 60296, Indonesia

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio likuiditas, *leverage*, aktivitas, *dividend payout ratio*, laba akuntansi terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2013 – 2017. Sampel perusahaan yang digunakan pada penelitian ini berjumlah 91 perusahaan yang memenuhi kriteria. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan uji analisis regresi linear berganda dengan menggunakan SPSS 23.

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis, khususnya pada uji F menunjukkan bahwa rasio likuiditas, *leverage*, aktivitas, *dividend payout ratio*, laba akuntansi secara simultan memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Uji t (parsial) menunjukkan rasio likuiditas, *leverage*, *dividend payout ratio*, laba akuntansi tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Rasio aktivitas berpengaruh positif terhadap *return* saham. Adjusted R<sup>2</sup> menunjukkan bahwa hanya sebesar 5,74% variabel – variabel independen mempengaruhi *return* saham, sedangkan 94,26% dipengaruhi oleh faktor lain.

Kata Kunci : *Return* Saham, Rasio Likuiditas, *Leverage*, Aktivitas, *Dividend Payout Ratio*, Laba Akuntansi