

**PENGARUH RASIO SOLVABILITAS, RASIO
PROFITABILITAS DAN RASIO PENILAIAN
PASAR TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN TRANSPORTASI
YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

GHALY SYAHPUTRA
2011310568

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2015**

**PENGARUH RASIO SOLVABILITAS, RASIO
PROFITABILITAS DAN RASIO PENILAIAN
PASAR TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN TRANSPORTASI
YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

GHALY SYAHPUTRA
2011310568

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2015**

**PENGARUH RASIO SOLVABILITAS, RASIO
PROFITABILITAS DAN RASIO PENILAIAN
PASAR TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN TRANSPORTASI
YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh :

GHALY SYAHPUTRA

NIM : 2011310568

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 14 JULI 2015



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

SKRIPSI

**PENGARUH RASIO SOLVABILITAS, RASIO
PROFITABILITAS DAN RASIO PENILAIAN
PASAR TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN TRANSPORTASI
YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

Disusun oleh :

GHALY SYAHPUTRA

2011310568

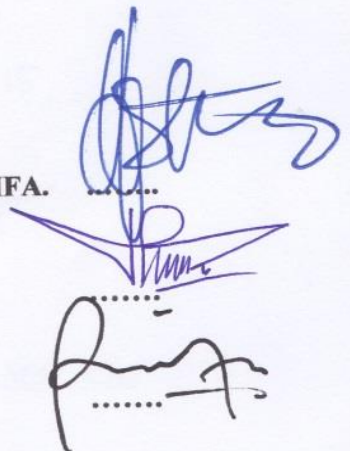
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 25 Agustus 2015

Tim Penguji

Ketua : Dr. Sasongko Budisusetyo, M.Si., CA., CPA., CPMA., LIFA.

Sekretaris : Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M., CA.

Anggota : Riski Aprillia Nita, S.E., M.A.



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ghaly Syahputra
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 08 Januari 1995
N.I.M : 2011310568
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Rasio Solvabilitas, Rasio Profitabilitas dan Rasio Penilaian Pasar Terhadap Return Saham Perusahaan Transportasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

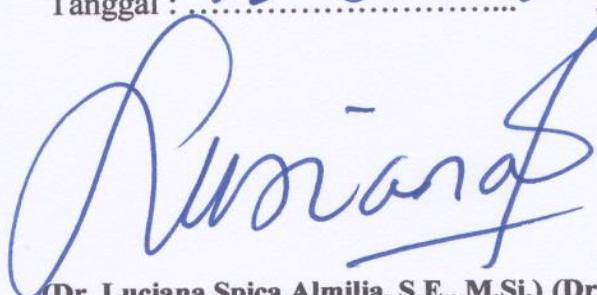
Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Akuntansi,

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 23-9-2015

Tanggal : 23-9-2015



(Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si.) (Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M., CA.)

MOTTO

“Pray, still believe God will always give more than we ask, and God's plan is always more beautiful than our desire”

“Always be thankful for what you got”

(Mom)

“If you have choices choose the best. If you have no choice do the best”

“Never stop chasing your dreams and Trust your own abilities”

(Ghaly Syahputra)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk semua pihak yang telah memberikan do'a dan dukungan hingga sampai skripsi ini selesai.

- ♥ Kedua orang tuaku (Mom & Dad) tercinta yang telah mendidik dengan kasih sayang serta do'a yang tak pernah berhenti mengalir dalam hidupku, memberiku motivasi dan pandangan hidup tentang masa depan, bantuan dan dukungan yang tak bisa ku ungkapkan dengan kata-kata. tak pernah ada do'a dan dukungan yang berhenti untukku dalam menyelesaikan SKRIPSI ini sesuai dengan waktu yang telah ditentukan.
- ♥ Keluarga dari Mama dan Keluarga dari Papa yang telah mensupport dan memotivasi dalam proses pengerjaan SKRIPSI ini.
- ♥ Dosen Pembimbing Ibu Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M., CA. yang selama ini telah sabar membimbing dan mengarahkan dalam proses penyusunan skripsi mulai dari awal sampai akhir.
- ♥ Dosen Wali Ibu Triana Mayasari, S.E., M.Si., Ak., CA. yang sudah menjadi dosen wali selama 8 semester ini.
- ♥ Sahabat – sahabat sebimbingan dan seperjuangan dalam menggapai gelar S.E. Adithya Prayudha, Achmad Alfani, Rahmad Hidayat, Vidia Lakoro, Rifaldy Mahardika P, Dwinany Setyaningrum dan Meliandes Putri H yang selalu bersusah payah bersama-sama sampai akhirnya bisa lulus bareng, thank's buat selama ini.
- ♥ Si Cantik Marlina Aryani yang sebentar lagi Calon S.E. juga dan sudah mau menjadi teman dekat, sahabat, pacar, kakak, adik dsb selama ini yang telah cerewet, suka ingetin, nemenin dan memberi support selalu, sukses

buat skripsinya, cepat lulus dan cepat dapat kerja serta sukses selalu...I love you not only for what you are but for what i'm when i'm with you. Persembahkan juga buat keluarganya Marlina Aryani yang telah memberikan support

- ♥ Sahabat–sahabat terbaik selama ini Mas Puranda, Mas Daus, Mas Sonni, Mbak Meyviana, Harun, Rommy, Afga, Asa, Citra, Ervin, Savantina, Reny, Luthfi, Abi, Arga, Abid, Andry, Faris, Yusron, Kuntarianto, Haniffudin, Dinda, Ady Dwi, Arlila dan sahabat–sahabat lain yang saya tidak bisa sebutkan satu-satu, terima kasih telah menjadi sahabat-sahabat terbaik yang saya temui selama kuliah.
- ♥ All people in UKM Bulutangkis STIE Perbanas Surabaya Mbak Lusi, Mas Chiko, Mas Arfi, Mbak Inna, Mbak Rizke, Mbak Sany, Mbak Lussy, Mbak Melida, Kurnia, Nadhya, Irvan, Cindy, Gladia, Intan, Dasat, Fetrick, Anggi, Ardi, Eko dan yang lainnya Mbak, Mas dan Adik-adik yang saya tidak bisa sebutkan satu-satu, terima kasih telah menjadi Keluarga Besar Organisasi yang saya cintai.
- ♥ Guru-guru TK, SD, MTs, MAN, STIEP, Teman-teman “WARKOP JEMPOL” Pak Whisnu, Umam, Mas Rizal, Erick, Bapak Thobil, Arta, Teman-teman “PRIA NAKAL”, Teman-teman MAN Sidoarjo, Rekan-rekan “INDONESIAN LABELS”, Teman-teman semester 1-8 yang berjuang sama-sama di masa kuliah dan Teman-teman yang saya pernah temui.
- ♥ Terakhir buat orang – orang yang selalu mendoakan dan mendukung saya selama ini hingga akhirnya terselesaikan skripsi ini, terima kasih doa yang telah diberikan, terima kasihhh...

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT atas segala limpahan berkat dan segala Karunia – Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul ” **Pengaruh Rasio Solvabilitas, Rasio Profitabilitas dan Rasio Penilaian Pasar Terhadap *Return* Saham Perusahaan Transportasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**” dengan baik, lancar dan tanpa hambatan yang berarti. Skripsi ini disusun dan diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan penyelesaian program sarjana (Pendidikan Strata Satu) STIE Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini dapat terselesaikan berkat bimbingan, arahan, dan saran dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar – besarnya kepada :

1. Lutfi, S.E., M.Fin., selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Dr. Luciana Spica Almilia S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M., CA., selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikiran Beliau dalam membantu penyelesaian skripsi ini.
4. Dr. Sasongko Budisusetyo, M.Si., CA., CPA., CPMA., LIFA. dan Riski Aprillia Nita, S.E., M.A. selaku Tim Penguji Skripsi.
5. Triana Mayasari, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Wali yang telah memberikan arahan dan bimbingan dari semester satu sampai semester akhir.

6. Bapak dan Ibu dosen beserta seluruh Civitas Akademika STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan bantuan kepada penulis selama perkuliahan.

Semoga Allah SWT memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada semua pihak yang telah memberikan segala bantuannya dalam penyusunan skripsi ini. Saya menyadari bahwa penulisan skripsi ini jauh dari kata sempurna, untuk itu kritik dan saran dari semua pihak sangat diharapkan demi perbaikan, terima kasih.

Surabaya, 14 September 2015



Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan Proposal	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Penelitian Terdahulu.....	11
2.2 Landasan Teori	18
2.2.1 <i>Teori Persinyalan (Signaling Theory)</i>	18
2.2.2 <i>Investasi</i>	19
2.2.3 <i>Perusahaan Transportasi</i>	20
2.2.4 <i>Pasar Modal</i>	22
2.2.5 <i>Harga Saham</i>	22
2.2.6 <i>Return Saham</i>	23
2.2.7 <i>Analisis Rasio Keuangan</i>	24
2.3 Kerangka Pemikiran	28
2.4 Hipotesis Penelitian	31
BAB III METODE PENELITIAN	32
3.1 Rancangan Penelitian	32
3.2 Batasan Penelitian	32
3.3 Identifikasi Variabel	33
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	33
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	36
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	36
3.7 Teknik Analisis Data	37
3.7.1 <i>Analisis Deskriptif</i>	37
3.7.2 <i>Analisis Regresi Berganda</i>	38
3.7.3 <i>Uji Asumsi Klasik</i>	38

3.7.4	<i>Uji Hipotesis</i>	40
BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.	43
4.1	Gambaran Subyek Penelitian.....	43
4.2	Teknik Analisis Data	44
4.2.1	<i>Uji Asumsi Klasik</i>	45
4.2.2	<i>Analisis Deskriptif</i>	49
4.2.3	<i>Uji F dan Uji Koefisien Determinasi (R²)</i>	55
4.2.4	<i>Analisis Regresi Berganda dan Uji t</i>	56
4.3	Pembahasan	61
BAB V	PENUTUP	66
5.1	Kesimpulan.....	66
5.2	Keterbatasan Penelitian	66
5.3	Saran	67

DAFTAR RUJUKAN
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 : Populasi dan Sampel Penelitian	43
Tabel 4.2 : Daftar Sampel Perusahaan Transportasi	44
Tabel 4.3 : Hasil Uji Normalitas	45
Tabel 4.4 : Hasil Uji Autokorelasi	46
Tabel 4.5 : Hasil Uji Multikolonieritas	47
Tabel 4.6 : Hasil Uji Heteroskedastisitas	48
Tabel 4.7 : Hasil Analisis Deskriptif	49
Tabel 4.8 : Hasil Uji F	55
Tabel 4.9 : Hasil Koefesien Determinasi (R^2)	56
Tabel 4.10 : Analisis Regresi Berganda dan Uji t	57

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	31

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Sampel Perusahaan Transportasi
- Lampiran 2 : Perhitungan *Return* Saham
- Lampiran 3 : Perhitungan Debt Equity Ratio (DER)
- Lampiran 4 : Perhitungan Net Profit Margin (NPM)
- Lampiran 5 : Earning Per Share (EPS)
- Lampiran 6 : Perhitungan Price Earning Ratio (PER)
- Lampiran 7 : Perhitungan Price Book Value (PBV)
- Lampiran 8 : View Data SPSS
- Lampiran 9 : Hasil Uji Statistik

The Influence of Solvency Ratios, Profitability Ratios and Ratios of the Assessment of Market to Stock Return Transportation Company's Shares Were Listed on The Indonesian Stock Exchange

Ghaly Syahputra

STIE Perbanas Surabaya

Email : ghalysyahputra08@gmail.com

ABSTRACT

The capital markets as a means to mobilize funds sourced from the community to the various sectors that carry out the investment. The main requirement desired by investors willing to disburse their funds through the capital markets is a feeling of safety to be his investment. The investors who will invest by buying shares in the capital market will analyze the condition of the company in advance so that he can give the investment profit (Return). Get Return (profit) is the primary purpose of commercial activity in the capital market investors. This research aims to analyze the influence of the Debt Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM), Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER) and Price Book Value (PBV) against Return transportation company's shares were listed on the Indonesia stock exchange in the period 2012-2014. Data obtained from the Indonesia stock exchange with the time period of 2012-2014 period. This research population numbers are 93 data sample and after going through the stage of purposive sampling total sample into 30 data sample. The analysis techniques will be used in this research are multiple linear regression to obtain a comprehensive overview about the relationship between one variable with another variable. The results showed that only the Earning Per Share (EPS) and Price Earning Ratio (PER) that influence significantly to Return stock, while the Debt Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM) and Price Book Value (PBV) influential insignificant against the Return of shares. The results are not significant indicates that the Debt Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM) and Price Book Value (PBV) can not be used as a reference in determining the investment strategies investors infuse its shares in the capital market.

Keyword : *Debt Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM), Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Price Book Value (PBV) and Stock Return*