

**PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS,
DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI
DI BURSA EFEK INDONESIA**

S K R I P S I

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



Oleh :

AJENG RUSDIANA DEWI
NIM : 2015210065

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
S U R A B A Y A
2019**

**PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS,
DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI
DI BURSA EFEK INDONESIA**

S K R I P S I

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



Oleh :

AJENG RUSDIANA DEWI
NIM : 2015210065

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
S U R A B A Y A
2019**

PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS,
DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI
DI BURSA EFEK INDONESIA

Disajikan Oleh :

AJENG RUSDLANA DEWI

2015210065

Skripsi ini telah dibimbing
dan dituliskan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal :

(Achmad Saiful Ulum, S.A.B., M.A.B.)
NIDN (0720049001)

**PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS,
DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh :

AJENG RUSDIANA DEWI

2015210065

Dipertahankan di depan Tim Pengujian
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 13 Agustus 2019

Tim Pengujian

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

Sekretaris : Achmad Saiful Ulum, S.AB., M.AB.

Anggota : Linda Purnama Sari, S.E, M.Si

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ajeng Rusdiana Dewi
Tempat, Tanggal Lahir : Blitar, 13 Desember 1996
N.I.M : 2015210065
Program Studi : Manajemen
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, dan Aktivitas Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Aneka Industri di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen

Tanggal : 23 - September 2018



(Burhanudin, S.E., M.Si., Ph.D)

Dosen Pembimbing

Tanggal : 23 - September 2018

(Achmad Saiful Ulum, S.AB., M.AB.)
NIDN (0720049001)

M O T T O

***“The Best Preparation For
Tomorrow is Doing Your Best
Today”***

H. Jackson Brown, Jr.

***“Yesterday is But Todays
Memory and Tomorrow is
Todays Dream”***

Khalil Gibran

HALAMAN PERSEMBAHAN

Pertama-tama puji syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat yang diberikan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Aku persembahkan karya ini kepada semua orang yang sangat aku sayangi.

Keluarga

Terimakasih kepada ayah, ibu, papa, mama, om Jan, bulek, mas Irul, Saiq, bang Dimas, Novi, Yoga dan Luna atas do'a, semangat, serta kasih sayang yang selalu diberikan kepadaku.

Muhammad Saifudin Zuhri

Terimakasih karena sudah menemani selama ini, serta untuk bantuan, dukungan dan perhatian yang selalu diberikan kepadaku.

Teman-temanku

Untuk Feby Puspita Sari terimakasih sudah menjadi sahabat yang terbaik selama ini. Untuk teman kuliah Rotul, Mutia, Wanda, Selviana, Tanizya, Suci, Cincin, Dayu, Aisyah, Archie, Samudra terimakasih untuk 4tahun yang penuh cerita.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT atas limpahan Rahmat dan Karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, dan Aktivitas Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Sektor Aneka Industri di Bursa Efek Indonesia”.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis selalu mendapatkan dukungan, bantuan, serta semangat dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan masukan, antara lain :

1. Bapak Achmad Saiful Ulum, S.AB., M.AB. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan kritik dan saran maupun arahan untuk penulisan proposal skripsi.
2. Ibu Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani Psi., M.M selaku Dosen Wali yang telah memberikan arahan dan masukan setiap perwalian.
3. Bapak Dr. Yudi Sutarso, S.E., M.M selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
4. Bapak Burhanudin, S.E., M.Si., Ph.D selaku Ketua Program Studi Jurusan Manajemen periode 2018-2022.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh sebab itu penulis mengharapkan kritik dan saran. Demikian yang dapat penulis sampaikan, penulis mengucapkan banyak terimakasih dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Surabaya, 30 Juli 2019

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAM PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAM LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
<i>ABSTRAK</i>	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Penelitian Terdahulu	10
2.2 Landasan Teori	28
2.3 Kerangka Teori	44
2.4 Hipotesis Penelitian	44
BAB III METODE PENELITIAN	45
3.1 Rancangan Penelitian	45
3.2 Batasan Penelitian	46
3.3 Identifikasi Variabel	46
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	47
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	48
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	49

Halaman

3.7 Teknik Analisis Data	50
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	59
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	59
4.2 Analisis Data	61
4.3 Pembahasan	77
BAB V PENUTUP	85
5.1 Kesimpulan	85
5.2 Keterbatasan Penelitian	86
5.3 Saran	87

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Perbandingan Penelitian Terdahulu dan Sekarang	24
Tabel 3.1 : Kriteria Pengujian Durbin Watson	52
Tabel 4.1 : Kriteria Sampel	60
Tabel 4.2 : Nama Perusahaan Sampel Penelitian	61
Tabel 4.3 : Hasil Analisis Deskriptif	62
Tabel 4.4 : Hasil Analisis Uji Asumsi Klasik	67
Tabel 4.5 : Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	70
Tabel 4.6 : Hipotesis dan Hasil Penelitian	77

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	44
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji F)	54
Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t Dua Sisi)	56
Gambar 3.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t Sisi Kanan)	57
Gambar 4.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji F)	73
Gambar 4.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t Likuiditas)	74
Gambar 4.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t Leverage)	75
Gambar 4.4 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t Profitabilitas)	75
Gambar 4.5 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t Profitabilitas)	76
Gambar 4.6 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t Aktivitas)	77

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Hasil Perhitungan *Return Saham*
- Lampiran 2 : Data Perhitungan Likuiditas (CR)
- Lampiran 3 : Data Perhitungan *Leverage* (DER)
- Lampiran 4 : Data Perhitungan Profitabilitas (ROE)
- Lampiran 5 : Data Perhitungan Profitabilitas (EPS)
- Lampiran 6 : Data Perhitungan Aktivitas (TATO)
- Lampiran 7 : Hasil Uji Statistik



**THE INFLUENCE OF LIQUIDITY, LEVERAGE, PROFITABILITY, AND
ACTIVITY ON STOCK RETURN IN SECTOR MISCELLANEOUS
INDUSTRY ON INDONESIA STOCK EXCHANGE**

Ajeng Rusdiana Dewi

STIE Perbanas Surabaya

Email : 2015210065@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

This research aims to examine the effect of liquidity (CR), leverage (DER), profitability (ROE and EPS), and activity (TATO) on stock returns in various industry sector companies on the Indonesia Stock Exchange 2015-2017. The sample in this study were 14 companies. The analysis technique in this study uses the classic assumption test and multiple linear regression. The results of this study indicate that liquidity (CR), profitability (ROE), and activity (TATO) have no effect on stock returns, while leverage (DER) and profitability (EPS) have a significant negative effect on stock returns

Keywords: liquidity, leverage, profitability, and activity

**PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS,
DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Ajeng Rusdiana Dewi

STIE Perbanas Surabaya

Email : 2015210065@students.perbanas.ac.id

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh likuiditas (CR) , *leverage* (DER), profitabilitas (ROE dan EPS), dan aktivitas (TATO) terhadap *return* saham pada perusahaan sektor aneka industri di bursa efek indonesia 2015-2017. Sampel pada penelitian ini sebanyak 14 perusahaan. Teknik analisis pada penelitian ini menggunakan uji asumsi klasik dan regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa likuiditas (CR), profitabilitas (ROE), dan aktivitas (TATO) tidak berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan *leverage* (DER) dan profitabilitas (EPS) berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : likuiditas, *leverage*, profitabilitas, dan aktivitas