

**PENGARUH RASIO PROFITABILAS, LIKUIDITAS, SOLVABILITAS
DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Manajemen**



Disusun Oleh:

HERDITYA YAUMIEL MUTAWAFFIQAH

2011210582

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2015

**PENGARUH RASIO PROFITABILAS, LIKUIDITAS, SOLVABILITAS
DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFaktur YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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



Disusun Oleh:

HERDITYA YAUMIEL MUTAWAFFIQAH

2011210582

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2015

**PENGARUH RASIO PROFITABILAS, LIKUIDITAS, SOLVABILITAS
DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan Oleh :

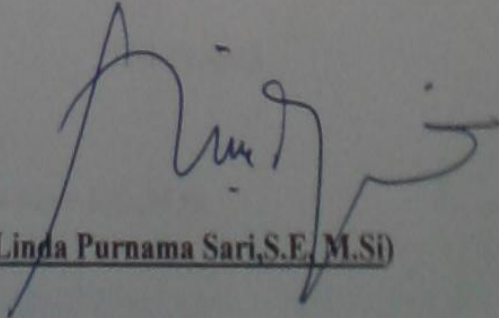
HERDITYA YAUMIEL MUTAWAFFIQAH

NIM : 2011210582

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 27 April 2015


(Linda Purnama Sari, S.E., M.Si)

SKRIPSI

**PENGARUH RASIO PROFITABILAS, LIKUIDITAS, SOLVABILITAS
DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh :

HERDITYA YAUMIEL MUTAWAFFIQAH

2011210582

Dipertahankan di depan Tim Penguji

dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi

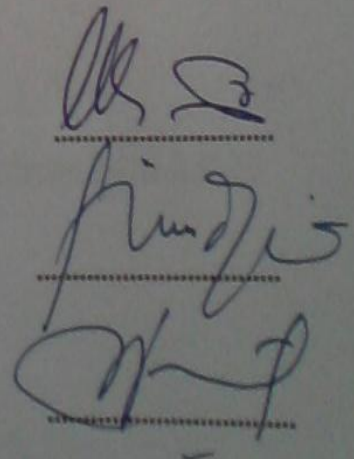
Pada tanggal 23 Februari 2015

Tim Penguji

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

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

Anggota : Dr.DraEc. Wiwik Lestari, M.Si



Three handwritten signatures of the examiners, each on a dotted line.

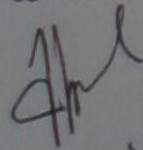
PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Herditya Yaumiel Mutawaffiqah
Tempat, Tanggal Lahir : Sumenep, 13 September 1993
N.I.M : 2011210582
Jurusan : Manajemen
Progran Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Rasio Profitabilitas, Likuiditas,
Solvabilitas, Dan Aktivitas Terhadap Return
Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Manajemen

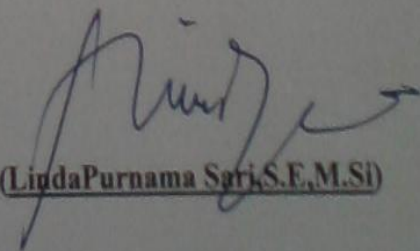
Tanggal : 27 April 2015



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

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 27 April 2015



(Linda Purnama Sari, S.E., M.Si)

MOTTO

Bermimpi dan gapailah cita – citamu setinggi mungkin, jangan hanya mengkhayal sejauh keinginanmu.

Tundukkanlah kepalamu untuk merasakan apa yang orang rasakan dan tegakkan kepalamu untuk setiap kegagalanmu.

PERSEMBAHAN

- ❖ *Terima kasih untuk Tuhan Yang Maha Esa yang selalu memberikan pertolongan dan keajaiban – keajaiban yang luar biasa selama ini menjalani skripsi ini yang tidak mudah terima kasih Allah.*
- ❖ *Terima kasih kepada papa mama adek ibuk (nenekku) yang selama ini mendoakan dari jauh dan membantu mewujudkan cita – cita saya dan member support yang tiada hentinya. Bersyukur memiliki kalian yang sangat luar biasa untuk hidupku.*
- ❖ *Terima kasih kepada Ibu Linda selaku dosen pembimbing, yang selalu membuat saya dari yang tidak tau menjadi paham dan mengerti. Thanks ibu buat waktu yang telah dikorbankan demi anak bimbingan ibu yang satu ini. Terima kasih juga untuk para dosen STIE PERBANAS SURABAYA yang telah membantu kami para mahasiswa/I untuk mengerti dan memahami ekonomi.*
- ❖ *Terima kasih banyak kepada kalian para sahabat ,**Nuning Eleonora Purwanti Wiriadinata** dan **Julia Dyah Puspitasari** semua yang telah kita lalui begitu saja gak akan aku lupain sahabat susah senang marahan nangis kita sama-sama dan banyak hal kebodohan yang kita lakukan. Juga gak lupa sahabat hidup di kost **Greffy, Adine, Vinci, Denty** banyak hal yang kita lakukan di kost dan di kampus dan yang gak lupa kita selalu ketawa. Thanks sahabat !*
- ❖ *Terima kasih untuk orang special yang bisa disebut pacar, sahabat, kakak, dan temen curhat **Akhdiat Yanuar Yogatama. S.Kep.,Ns** yang selama ini membantu, mendukung dan mengajari banyak hal untuk hidup terima kasih untuk semua doa support yang luar biasa dan juga pengorbanannya.*

❖ *Terima kasih untuk kalian temen seangkatan yang gak bias saya sebutin satu – satu terima kasih teman. Kalian luar biasa !*

Surabaya, 25 April 2015

Penulis

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas rahmat dan anugerah yang diberikan Allah SWT akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Rasio Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas, dan Aktivitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini disusun guna memenuhi syarat dalam memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Konsentrasi Keuangan di STIE Perbanas Surabaya.

Perkenankanlah penulis menyampaikan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada pihak yang telah mendukung dan membantu penulis selama menjalani perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini, yaitu :

1. Bapak Lutfi, SE, M.Fin selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T. selaku Ketua Jurusan Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati M.S. selaku dosen wali yang selalu mengarahkan dan membantu selama proses studi.
4. Ibu Linda Purnama Sari S.E, M.Si selaku dosen pembimbing yang sangat berperan besar atas selesainya penulisan skripsi ini karena telah banyak meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, arahan, dan pengetahuannya kepada penulis.
5. Mellyza Silvy, SE., M.Si. selaku dosen penguji yang telah banyak membantu penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si, selaku dosen penguji yang telah banyak membantu penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

7. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi PERBANAS Surabaya yang telah dengan ikhlas memberi ilmu dan pengalaman kepada penulis selama proses pembelajaran.
8. Semua Civitas STIE PERBANAS SURABAYA, terima kasih atas semua bantuannya selama proses penyelesaian skripsi ini.

Akhirnya kata dengan segala kerendahan hati penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan dan penulis mengucapkan mohon maaf yang sebesar-besarnya jikalau selama ini ada kesalahan yang penulis lakukan terutama pada saat pembuatan skripsi ini.

Surabaya, 25 April 2015

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
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.....	11
2.2.1 Rasio Profitabilitas	11
2.2.2 Rasio Likuiditas.....	13
2.2.3 Rasio Solvabilitas.....	15
2.2.4 Rasio Aktivitas	16
2.2.5 <i>Return</i> Saham	18
2.2.6 Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham	20
2.2.7 Pengaruh Rasio Likuiditas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	21
2.2.8 Pengaruh Rasio Solvabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	22
2.2.9 Pengaruh Rasio Aktivitas Terhadap <i>Return</i> Saham	23
2.3 Kerangka Pemikiran	24
2.4 Hipotesis Penelitian.....	25
BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1 Rancangan Penelitian	26
3.2 Batasan Penelitian	26
3.3 Identifikasi Variabel Penelitian	27
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	27
3.4.1 Rasio Profitabilitas	27
3.4.2 Rasio Likuiditas.....	28
3.4.3 Rasio Solvabilitas.....	29
3.4.4 Rasio Aktivitas	29
3.4.5 <i>Return</i> Saham	30
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	30

3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	31
3.7 Teknik Analisis Data.....	31

BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS

DATA	38
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	38
4.2 Analisis Data	40
4.2.1 Analisis Deskriptif.....	40
4.2.2 Analisis Regresi Linier Berganda	45
4.2.3 Pengujian Hipotesis.....	48
4.2.4 Pembahasan	52

BAB V PENUTUP..... 55

5.1 Kesimpulan.....	55
5.2 Keterbatasan Penelitian	56
5.3 Saran.....	56

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Pemikiran.....	24
3.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan (Uji t).....	35
3.2 Daerah Penolakan Ho Uji t (Sisi kanan).....	36
4.1 Kurva Uji F	50

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Prosedur Pemilihan Sampel	38
Tabel 4.2	Nama Perusahaan Sampel	39
Tabel 4.3	Hasil Analisis Deskriptif	34
Tabel 4.4	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	38
Tabel 4.5	Hasil Uji Hipotesis	42

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar nama Perusahaan Sampel Penelitian

Lampiran 2 : Tabulasi Data SPSS

Lampiran 3 : Hasil Analisis Statistik SPSS

***INFLUENCE OF PROFITABILITY RATIO, LIQUIDITY RATIO,
LEVERAGE, AND ACTIVITY RATIO ON STOCK RETURNS
MANUFACTURING COMPANY ON INDONESIA STOCK EXCHANGE.***

Herditya Yaumiel Mutawaffiqah
STIE Perbanas Surabaya
herdityaym@gmail.com

ABSTRACT

The purpose of this study is to determine the effect of profitability ratio, liquidity ratio, leverage, and activity ratio on stock returns manufacturing company on Indonesia stock exchange. The data is sampled using purposive sample judgment method Data that needed in this research taken from Indonesian Capital Market Directory (ICMD) 2009-2012 was acquired 53 sample company. Hypotheses test used t-statistic and f-statistic at level significance 5% The result of this research show Receivable Turnover have significant effect towards stock return. And Return On Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), Debt Ratio , Debt to Equity Ratio, Current Ratio, Quick Ratio, Inventory Turnover don't have significance effect toward stock return.

Keyword : profitability, liquidity, leverage, activity, and stock return.