

**ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS,
LEVERAGE, AKTIVITAS, PROFITABILITAS DAN
RASIO PASAR TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi empiris pada perusahaan industri tekstil dan *garment* yang terdaftar
di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015)**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)
Pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jember

Disusun Oleh :

SOFILIS ALIYA

131120000959

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA
JEMBER
2017**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, AKTIVITAS,
PROFITABILITAS DAN RASIO PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi empiris pada perusahaan industri tekstil dan *garment* yang terdaftar
di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015)**

Skripsi ini telah disetujui pembimbing dan siap untuk dipertahankan dihadapan
tim penguji skripsi program S-1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama (UNISNU) Jepara

Nama : Sofilis Aliya
NIM : 131120000959
Program Studi : Akuntansi

Disetujui oleh pembimbing,

Pembimbing I



R. SETYO UTOMO, S.E, M.Si.

Tanggal : 11/6/2017

Pembimbing II



ANITA RAHAYUNINGSIH, S.E, M.Si.

Tanggal : 9/8/2017

HALAMAN PENGESAHAN

**ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, AKTIVITAS,
PROFITABILITAS DAN RASIO PASAR TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi empiris pada perusahaan industri tekstil dan *garment* yang terdaftar
di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015)**

Nama Penyusun : Sofilis Aliya
N I M : 131120000959
Program Studi : Akuntansi

Skripsi ini telah dipertahankan dihadapan penguji
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara
Pada hari Selasa, Tanggal 29 Agustus 2017

Penguji I



Aida Nahar, S.E., M.Si

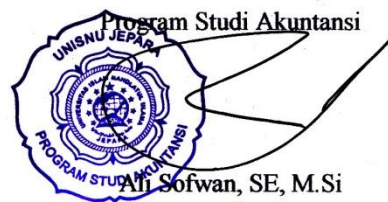
Penguji II



Fitri Ella Fauziah, S.E., M.Si

Mengesahkan

Ketua



Ali Sofwan, SE, M.Si
NIY. 1730109 07 047

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana dari Program S-1 jurusan Akuntansi seluruhnya merupakan hasil karya saya sendiri dan belum pernah diajukan sebagai pemenuhan persyaratan untuk memperoleh gelar Strata 1 (S-1) dari Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara maupun dari perguruan tinggi lain.

Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan Skripsi yang saya kutip dari karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dengan norma, kaidah dan etika penulisan ilmiah.

Dengan ini menyatakan sebagai berikut :

1. Skripsi berjudul “**Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage, Aktivitas, Profitabilitas, dan Rasio Pasar terhadap Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Industri Tekstil dan Garment yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015)**”.
2. Saya juga mengakui bahwa hasil karya akhir ini, dapat diselesaikan berkat bimbingan dan dukungan penuh dari pembimbing saya yaitu :
 - a. R. Setyo Utomo, SE, M.Si
 - b. Anita Rahayuningsih, SE, M.Si

Apabila dikemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian skripsi ini bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima **PENCABUTAN GELAR AKADEMIK** yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Jepara, 09 Agustus 2017



Sofilis Aliya

NIM : 131120000959

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“dan sesungguhnya kami akan memberikan balasan kepada orang-orang yang sabar dengan pahala yang lebih baik dari apa yang telah mereka kerjakan.

(Qs. Al-Nahl : 96)

“Sesungguhnya sesudah ada kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai dari suatu urusan, kerjakanlah sungguh-sungguh urusan lain. Hanya kepada Tuhanmulah kamu berharap.”

(Qs. Al-Insyirah : 6-8)

“Ilmu lebih baik daripada harta, ilmu akan menjagamu, sedangkan harta harus kau jaga. Harta kita akan terkikis habis dan penumpuk harta akan lenyap bersamaan dengan kekayaan.”

(H.R. Ali bin Abi Thalib)

Penelitian ini penulis persembahkan untuk :

1. Buah karya sederhana ini aku persembahkan untuk kedua orang tuaku tercinta dan terhormat Bapak Wagiman dan Ibu Rantiyem yang telah menjadi motivator terbesar dalam hidupku yang tidak pernah jenuh mendoakanku dan menyayangiku, atas semua pengorbanan dan kesabaran mengantarkanku sampai kini.
2. Kakakku Supriyanto dan Supraptiningsih serta kakak iparku mas anwar dan mbk mona terima kasih atas kasih sayang dan doa yang kalian berikan untuk adikmu ini.

3. Untuk sahabat serta saudaraku Jaharatun Nafisah, Zulia Khusnah, Fatimatuz Zahroh, Devi Ismalinda, Aulia Fanandia Mawardiani yang selalu memberi semangat dan dukungan serta canda tawa yang sangat mengesankan selama masa perkuliahan, susah senang dirasakan bersama. Dan untuk Muhammad Harissudin terima kasih telah menjadi seseorang yang selalu menyemangatiku, mendoakanku, mendengarkan setiap keluhanku.
4. Keluarga besar UKM Seni dan Budaya (USB) tercinta.
5. Teman seperjuangan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama' (UNISNU) Jepara.
6. Almamater tercinta Universitas Islam Nahdlatul Ulama' (UNISNU) Jepara.

ABSTRAK

Instrumen yang sering digunakan untuk berinvestasi dalam pasar modal adalah saham. Para investor yang berinvestasi pada saham menginginkan tingkat keuntungan tertentu dari investasinya yang disebut dengan *return* saham. Peningkatan atau penurunan *return* saham para investor ditentukan oleh kinerja keuangan perusahaan yang diproyeksikan dalam laporan keuangan perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio likuiditas, rasio *leverage*, rasio aktivitas, rasio profitabilitas, dan rasio pasar yang masing-masing di proksikan secara berurutan dengan *current ratio*, *debt to equity ratio*, *total asset turn over*, *return on equity*, dan *price earning ratio* secara parsial dan simultan terhadap *return* saham perusahaan tekstil dan *garment* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Periode yang digunakan adalah 5 tahun yaitu periode 2011-2015.

Dalam penelitian ini menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan tekstil dan *garment* yang terdaftar di BEI periode 2011-2015. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan tekstil dan *garment* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015 yaitu sebanyak 17 perusahaan. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian adalah analisis regresi linear berganda dengan menggunakan alat analisis SPSS versi 20.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) rasio likuiditas tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan tekstil dan *garment*. (2) rasio *leverage* tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan tekstil dan *garment*. (3) rasio aktivitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham perusahaan tekstil dan *garment*. (4) rasio profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham perusahaan tekstil dan *garment*. (5) rasio pasar tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan tekstil dan *garment*. (6) rasio likuiditas, *leverage*, aktivitas, profitabilitas dan rasio pasar secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan tekstil dan *garment*.

Kata kunci : *return* saham, rasio likuiditas, rasio *leverage*, rasio aktivitas, rasio profitabilitas, dan rasio pasar.

KATA PENGANTAR

Puji syukur Alhamdulillah peneliti ucapkan kehadiran Allah SWT yang melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, *Leverage*, Aktivitas, Profitabilitas dan Rasio Pasar terhadap *Return* Saham (studi empiris pada Perusahaan Industri Tekstil dan *Garment* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015)”.

Skripsi ini tidak akan dapat terselesaikan tanpa bantuan dari berbagai pihak yang secara langsung maupun tidak langsung membantu penulis. Untuk itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang tidak terhingga kepada:

1. Bapak Dr. Sa’dullah Assa’idi, M.Ag selaku Rektor Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.
2. Bapak Much. Imron, SE., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.
3. Bapak Ali Sofwan, SE., M.Si selaku Kepala Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.
4. Bapak R. Setyo Utomo, SE., M.Si dan Ibu Anita Rahayuningsih, SE., M.Si selaku dosen pembimbing I dan pembimbing II.
5. Dosen penguji skripsi yang telah memberikan komentar serta masukan bagi perbaikan skripsi ini.

6. Bapak dan Ibu Dosen Universitas Islam Nahdlatul Ulama Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jepara yang telah memberikan banyak ilmu selama proses belajar mengajar.
7. Seluruh staff dan karyawan di Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara yang telah membantu dalam proses akademik.
8. Kedua orang tua penulis yang telah memberikan segalanya baik dukungan moral maupun materiil serta tak henti-hentinya mendoakan yang terbaik bagi penulis.
9. Sahabat dan temen-temenku di Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNISNU Jepara dan seseorang yang aku sayangi yang telah banyak membantu penulis dalam menyusun skripsi ini.

Penulis menyadari masih banyak kekurangan dan kelemahan yang perlu disempurnakan, oleh sebab itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran sebagai bekal menuju yang lebih baik dan sempurna. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua khususnya bagi penulis dan bagi pembaca dan di ridhoi Allah SWT. Amin.

Jepara, Agustus 2017

Penulis,

Sofilis Aliya

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|-------------------------------------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI..... | Error! Bookmark not defined. |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | ii |
| HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI | iii |
| MOTTO DAN PERSEMBAHAN | iv |
| ABSTRAK | vii |
| KATA PENGANTAR | viii |
| DAFTAR ISI..... | x |
| DAFTAR TABEL..... | xiii |
| DAFTAR GAMBAR | xiv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xv |
| BAB I PENDAHULUAN..... | Error! Bookmark not defined. |
| 1.1 Latar Belakang Masalah | Error! Bookmark not defined. |
| 1.2 Ruang Lingkup Penelitian | Error! Bookmark not defined. |
| 1.3 Rumusan Masalah | Error! Bookmark not defined. |
| 1.4 Batasan Masalah..... | Error! Bookmark not defined. |
| 1.5 Tujuan Penelitian..... | Error! Bookmark not defined. |
| 1.6 Manfaat Penelitian..... | Error! Bookmark not defined. |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | Error! Bookmark not defined. |
| 2.1. Landasan Teori | Error! Bookmark not defined. |
| 2.1.1 Pasar Modal..... | Error! Bookmark not defined. |
| 2.1.2 <i>Return</i> Saham | Error! Bookmark not defined. |
| 2.1.3 Laporan Keuangan | Error! Bookmark not defined. |
| 2.1.4 Analisis Rasio Keuangan | Error! Bookmark not defined. |
| 2.1.5 Rasio Likuiditas..... | Error! Bookmark not defined. |
| 2.1.6 Rasio Solvabilitas (<i>Leverage</i>) | Error! Bookmark not defined. |
| 2.1.7 Rasio Aktivitas | Error! Bookmark not defined. |

| | |
|---|-------------------------------------|
| 2.1.8 Rasio Profitabilitas | Error! Bookmark not defined. |
| 2.1.9 Rasio Pasar | Error! Bookmark not defined. |
| 2.2. Hasil Penelitian Terdahulu | Error! Bookmark not defined. |
| 2.3. Kerangka Pemikiran Teoritis | Error! Bookmark not defined. |
| 2.4. Perumusan Hipotesis | Error! Bookmark not defined. |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN..... | Error! Bookmark not defined. |
| 3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel | Error! Bookmark not defined. |
| not defined. | |
| 3.1.1. Variabel Dependen | Error! Bookmark not defined. |
| 3.1.2. Variabel Independen | Error! Bookmark not defined. |
| 3.2 Jenis dan Sumber Data | Error! Bookmark not defined. |
| 3.3 Populasi, Jumlah Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel..... | Error! Bookmark not defined. |
| Bookmark not defined. | |
| 3.4 Metode Pengumpulan Data | Error! Bookmark not defined. |
| 3.5 Metode Pengolahan Data | Error! Bookmark not defined. |
| 3.6 Metode Analisis Data | Error! Bookmark not defined. |
| 3.6.1 Uji Asumsi Klasik | Error! Bookmark not defined. |
| 3.6.2 Analisis Regresi Berganda | Error! Bookmark not defined. |
| 3.6.3 Pengujian Hipotesis | Error! Bookmark not defined. |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | Error! Bookmark not defined. |
| 4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian | Error! Bookmark not defined. |
| 4.2. Hasil Analisis Data..... | Error! Bookmark not defined. |
| 4.2.1. Uji Asumsi Klasik | Error! Bookmark not defined. |
| 4.2.2. Analisis Regresi Berganda | Error! Bookmark not defined. |
| 4.2.3. Pengujian Hipotesis..... | Error! Bookmark not defined. |
| 4.3. Pembahasan..... | Error! Bookmark not defined. |
| 4.3.1. Pengaruh Rasio Likuiditas terhadap Return Saham | Error! Bookmark not defined. |
| not defined. | |
| 4.3.2. Pengaruh Rasio <i>Leverage</i> terhadap Return Saham | Error! Bookmark not defined. |
| not defined. | |
| 4.3.3. Pengaruh Rasio Aktivitas terhadap Return Saham | Error! Bookmark not defined. |
| not defined. | |

| | |
|---|---|
| 4.3.4. Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Return Saham | Error! Bookmark not defined. |
| 4.3.5. Pengaruh Rasio Pasar terhadap <i>Return</i> Saham | Error! Bookmark not defined. |
| 4.3.6. Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage, Aktivitas, Profitabilitas Dan Rasio Pasar terhadap Return Saham ... | Error! Bookmark not defined. |
| BAB V PENUTUP..... | Error! Bookmark not defined. |
| 5.1. Kesimpulan..... | Error! Bookmark not defined. |
| 5.2. Keterbatasan dan Saran..... | Error! Bookmark not defined. |
| 5.2.1. Keterbatasan | Error! Bookmark not defined. |
| 5.2.2. Saran..... | Error! Bookmark not defined. |
| DAFTAR PUSTAKA | Error! Bookmark not defined. |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | Error! Bookmark not defined. |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|-------------------------------------|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu | 36 |
| Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Tekstil dan Garment Periode 2011-2015 | 51 |
| Tabel 3.2 Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi | 56 |
| Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Tekstil dan <i>Garment</i> Periode 2011-2015 | Error! |
| Bookmark not defined. | |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Sebelum Transformasi | Error! Bookmark not defined. |
| defined. | |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi | Error! Bookmark not defined. |
| defined. | |
| Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas | Error! Bookmark not defined. |
| Tabel 4.5 Uji Autokorelasi | Error! Bookmark not defined. |
| Tabel 4.6 Uji Regresi Berganda | Error! Bookmark not defined. |
| Tabel 4.7 Uji Koefisien Determinasi | Error! Bookmark not defined. |
| Tabel 4.8 Uji t | Error! Bookmark not defined. |
| Tabel 4.9 Uji F | Error! Bookmark not defined. |
| Tabel 4.10 Data Piutang dan Persediaan Perusahaan Tekstil dan <i>Garment</i> .. | Error! |
| Bookmark not defined. | |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|-------------------------------------|
| Gambar 2.1 Kerangka Penelitian Teoritis | 40 |
| Gambar 4.1 Grafik Histogram Sebelum Transformasi | Error! Bookmark not defined. |
| Gambar 4.2 Grafik Histogram Setelah Transformasi..... | Error! Bookmark not defined. |
| Gambar 4.3 Grafik P-P plot Setelah Transformasi | Error! Bookmark not defined. |
| Gambar 4.4 Uji Heteroskedastisitas | Error! Bookmark not defined. |

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Sampel Penelitian**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 2. Data *Return* Saham Sampel Periode 2011-2015**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 3. Data *Current Ratio* Sampel Periode 2011-2015**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 4. Data *Debt to Equity Ratio* Sampel Periode 2011-2015 **Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 5. Data *Total Asset Turn Over* Sampel Periode 2011-2015 **Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 6. Data *Return On Equity* Sampel Periode 2011-2015 **Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 7. Data *Price Earning Ratio* Sampel Periode 2011-2015..... **Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 8. Hasil Uji Normalitas Sebelum Transformasi**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 9. Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 10. Hasil Uji Multikolinieritas.....**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 11. Hasil Uji Autokorelasi**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 12. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 13. Hasil Uji Analisis Regresi Berganda**Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 14. Hasil Uji R^2 **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 15. Hasil Uji Parsial (Uji t).....**Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 16. Hasil Uji Simultan (Uji F)**Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 17. Titik Persentase Distribusi t.....**Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 18. Titik Persentase Distribusi F**Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 19. Tabel Durbin-Watson (DW), $\alpha = 5\%$ **Error! Bookmark not defined.**