

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, LEVERAGE, AKTIVITAS,
PROFITABILITAS DAN *GROWTH* TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Empiris pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode 2015-2018)**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat
guna menyelesaikan studi akhir dan untuk memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis

Universitas Stikubank

Semarang



Oleh :

Nama : Kamilatun Nisa'

NIM : 16.05.52.0093

Program Studi : S.1 Akuntansi

FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS

UNIVERSITAS STIKUBANK

SEMARANG

2020

HALAMAN PERSETUJUAN



Manuskripsi ini telah memenuhi syarat dan kepada penyusun disetujui untuk mengikuti ujian pendadaran skripsi dengan judul:

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, LEVERAGE, AKTIVITAS,
PROFITABILITAS DAN *GROWTH* TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Pada Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode Tahun 2015-2018)**

Oleh:

Nama : Kamilatun Nisa'
Nim : 16.05.52.0093
Program Studi : S.1 Akuntansi

Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank
Semarang

Semarang, 16 Januari 2020

Dosen Pembimbing



(Dr. Yeye Susilowati, M.M.)

NIDN : 0629116101

HALAMAN PENGESAHAN



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

Oleh:

Nama : Kamilatun Nisa⁷
NIM : 16.05.52.0093
Program Studi : Strata 1 (S1) Akuntansi

Hasil Penelitian dalam skripsi ini telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Pendadaran Skripsi dan skripsi telah disahkan dan diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang pada tanggal 28 Januari 2020.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Dosen Pembimbing

(Merangkap Penguji I)

(Dr. Yeye Susilowati, M.M.)

NIDN 0629116101

Penguji II

(Dr. Jacobus Widiatmoko, S.Pd., M.M.)
NIDN 0605096401

Penguji III

(Rr. Tjahjaning Poerwati, SE., M.Si, AK, CA)
NIDN 0617017101

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis



(Dr. Euis Soliha, S.E., M.Si)

NIDN 0027037101

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini saya :

Nama : Kamilatun Nisa'

NIM : 16.05.52.0093

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa SKRIPSI yang saya susun dengan judul : *PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, LEVERAGE, AKTIVITAS, PROFITABILITAS DAN GROWTH TERHADAP RETURN SAHAM (Pada Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2015-2018)* tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan, pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya aku seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan peada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri itu. Bila kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, saya bersedia nenerima sanksi berupa pembatalan skripsi dan hasil ujian skripsi ini.

Semarang, 16 Januari 2020

Yang menyatakan,



Kamilatun Nisa'

16.05.52.0093

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya. Selain itu penulis ingin mempersembahkan skripsi ini kepada :

1. Untuk kedua orang tua yang telah mendidikan, mendoakan dan selalu berusaha memberikan yang terbaik.
2. Keluarga dan saudara saya yang selalu memberikan semangat disaat saya berada dalam kesulitan.
3. Untuk Dr. Yeye Susilowati, M.M yang telah membimbing dan memberikan saran agar skripsi yang penulis buat menjadi lebih baik.
4. Untuk Kurnia Aji Pratama yang selalu memotivasi dan dukungan tanpa lelah hingga akhirnya saya bisa menyelesaikan skripsi dengan baik.
5. Teman-teman seperjuanganku Wulan, Riska, Ken, Maesaroh, Ita dan teman yang lainnya yang senantiasa membantu, memberikan motivasi dan dukungan tanpa lelah hingga sampai akhirnya saya bisa menyelesaikan skripsi dengan baik.

MOTTO

“Sesungguhnya setelah ada kesulitan pasti ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain dan hanya kepada Tuhan-mu kamu berharap”.(Q.S. Al-Insyiroh: 6-8)

“Selama masih ada kesempatan, jangan pernah mematikan semangat untuk meraih kemenangan”.(Bambang Pamungkas)

“Penghalang terbesar untuk meraih kesuksesan adalah kekuatan untuk menghadapi kegagalan”.(Merry Riana)

KATA PENGANTAR

Dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan puji syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan nikmat, hidayah dan kasih sayang-Nya kepada penulis, sehingga pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi dengan judul “PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, AKTIVITAS, PROFITABILITAS, DAN PERTUMBUHAN PENDAPATAN TERHADAP *RETURN* SAHAM (Pada Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2015-2018)”. Skripsi ini disusun sebagai syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.

Dalam penelitian skripsi ini, penulis telah mendapat banyak bantuan yang tulus dan ikhlas dari berbagai pihak sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Untuk itu, perlu mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. Dr. Safik Faozi, S.H., M.Hum., selaku Rektor Universitas Stikubank Semarang.
2. Dr. Euis, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.
3. Ibu Cahyani Nuswandari, S.E., M.Si., Akt., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Stikubank Semarang.
4. Dr. Yeye Susilowati, M.M., selaku Dosen Pembimbing, yang telah memberikan banyak ilmu, dan arahan kepada penulis selama penyusunan skripsi.
5. Bapak dan Ibu Dosen Universitas Stikubank Semarang yang telah memberikan banyak ilmu, dan berbagai nasihat untuk penulis selama masa perkuliahan.

Oleh sebab itu dengan segala keterbatasan serta kemampuan yang dimiliki, penulis berusaha menyelesaikan skripsi ini dengan semaksimal mungkin, dengan kesadaran bahwa penulis hanya manusia yang tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan, sehingga bisa dimaklumi atas segala kekurangan tersebut. Dengan segala keterbatasan pengetahuan dan ilmu yang penulis miliki, maka besar

harapan penulis untuk ada kritikan dan saran yang sifatnya membangun agar skripsi ini bisa bermanfaat khususnya bagi penulis dan semua orang yang membacanya.

Semarang 16 Januari 2020

Penulis

Kamilatun Nisa'

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL -----	i
HALAMAN PERSETUJUAN-----	ii
HALAMAN PENGESAHAN -----	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI-----	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN -----	v
MOTO-----	vi
ABSTRAK-----	vii
ABSTRACT -----	viii
KATA PENGANTAR -----	ix
DAFTAR ISI -----	xi
DAFTAR TABEL -----	xiv
DAFTAR GAMBAR-----	xv
DAFTAR LAMPIRAN -----	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang -----	1
1.2 Rumusan Masalah -----	6
1.3 Tujuan Penelitian -----	6
1.4 Manfaat Penelitian-----	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	
2.1 Tinjauan Pustaka	
2.1.1 Teori <i>Signalling</i> -----	9
2.1.2 Analisis Fundamental-----	10
2.1.3 Investasi-----	11
2.1.4 <i>Return</i> Saham -----	11
2.1.5 Likuiditas (CR) -----	12
2.1.6 Leverage (DER) -----	13
2.1.7 Aktivitas (TATO) -----	13
2.1.8 Profitabilitas (EPS)-----	14
2.1.9 <i>Growth</i> -----	15
2.2 Penelitian Terdahulu -----	15

2.3	Pengembangan Hipotesis	
2.3.1	Pengaruh Likuiditas (CR) terhadap Return Saham -----	22
2.3.2	Pengaruh Leverage(DER) terhadap Return Saham-----	23
2.3.3	Pengaruh Aktivitas (TATO) terhadap Return Saham -----	23
2.3.4	Pengaruh Profitabilitas (EPS) terhadap Return Saham -----	24
2.3.5	Pengaruh Growth terhadap Return Saham-----	24
2.4	Model Empiris -----	25
BAB III METODE PENELITIAN		
3.1	Objek Penelitian -----	26
3.2	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	
3.2.1	Populasi-----	26
3.2.2	Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel -----	26
3.3	Jenis, Sumber Data dan Teknik Pengambilan Data	
3.3.1	Jenis Data dan Sumber Data -----	27
3.3.2	Teknik Pengambilan Data -----	27
3.4	Definisi Konsep Variabel Penelitian	
3.4.1	Variabel Dependen -----	27
3.4.2	Variabel Independen	
3.4.2.1	Likuiditas (CR)-----	28
3.4.2.2	Leverage (DER) -----	28
3.4.2.3	Aktivitas (TATO) -----	29
3.4.2.4	Profitabilitas (EPS) -----	29
3.4.2.5	Growth -----	29
3.5	Metode Analisis Data	
3.5.1	Statistika Deskriptif -----	30
3.5.2	Uji Normalitas -----	30
3.5.3	Uji Asumsi Klasik -----	30
3.5.3.1	Uji Multikolinearitas -----	31
3.5.3.2	Uji Autokorelasi -----	31
3.5.3.3	Uji Heteroskedastisitas -----	32
3.5.4	Uji Analisis Regresi Linier Berganda -----	32

3.5.5 Uji Kelayakan Modal	
3.5.5.1 Uji Statistika F-----	33
3.5.5.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2) -----	33
3.5.5.3 Uji Hipotesis (Uji T)-----	33
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	
4.4.1 Deskripsi Populasi dan Sampel-----	35
4.2 Analisis Data	
5.2.1 Statistika Deskriptif -----	35
5.2.2 Uji Normalitas -----	38
5.2.3 Uji Asumsi Klasik	
5.2.3.1 Uji Multikolinearitas -----	39
5.2.3.2 Uji Autokorelasi -----	40
5.2.3.3 Uji Heteroskedastisitas -----	42
5.2.4 Uji Analisis Regresi Linier Berganda -----	43
5.2.5 Uji Kelayakan Modal	
5.2.5.1 Uji Statistik F -----	44
5.2.5.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2) -----	44
5.2.5.3 Uji Hipotesis (Uji T) -----	45
5.3 Pembahasan	
5.3.1 Pengaruh Likuiditas terhadap Return Saham -----	46
5.3.2 Pengaruh Leverage terhadap Return Saham -----	47
5.3.3 Pengaruh Aktivitas terhadap Return Saham -----	48
5.3.4 Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham -----	48
5.3.5 Pengaruh Growth terhadap Return Saham -----	49
BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN, IMPLIKASI	
5.1 Kesimpulan -----	50
5.2 Keterbatasan -----	50
5.3 Implikasi -----	52
DAFTAR PUSTAKA -----	53
LAMPIRAN -----	56

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	20
Tabel 4.1 Pemilihan Sampel	35
Tabel 4.2 Uji Statistika Deskriptif Sebelum Outlier	36
Tabel 4.3 Uji Statistika Deskriptif Setelah Outlier	36
Tabel 4.4 Uji Normalitas Sebelum Outlier	38
Tabel 4.5 Uji Normalitas Setelah Outlier	39
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas	40
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi “Durbin-Watson”	41
Tabel 4.8 Uji Heteroskedastisitas	42
Tabel 4.9 Uji Analisis Linier Berganda	43
Tabel 4.10 Uji Statistika F	44
Tabel 4.11 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	44

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Empiris	25
Gambar 4.1 Uji Daerah Autokorelasi	41

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Food and Beverage

1.1 Daftar Perusahaan Food and Beverage Tahun 2015.....	57
1.2 Daftar Perusahaan Food and Beverage Tahun 2016	58
1.3 Daftar Perusahaan Food and Beverage Tahun 2017	59
1.4 Daftar Perusahaan Food and Beverage Tahun 2018	60

Lampiran 2 Tabulasi Data

2.1 Tabulasi Data Tahun 2015	61
2.2 Tabulasi Data Tahun 2016	62
2.3 Tabulasi Data Tahun 2017	63
2.4 Tabulasi Data Tahun 2018	64

Lampiran 3 Data Output SPSS

3.1 Uji Statistika Deskriptif Sebelum Outlier	65
3.2 Uji Statistika Deskriptif Setelah Outlier	65
3.3 Uji Normalitas Sebelum Outlier	66
3.4 Uji Normalitas Setelah Outlier	66
3.5 Uji Multikolinearitas	67
3.6 Uji Autokorelasi	67
3.7 Uji Heteroskedastisitas	68
3.8 Uji Analisis Regresi Linier Berganda	68
3.9 Uji Statistik F	69
3.10 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	69
3.11 Uji Hipotesis (Uji Statistika F)	69

Lampiran 4 Lembar Bimbingan

Lampiran 4 Lembar Bimbingan	70
-----------------------------------	----