

**ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, AKTIVITAS,
DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
REAL ESTATE DAN PROPERTY DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

Nama : Felly Fitrial

NIM : 43208010071



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

**ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, PROFITABILITAS,
AKTIVITAS, DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN REAL ESTATE DAN PROPERTY DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Akuntansi – Strata 1

Nama : FELLY FITRIAL

NIM : 43208010071



FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Felly Fitrial

NIM : 43208010071

Program Studi : Akuntansi S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 13 September 2011



(Felly Fitrial)

NIM : 43208010071

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Felly Fitrial
NIM : 43208010071
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Aktivitas,
dan Leverage Terhadap Return Saham Pada Perusahaan
Real Estate dan Property Di Bursa Efek Indonesia
Tanggal Ujian Skripsi : 16 Maret 2012

Disahkan oleh,
Pembimbing,



Dr. Yudhi Herliansyah, M.Si., Ak

Tanggal : 27 Maret 2012

Dekan,



Dr. Wiwik Utami, MS., Ak

Tanggal : 27 Maret 2012

Ketua Program Studi



Nurul Hidayah, SE, M.Si., Ak

Tanggal : 27 Maret 2012

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Aktivitas, dan Leverage Terhadap
Return Saham Pada Perusahaan Real Estate dan Property Di Bursa Efek Indonesia

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

Felly Fitrial

NIM : 43208010 – 071

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 16 Maret 2012
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

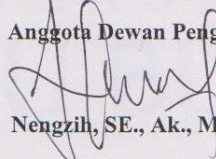
Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji / Pembimbing Skripsi



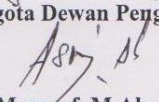
Dr. Yudhi Herliansyah, M.Si., Ak

Anggota Dewan Penguji



Nengzih, SE., Ak., M.Si

Anggota Dewan Penguji



Drs. Marsyaf, M.Ak., Ak

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberi limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini sesuai dengan tujuan dan waktu yang diharapkan dengan judul **“Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Aktivitas, dan Leverage terhadap Return Saham pada Perusahaan Real Estate dan Property yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, M.Si.,Ak selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih yang tulus dan penghormatan yang tinggi kepada :

1. Keluarga terutama untuk kedua orang tua tercinta, yang telah memberikan rasa kasih sayang, kesabaran, dan motivasi. Penulis persembahkan skripsi ini sebagai wujud bakti dan sayang kepada kalian. Untuk adik-adikku, Frezi dan Fiola tersayang, terima kasih telah memberikan dukungan, doa, kasih sayang, semangat, dan masukan sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan.

2. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Nurul Hidayah, SE, Ak., M.Si., selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, M.Si.,Ak, selaku dosen pembimbing yang sudah bersedia memberikan bimbingan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh team penguji yang sudah banyak memberikan saran untuk kesempumaan skripsi ini.
6. Seluruh dosen – dosen dan staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana.
7. Abang seniorku Adi Nugroho, SE yang banyak membantu dan memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Motivatorku, Achmad Ridho'i Zakaria yang telah memberikan semangat, nasihat, dan saran-saran serta setia mendengarkan segala keluhan dari awal aku mulai menyusun skripsi ini hingga skripsi ini selesai.
9. Sahabatku yang selalu memberikan semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.
10. Teman – teman tercinta khususnya Idha, Marissa, Icha, Dewi, Iis, Putri, dan teman – teman baletong yang telah banyak membantu dan memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
11. Seluruh rekan – rekan seperjuangan Akuntansi S1 khususnya angkatan 2008 serta semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu per satu yang

secara langsung maupun tidak langsung memberikan dukungan dalam penyusunan skripsi ini, dan juga atas kebersamaan selama menuntut ilmu di kampus tercinta.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi penyusun dan umumnya bagi rekan – rekan mahasiswa Akuntansi. Penyusun menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, oleh karena itu diharapkan kritik dan saran yang dapat menyempurnakan skripsi ini.

Jakarta, 20 Februari 2012

Felly Fitrial

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING SKRIPSI.....	i
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAK.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	6
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	7
D. Sistematika Penulisan.....	8
 BAB II LANDASAN TEORI	
A. Teori Signal.....	11

B. Pasar Modal.....	14
1. Pengertian Pasar Modal.....	14
2. Peranan Pasar Modal.....	17
3. Jenis Pasar Modal.....	18
4. Lembaga – Lembaga dalam Kegiatan Pasar Modal.....	19
C. Laporan Keuangan.....	23
1. Pengertian Laporan Keuangan.....	23
2. Tujuan Laporan Keuangan.....	24
D. Rasio Likuiditas.....	27
E. Rasio Profitabilitas.....	28
F. Rasio Aktivita.....	30
G. Leverage (Struktur Modal).....	31
1. Pengertian Modal dan Struktur Modal Perusahaan.....	31
2. Teori Struktur Modal.....	32
H. Return Saham.....	36
1. Saham.....	36
2. Penilaian Harga Saham.....	37
3. Return Saham.....	40
I. Penelitian Terdahulu.....	41
J. Kerangka Pemikiran.....	43

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Ruang Lingkup Penelitian.....	49
B. Metode Penelitian.....	49
C. Metode Penentuan Sampel.....	49
D. Variabel dan Skala Pengukuran.....	53
E. Definisi Operasional Variabel.....	53
F. Hipotesis.....	55
G. Metode Pengumpulan Data.....	57
H. Metode Analisis Data.....	57
1. Uji Statistik Deskriptif.....	57
2. Uji Asumsi Klasik.....	58
a. Uji Normalitas.....	58
b. Uji Multikolinearitas.....	59
c. Uji Heteroskedastisitas.....	59
d. Uji Autokorelasi.....	60
3. Uji Regresi Berganda.....	61
4. Uji Hipotesis.....	62
a. Uji F-statistik.....	62
b. Uji t-statistik.....	63
5. Koefisien Determinasi.....	64

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Analisis Deskriptif.....	66
1. Statistik Deskriptif.....	66
B. Uji Asumsi Klasik.....	69
1. Uji Normalitas.....	69
2. Uji Multikolinearitas.....	70
3. Uji Heteroskedastisitas.....	72
4. Uji Autokorelasi.....	73
C. Uji Regresi Berganda.....	75
D. Uji Hipotesis.....	76
1. Uji F-statistik (Simultan).....	76
2. Uji t-statistik (Parsial).....	78
E. Koefisien Determinasi.....	79

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan.....	82
B. Saran.....	83

DAFTAR PUSTAKA.....	85
---------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Daftar Nama Perusahaan Sampel
Tabel 4.1	Descriptive Statistics
Tabel 4.2	One-Sample Kolmogorov–Smirnov Test
Tabel 4.3	Uji Multikolinearitas
Tabel 4.4	Uji Heteroskedastisitas (Uji Park)
Tabel 4.5	Uji Autokorelasi
Tabel 4.6	Uji Regresi Berganda
Tabel 4.7	Uji Signifikan Simultan/Uji Statistik F (ANOVA)
Tabel 4.8	Uji Signifikan Parsial/Uji Statistik t (t-test)
Tabel 4.9	Analisis Koefisien Determinasi

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Perhitungan *Current Ratio*
- Lampiran 2 Perhitungan *Return on Asset*
- Lampiran 3 Perhitungan *Total Asset Turnover*
- Lampiran 4 Perhitungan *Debt to Equity Ratio*
- Lampiran 5 Return Saham
- Lampiran 6 Hasil Output SPSS