

**PENGARUH PROFITABILITAS, SOLVABILITAS DAN
LIKUIDITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan LQ 45 Non Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2011-2015)**

SKRIPSI



Nama : Rita Trantiani

NIM : 43113110188

Program Studi Manajemen

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2017

**PENGARUH PROFITABILITAS, SOLVABILITAS DAN
LIKUIDITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan LQ 45 Non Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2011-2015)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Mercu Buana Jakarta**



Nama : Rita Trantiani

NIM : 43113110188

Program Studi Manajemen

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Rita Trantiani

NIM : 43113110188

Jurusan : S1 Manajemen

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

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 24 Februari 2017



NIM : 43113110188

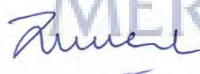
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Rita Trantiani
NIM : 43113110188
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas dan Likuiditas Terhadap
Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan LQ45 *Non Bank*
Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011 – 2015)
Tanggal Lulus Ujian : 16 Maret 2017

Disahkan Oleh :

Pembimbing **UNIVERSITAS**

Ketua Penguji



Dr. Augustina Kurniasih, ME

Tanggal : 20/3 / 2017



Catur Widayati, SE., MM

Tanggal : 22/3/2017

Dekan,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal : 22/3 / 2017

Ketua Program Studi

S1 Manajemen,



Dudi Permana, MM., Ph.D

Tanggal : 22/3/2017

KATA PENGANTAR

Dengan kerendahan hati penulis mengucapkan puji dan syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan segala limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas dan Likuiditas Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan LQ45 Non Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015)”**. Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu persyaratan yang harus dipenuhi untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak dapat terselesaikan tanpa bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Atas bantuan, bimbingan dan dukungan yang telah diberikan kepada penulis perkenankan penulis untuk menyampaikan banyak terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, MM., Ph.D, selalu Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Dr. Ibu Augustina Kurniasih, ME, selaku pembimbing yang telah memberikan waktu luangnya, saran, bimbingan dan pengarahan dengan penuh kesabaran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Orang tuaku serta adikku satu-satunya, terimakasih atas do'a, perhatian, kesabaran, dukungan, dan ridhonya yang selalu diberikan. Semoga bisa membuat mama, papa dan adik bangga.
7. Teman-teman seperjuangan serta pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu atas segala do'a, semangat serta dukungannya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa masih banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini karena keterbatasan ilmu pengalaman dan pengetahuan yang penulis miliki. Oleh karena itu, penulis mengharapkan masukan, saran serta kritikan yang dapat menyempurnakan penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan menjadi pijakan bagi penulis untuk berkarya lebih baik lagi dimasa yang akan datang.

Jakarta, 24 Februari 2017

(Rita Trantiani)

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRACT	iii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	6
C. Tujuan Penulisan dan Kontribusi Penelitian	7
1. Tujuan Penelitian	7
2. Kontribusi Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	9
A. Kajian Pustaka	9
2.1 Teori Sinyal (Signalling Theory)	9
2.2 Analisis Kinerja Keuangan	9
2.3 Investasi	10
2.4 Saham	10

2.4.1 Return Saham	12
2.5 Pasar Modal	13
2.6 Laporan Keuangan	14
2.6.1 Tujuan dan Manfaat Laporan Keuangan	14
2.7 Rasio Keuangan	17
B. Penelitian Terdahulu	22
C. Kerangka Pemikiran	26
D. Pengembangan Hipotesis	26
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	28
A. Waktu dan Tempat Penelitian	28
1. Waktu	28
2. Tempat Penelitian	28
B. Desain Penelitian	28
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	29
1. Return on Asset	30
2. Debt to Equity Ratio	30
3. Current Ratio	31
4. Return Saham	31
D. Populasi dan Sampel Penelitian	32
1. Populasi Penelitian	32
2. Sampel Penelitian	32
E. Teknik Pengumpulan Data	34
F. Metode Analisis Data	35

1. Analisis Deskriptif	36
2. Estimasi Regresi Data Panel	36
a. Pooled Least Square (Common Effect Model)	36
b. Fixed Effect Model	37
c. Random Effect Model	37
3. Pemilihan Model Analisis Data Panel	38
a. Uji Chow	38
b. Uji Hausman	38
c. Lagrange Multiplier Test	39
4. Pengujian Hipotesis	39
a. Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2)	40
b. Uji Signifikan Simultan (Uji F)	40
c. Uji Parsial (Uji t).....	41
BAB IV HASIL ANALISA DAN PEMBAHASAN	42
A. Deskriptif Subjek Penelitian	42
1. Hasil Analisa Deskriptif	42
2. Analisis Model Regresi.....	44
3. Hasil Uji Hipotesis	47
a. Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2)	47
b. Uji Signifikan Simultan (Uji F)	47
c. Uji Parsial (Uji t)	48
B. Pembahasan Hasil Penelitian	48
1. Pengaruh ROA terhadap Return Saham	49

2. Pengaruh DER terhadap Return Saham	49
3. Pengaruh CR terhadap Return Saham.....	50
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	52
A. Kesimpulan	52
B. Saran.....	52
DAFTAR PUSTAKA	54
LAMPIRAN	57



DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
3.1	Tabel Skala Pengukuran	32
3.2	Tabel Kriteria Cara Perhitungan Sampel	33
3.3	Tabel Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel	34
4.1	Tabel Hasil Analisis Deskriptif Variabel Penelitian	43
4.2	Tabel Hasil Analisis Uji Model Regresi Variabel Penelitian	46



DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Rata-rata Return Saham LQ45 Periode 2011-2015	4
2.1	Model Konseptual	26



DAFTAR LAMPIRAN

	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	Daftar Nama Perusahaan Dan Variabel Penelitian	57
Lampiran 2	Hasil Uji Pooled Least Square / Common Effect	60
Lampiran 3	Hasil Uji Fixed Effect Model	61
Lampiran 4	Hasil Uji Chow	62
Lampiran 5	Hasil Uji Random Effect	63
Lampiran 6	Hasil Uji Hausman	64
Lampiran 7	Hasil Uji Analisis Deskriptif	65



UNIVERSITAS
MERCU BUANA