PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM (SURVEI PADA PERUSAHAAN BARANG KONSUMSI DI BEI)

SKRIPSI

Diajukan Guna Melengkapi Sebagian Syarat
Dalam Mencapai Gelar Sarjana Strata Satu (S1)

Disusun oleh

Nama	**Mashud Julaidi**
Nim	**07211013**
Pembimbing	**Yurdhanta Sambharakresna, SE, Msi, Ak**

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI "KESUMA NEGARA
(STIEKEN) BLITAR

2011

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan kepada:

- Yang terhormat Ayah dan Ibu pengukir jiwa ragaku demi, cita-citaku
- Saudara-saudaraku tercinta, khususnya: mbak Alfi, mbak Anik, mbak Muda, mas Nadzif, mas Dodo, mas Henry, serta sekumpulan si kecil Nidhom, Lia, Vian, & Hafiz.
- Yang terhormat Bapak dan Ibu dosen yang telah memberikan harapan dukungan dan bantuan bagi penulis.
- Teman-teman seperjuangan di STIEKEN Blitar yang selalu perhatian dan memberikan kritik dan motivasi.

Semoga mereka semua mendapatkan rizki dan perlindungan
serta rahmat dari Allah Azza wa Jalla

LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Mashud Julaidi

NIM : 07211013

Jurusan : Akuntansi

ProgranStudi : Akuntansi Keuangan

JudulSkripsi :

PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM (Survey pada Perusahaan Barang Konsumsi di BEI)

Dengan ini menyatakan bahwa hasil penulisan Skripsi yang telah saya buat ini merupakan hasil karya sendiri dan benar keasliannya.

Apabila terdapat di kemudian hari penulisan skripsi ini merupakan hasil plagiat atau menjiplak terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggung jawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan tata tertib di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Kesuma Negara Blitar.

Demikian, pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan tidak dipaksakan.

Blitar, 31 Mei 2011

Penulis

METERAI TEMPEL

32D18AAF716527A0

6000 DJP

Mashud Julaidi

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini dosen pembimbing dari,

Nama : Mashud Julaidi

NIM : 07211013

Jurusan : Akuntansi

Progran Studi : Akuntansi

Judul Skripsi :

PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM (Survey pada Perusahaan Barang Konsumsi di BEI)

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi ini telah melalui proses bimbingan sejak tanggal 1 Februari sampai dengan 31 Mei 2011 dan memberikan persetujuan atas skripsi ini untuk diuji di depan dewan penguji skripsi.

Demikian, persetujuan ini saya berikan sebagai syarat untuk mengikuti Ujian Komprehensif bagi mahasiswa yang tersebut diatas.

Blitar, 31 Mei 2011

Pembimbing,

Yudhanta Sambharakreshna, SE, Msi, Ak

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM (Survey Pada Perusahaan Barang Konsumsi Di BEI)

Yang disusun oleh :

Nama	: Mashud Julaidi
Nim	: 07211013
Jurusan	: Akuntansi
Program Studi	: Akuntansi Keuangan

Telah diuji dan dinyatakan lulus pada 18 Juni 2011

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

No	Nama	Kedudukan	Tanda Tangan
1.	Iwan Setya Putra SE, MM, Ak	Penguji 1	
2.	Yudhanta Sambharakreshna SE, Msi, Ak	Penguji 2	
3.	Aris Sunandes, SE, MM	Penguji 3	

Mengetahui,

Pembimbing

Yudhanta Sambharakreshna SE, Msi, Ak.

Ketua Program Studi

Siti Sunrowiyati SE,MM

ABSTRAKSI

PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM (Survey Pada Perusahaan Barang Konsumsi Di BEI)

MASHUD JULAIDI – 07211013

Kata kunci: Likuiditas *(Current Ratio)*, Leverage *(Debt To Equity Ratio)*, Profitabilitas *(Return On Assets)*, dan Return Saham.

Setiap investor sangat memperhatikan return saham dari investasi yang ditanamkannya dikarenakan investor tidak menginginkan kerugian dalam investasinya. Pada kenyataannya banyak perusahaan barang konsumsi yang mengalami return saham negatif sehingga mengakibatkan perusahaan kurang diminati oleh para investor. Oleh sebab itu perusahaan barang konsumsi yang terdaftar di pasar modal perlu meningkatkan likuiditas, leverage, dan profitabilitas untuk menarik para investor menanamkan modal. Dengan banyaknya investor yang membeli saham perusahaan tersebut, akan berimbas tingginya harga saham dan peningkatan return saham.

Untuk mengetahui pengaruh likuiditas diukur dari rasio *current ratio* terhadap return saham perusahaan barang konsumsi di BEI pada tahun 2006-2010, untuk mengetahui pengaruh leverage diukur dari *debt to equity ratio* terhadap return saham perusahaan barang konsumsi di BEI pada tahun 2006-2010, untuk mengetahui pengaruh profitabilitas diukur dari rasio *return on assets* terhadap return saham perusahaan barang konsumsi di BEI pada tahun 2006-2010, untuk mengetahui pengaruh likuiditas, leverage, dan profitabilitas diukur dari rasio *current ratio*, *debt to equity ratio*, dan *return on assets* secara simultan terhadap return saham perusahaan barang konsumsi di BEI pada tahun 2006-2010.

Kegunaan penelitian secara akademis: penelitian ini diharapkan hasilnya dapat menjadi tambahan khasanah ilmiah dibidang investasi pasar modal, dapat digunakan sebagai masukan informasi atau sebagai pengetahuan mengenai investasi pasar modal, sedangkan secara operasional/praktis: dapat dijadikan masukan bagi investor dalam menentukan keputusan investasi secara bijaksana, bagi perusahaan-perusahaan yang bersangkutan (perusahaan barang konsumsi), untuk mendapatkan gambaran yang jelas mengenai seberapa besar pengaruh likuiditas, leverage, dan profitabilitas terhadap return saham sehingga pihak manajemen dapat melakukan peningkatan keuangan perusahaan.

Populasi yang digunakan dalam penelitian adalah perusahaan barang konsumsi yang terdaftar di BEI pada tahun 2006-2010. Jumlah sampel yang diambil sebanyak 23 perusahaan dari 34 perusahaan, dengan teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Jenis penelitiannya adalah penelitian pengujian hipotesis *(hypothesis testing)*. Data yang digunakan data sekunder. Metode pengumpulan data dengan menggunakan studi pustaka dan dokumentasi. Teknik analisa data menggunakan program SPSS, dengan model analisis regresi linier berganda.

Secara parsial variabel likuiditas diukur dari *current ratio* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap return saham perusahaan barang konsumsi di BEI. Secara parsial variabel leverage diukur dari *debt to equity ratio* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap return saham perusahaan barang konsumsi di BEI. Secara parsial variabel profitabilitas diukur dari *return on assets* tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham perusahaan barang konsumsi di BEI. Secara simultan variabel likuiditas, leverage, dan profitabilitas diukur dari *current ratio, debt to equity ratio*, dan *return on assets* tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham perusahaan barang konsumsi di BEI.

KATA PENGANTAR

Bismillahir-Rahmanir-Rahim.

Segala puji bagi Allah Azza wa Jalla, yang telah memberikan anugerah, rahmat serta menitipkan cahaya ilmu-Nya kepada setiap hamba-Nya. Sholawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada nabi akhir zaman, Nabi besar Muhammad saw, tokoh *imansipatoris*, peletak dasar nilai-nilai *humanitas* dan *religiousitas* menuju masyarakat yang berperadaban *(madanian society)*. Amin.

Selain untuk memenuhi salah satu dari persyaratan akademis, lewat penulisan skripsi ini penulis juga bermaksud untuk memberikan sumbangsih pemikiran kepada khazanah ilmu pengetahuan. Lebih jauh tulisan ini mencoba memaparkan rinci tentang "**Pengaruh Likuiditas, Leverage Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham**".

Di dalam penulisan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bimbingan, saran dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Bapak Drs. H.S. Soetrisno, MM selaku Ketua STIEKEN Blitar.
2. Ibu Siti Sunrowiyati, SE, MM selaku Ketua Jurusan Akuntansi.
3. Bapak Iwan Setya Putra, SE, MM, Ak selaku Wakil Ketua.
4. Bapak Yudhanta Sambharakreshna, SE, Msi, Ak yang telah memberikan bimbingan secara intensif dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu dosen yang telah memberikan bimbingan dan mendidik kami selama kuliah di STIEKEN Blitar.

6. Pimpinan dan karyawan perpustakaan STIEKEN Blitar.
7. Bapak dan ibu yang telah memberikan dorongan material dan spiritual.
8. Saudara-saudaraku tercinta dan teman-teman seperjuangan di STIEKEN Blitar yang bersedia membantu, memberikan kritik dan motivasi.
9. Semua pihak yang belum sempat terungkap disini, terimakasih banyak.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi yang amat sederhana ini, semoga dapat bermanfaat bagi banyak pihak dan semoga Allah Azza wa Jalla meridhoi setiap langkah kita. Amien.

Blitar, 1 Juni 2011

Penulis

MASHUD JULAIDI
07211013

DAFTAR ISI

Halaman Judul i

Halaman Persembahan ii

Halaman Persetujuan Skripsi iii

Halaman Pernyataan Keaslian iv

Halaman Pengesahan Skripsi v

Abstraksi vi

Kata Pengantar viii

Daftar Isi x

Daftar Tabel xiii

Daftar Gambar xiv

Daftar Grafik xv

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar belakang masalah 1

B. Permasalahan 5

C. Rumusan Masalah 6

D. Tujuan Penelitian 6

E. Kegunaan Penelitian 7

BAB II LANDASAN TEORI

A. Hasil Penelitian Terdahulu 8

B. Teori Penelitian 11

1. Pengertian Pasar modal 11

2. Likuiditas 13

3. Leverage.....15
4. Profitabilitas 16
5. Saham 19
6. Return saham 20
7. Pengaruh likuiditas, leverage, dan profitabilitas dengan return saham 22
C. Hipotesis penelitian.....24
BAB III METODE PENELITIAN
A. Definisi Operasional Variabel 26
B. Populasi dan Sampel 29
C. Jenis Penelitian 30
D. Jenis dan Sumber Data 31
E. Metode Pengumpulan Data 31
F. Teknik Analisis Data 32
G. Waktu dan tempat Penelitian 37
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....39
B. Hasil Analisa Data..... 50
C. Pembahasan 59
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN
A. Kesimpulan 64
B. Implikasi Etis Penelitian..... 65
C. Saran 66

Daftar pustaka 67

Lampiran 69

DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 3.1	Daftar Perusahaan Dalam Sampel	30
Tabel 4.1	Daftar Perusahaan Barang Konsumsi	39
Tabel 4.2	Daftar Sampel Penelitian	41
Tabel 4.3	Analisa Deskriptif Variabel	50
Tabel 4.4	One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	51

DAFTAR GAMBAR

		Halaman
Gambar 4.1	Scatterplot	55

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 4.1	
Deskrispsi Variabel Penelitian *Current Ratio* dari tahun 2006-2009	42
Grafik 4.2	
Deskrispsi Variabel Penelitian *Current Ratio* dari tahun 2010	43
Grafik 4.3	
Deskrispsi Variabel Penelitian *Debt To Equity Ratio* dari tahun 2006-2009	44
Grafik 4.4	
Deskrispsi Variabel Penelitian *Debt To Equity Ratio* dari tahun 2010	45
Grafik 4.5	
Deskrispsi Variabel Penelitian *Return On Assets* dari tahun 2006-2009	46
Grafik 4.6	
Deskrispsi Variabel Penelitian *Return On Assets* dari tahun 2010	48
Grafik 4.7	
Deskrispsi Variabel Penelitian Return saham dari tahun 2006-2010	49