



**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, AKTIVITAS DAN PROFITABILITAS
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM***

(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index*)

SKRIPSI

Oleh

Amelia Damayanti

NIM 090810301130

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2013



**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, AKTIVITAS DAN PROFITABILITAS
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index)**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat guna
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Oleh:

Amelia Damayanti

NIM 090810301130

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2013

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, dengan segala kerendahan hati, kupersembahkan skripsiku ini sebagai bentuk tanggung jawab, bakti, dan ungkapan terima kasihku kepada :

1. Ayahanda Ku Waidi dan Ibunda Sriami tercinta, terima kasih atas kasih sayang, dukungan dan doa yang senantiasa mengiringi setiap langkah bagi keberhasilanku;
2. Nenekku Sumiati, Om ku Agus Sunaryono, Amd. dan Tante Ku Siti Mujilah tercinta yang selalu mendukung, serta seluruh keluarga besarku, terima kasih atas segala perhatian, doa dan dukungannya;
3. Guru-guruku dari TK hingga Perguruan Tinggi, yang telah memberikan ilmunya dan membimbingku dengan penuh rasa sabar;
4. Almamater tercinta Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

Jika kamu telah bulat tekadmu, maka bertawakallah kepada Allah

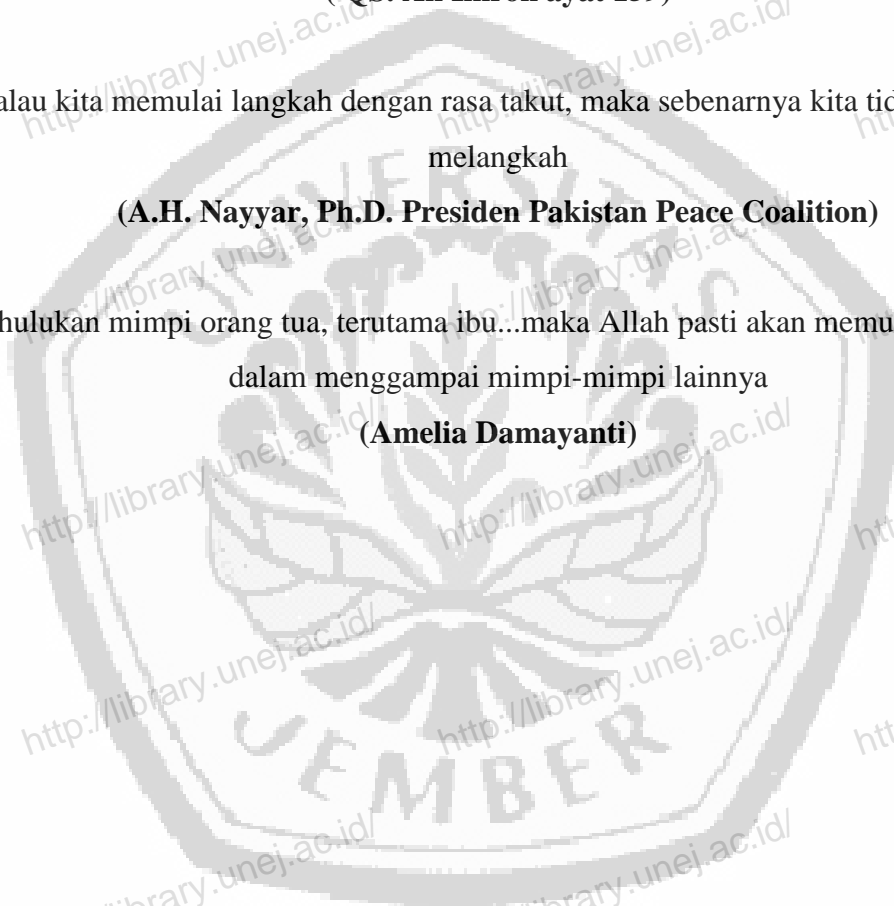
(QS. Ali Imron ayat 159)

Kalau kita memulai langkah dengan rasa takut, maka sebenarnya kita tidak pernah
melangkah

(A.H. Nayyar, Ph.D. Presiden Pakistan Peace Coalition)

Dahulukan mimpi orang tua, terutama ibu...maka Allah pasti akan memudahkan mu
dalam menggampai mimpi-mimpi lainnya

(Amelia Damayanti)



PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Amelia Damayanti

NIM : 090810301130

Jurusan : S1 - Akuntansi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: Analisis Pengaruh Likuiditas, Aktivitas dan Profitabilitas Perusahaan Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index) adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi mana pun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 26 Juli 2013

Yang menyatakan,



Amelia Damayanti
NIM 090810301130

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, AKTIVITAS DAN PROFITABILITAS
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX)**

Oleh
AMELIA DAMAYANTI
090810301130

Pembimbing:

Dosen Pembimbing I : Nur Hisammudin, SE., M.Si, Ak.

Dosen Pembimbing II : Dr. Ahmad Roziq, SE., MM, Ak.

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Likuiditas, Aktivitas dan Profitabilitas
Perusahaan Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada
Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index*)

Nama Mahasiswa : Amelia Damayanti

Nomor Induk Mahasiswa : 090810301130

Jurusan : Akuntansi / S-1

Tanggal Persetujuan : 26 Juli 2013

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Nur Hisammudin, SE.,M.Si, Ak.
NIP. 19791014 200912 1 001

Dr. Ahmad Roziq, SE.,MM, Ak.
NIP. 19700428 199702 1 001

Ketua Program Studi

Dr. Alwan S. Kustono, SE, M.Si, Ak
NIP. 19720416 200112 1 001

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi Berjudul:

ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, AKTIVITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Amelia Damayanti

NIM : 090810301130

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

27 September 2013

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Indah Purnamawati, SE., M.Si., Ak (.....)
NIP. 19691011 199702 2 001

Sekretaris : Drs. Sudarno, M.Si., Ak (.....)
NIP. 19601225 198902 1 001

Anggota : H. Rochman Effendi, SE., M.Si., Ak (.....)
NIP. 19820723 200501 1 002

Mengetahui / Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si.
NIP. 19630614 199002 1 001

Amelia Damayanti

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh likuiditas, aktivitas dan profitabilitas perusahaan terhadap return saham (studi empiris pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index) pada tahun 2008-2011. Penentuan sampel pada penelitian ini berdasarkan metode *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria sampel yang telah ditetapkan, terdapat 13 perusahaan yang terpilih untuk menjadi sampel. Penelitian ini menggunakan data sekunder yaitu laporan keuangan tahunan perusahaan. Alat analisis data menggunakan regresi linear berganda dengan menggunakan SPSS versi 15.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa variabel aktivitas dan profitabilitas perusahaan berpengaruh positif terhadap return saham, sementara variabel likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas.

Kata Kunci : Likuiditas, Aktivitas, Profitabilitas Perusahaan, Return Saham.

Amelia Damayanti

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of the company's liquidity, activity and profitability to the stock's return (empirical study on Jakarta Islamic Index) that listed in The Indonesian Stock Exchange 2008-2011. The determination of sample in this study is based on purposive sampling method with the specified criteria. Based on the specified criteria, there are 13 companies chosen to be the sample. This study uses secondary data which is consist of the annual financial statement of the companies.

Data processing technique is using multiple regression analysis tested by with SPSS software 15th version. The result shows that activity and profitability had positive effect on stock's return, while the liquidity had no significant effect on stock's return.

Key words: *Company's Liquidity, Activity, Profitability, Stock's Return.*

RINGKASAN

Analisis Pengaruh Likuiditas, Aktivitas Dan Profitabilitas Perusahaan Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index); Amelia Damayanti, 090810301130; 2013: 56 halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Dalam melakukan investasi pada saham harapan yang diinginkan investor memperoleh return. Pilihan investor pada saham perusahaan yang tergabung dalam kelompok saham syariah juga tidak lepas dari adanya *return* yang diharapkan. Penilaian investor pada suatu saham perusahaan antara lain dengan memperhatikan kinerja perusahaan yang menerbitkan saham tersebut. Oleh karenanya *return* saham sangat penting bagi perusahaan karena digunakan sebagai salah satu pengukur kinerja dari suatu perusahaan (Jogiyanto, 2010). Sehingga perusahaan berusaha menjaga agar portofolio saham yang diinvestasikan meningkat.

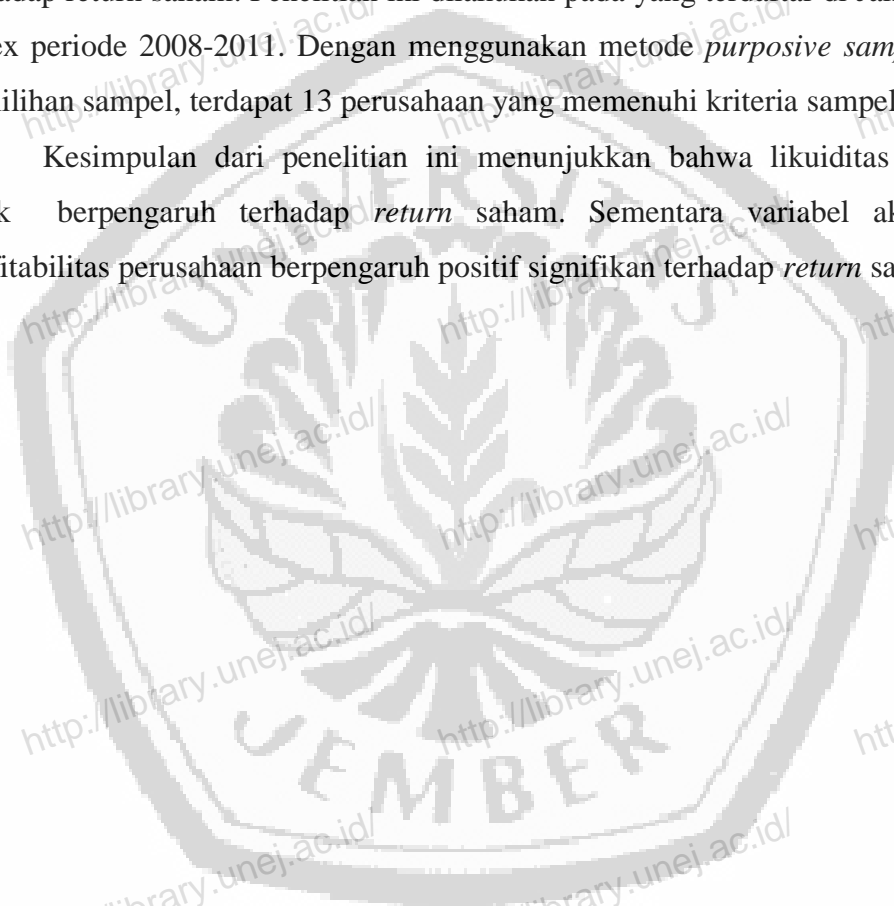
Investor dalam melakukan penilaian terhadap kinerja perusahaan dapat melakukan analisis fundamental. Faktor fundamental dari perusahaan dapat menganalisa kondisi keuangan dan ekonomi perusahaan yang menerbitkan saham tersebut. Analisnya dapat meliputi trend penjualan dan keuntungan perusahaan, kualitas produk, posisi persaingan perusahaan di pasar, hubungan kerja pihak perusahaan dengan karyawan, sumber bahan mentah, peraturan-peraturan perusahaan dan beberapa faktor lain yang dapat mempengaruhi nilai saham perusahaan tersebut. Analisis fundamental berkaitan dengan penilaian kinerja perusahaan, tentang efektivitas dan efisiensi perusahaan mencapai sarannya dan didasarkan pada laporan keuangan perusahaan yang dapat dianalisis melalui analisa rasio-rasio keuangan (Tandelilin, 2001).

Analisis fundamental yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis likuiditas yang diwakili *Current Ratio* (CR), analisis aktivitas yang diwakili *Total*

Assets Turnover (TATO), dan analisis profitabilitas yang diwakili oleh *Return On Equity* (ROE).

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh likuiditas yang diproksikan dengan *current ratio*, aktivitas yang diproksikan dengan *total assets turnover*, dan profitabilitas perusahaan yang diproksikan dengan *return on equity* terhadap return saham. Penelitian ini dilakukan pada yang terdaftar di Jakarta Islamic Index periode 2008-2011. Dengan menggunakan metode *purposive sampling* dalam pemilihan sampel, terdapat 13 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel penelitian.

Kesimpulan dari penelitian ini menunjukkan bahwa likuiditas perusahaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Sementara variabel aktivitas dan profitabilitas perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.



PRAKATA

Segala puji bagi Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayahnya. Sholawat dan salam semoga selalu tercurah pada suri tauladan kita Nabi Muhammad S.A.W. Dengan mengucapkan Alhamdulillahirrobbilalamin atas limpahan rahmatNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, AKTIVITAS DAN PROFITABILITAS PERUSAHAAN (Studi Empiris Terhadap Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index)”** telah disusun untuk memenuhi salah satu syarat guna meraih gelar sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, sehingga penulis mengharapkan masukan dan saran atas penelitian ini yang akan dijadikan pertimbangan penelitian selanjutnya. Selam penyusunan skripsi ini, penulis tidak lepas dari bantuan semua pihak. Dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada :

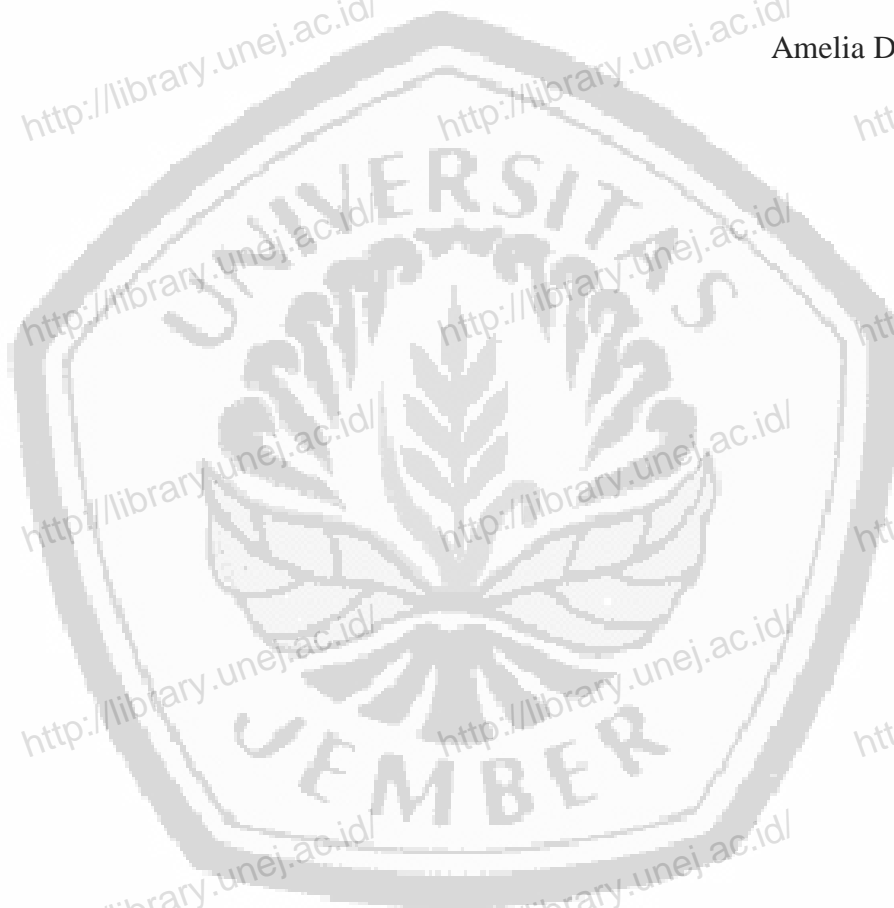
1. Dr.H.M. Fathorrozi, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember
2. Dr. Alwan Sri Kustono, M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember dan Dr. Ahmad Roziq, S.E., MM., Ak., selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember
3. Nur Hisammudin, SE., M.Si., Ak., selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik dan arahan dengan penuh kesabaran dan perhatian yang luar biasa dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Dr. Ahmad Roziq, SE., M.Si., Ak., selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan pengarahan dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Rochman Effendi, SE., M.Si., Ak. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing saya selama menjadi mahasiswa.

6. Bapak/Ibu dosen serta staf Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah membimbing dan mengasah intelektualitas serta dukungan kepada saya, semoga menjadi ilmu yang bermanfaat.
7. Kedua orangtuaku tercinta Ayah Waidi dan Ibu Sriami tersayang atas limpahan doa, semangat, serta motivasi positif yang diberikan.
8. Nenek, Om dan Tante ku tersayang atas dukungan semangat dan doanya.
9. Kakakku tersayang Hariyanto dan Kakak Iparku Juminten yang telah memberikan dukungan semangat dan doanya.
10. Sahabat-sahabatku di AKT-C 2009 : Si Galauers Elliya, Sista Mela, Si Mendhol Echi, Amik, Irda, Mak Fatimah, Siska, Pembimbing Tiga ku Gorbi, Fatul, Bang Rico, Andri, Dymas, Si Kembar Danny-Jordan, dan yang lain yang tidak bisa disebutkan namanya satu persatu atas dukungan dan semangat yang diberikan. Thanks for our togetherness so far. Love you all..
11. Semua teman-teman S1-Akuntansi 09, terima kasih atas kerjasamanya selama menjalani perkuliahan bersama, banyak cerita bersama kalian selama ini, terima kasih atas semangat, cerita dan keceriaan yang telah mengisi hari-hari ku dari awal kuliah sampai sekarang. Semoga kita semua menjadi orng sukses dunia dan akhirat.
12. Sahabat- sahabatku di Kos Pratama : MbK Ekarock, Meka, Santi, MbK Nana Morena, MbK Irma, Adek Gendut Risa, Uchimayo. Makasih N Lope You Cekalik-kalik.
13. Teman-teman q KKT Olean : Pak Ketua Faisal, Kakung Irwan, Pak Dhe Yuliandri, Om Anja, Si Cerewet Hanry, Cinta Lia, Tante Winda n Mbok Ayu, terima kasih atas kebersamaan, keceriaan dan pengalaman-pengalaman yang indah selama menjadi satu keluarga selama kkt.
14. Serta kepada semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu penulis mengungkapkan terima kasih banyak atas semua bantuan yang diberikan.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada para pembaca dan akan memberikan sumbangasih bagi Universitas Jember.

Jember, 26 Juli 2013

Amelia Damayanti



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PEMBIMBINGAN	v
HALAMAN PERSETUJUAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN	vii
HALAMAN LEMBAR REVISI	viii
HALAMAN ABSTRAK	ix
HALAMAN ABSTRACT	x
RINGKASAN	xi
HALAMAN PRAKATA	xiii
HALAMAN DAFTAR ISI	xvi
HALAMAN DAFTAR TABEL	xx
HALAMAN DAFTAR GAMBAR	xxi
HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN	xxii
BAB 1. PENDAHULUAN1	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB 2. LANDASAN TEORI	8
2.1 Saham Syariah dan JII	8
2.2 Return Saham	10
2.3 Likuiditas Perusahaan	11
2.3.1 Pengukuran Likuiditas Perusahaan	12
2.4 Aktivitas Perusahaan	13

2.4.1 Pengukuran Aktivitas Perusahaan.....	13
2.5 Profitabilitas Perusahaan.....	14
2.5.1 Pengukuran Profitabilitas Perusahaan.....	16
2.6 Penelitian Terdahulu	18
2.7 Kerangka Konseptual	20
2.8 Pengembangan Hipotesis.....	21
2.8.1 Pengaruh Likuiditas Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	21
2.8.2 Pengaruh Aktivitas Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	22
2.8.3 Pengaruh Profitabilitas Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	23
BAB 3. METODE PENELITIAN.....	25
3.1 Jenis Penelitian.....	25
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	25
3.3 Populasi dan Sampel.....	26
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	26
3.5 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	26
3.5.1 Variabel Independen (X).....	26
3.5.1.1 Likuiditas Perusahaan (X_1)	27
3.5.1.2 Aktivitas Perusahaan (X_2).....	27
3.5.1.3 Profitabilitas Perusahaan (X_3).....	28
3.5.2 Variabel Dependen (Y)	29
3.6 Metode Analisis Data	29
3.6.1 Analisi Statistik Deskriptif.....	29
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	30
3.6.2.1 Uji Normalitas.....	30
3.6.2.2 Uji Multikolinierita	30
3.6.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	31

3.6.2.4 Uji Autokorelasi	31
3.6.3 Uji Persamaan Regresi	32
3.6.4 Pengujian Hipotesis.....	33
3.6.4.1 Uji Statistik f	33
3.6.4.2 Uji Koefisien Determinan (R^2).....	33
3.6.4.3 Uji Statistik t	34
3.7 Kerangka Pemecahan Masalah	35
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	36
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	36
4.1.1 Pemilihan Sampel Penelitian	36
4.2 Analisis Data	37
4.2.1 Statistik Deskriptif	37
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	39
4.2.2.1 Uji Normalitas.....	39
4.2.2.2 Uji Multikolinearitas.....	40
4.2.2.3 Uji Heteroskedastiditas	41
4.2.2.4 Uji Autokorelasi.....	41
4.2.3 Analisis Regresi	42
4.2.4 Pengujian Hipotesis	44
4.2.4.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	44
4.2.4.2 Uji Statistik t	44
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian.....	46
4.3.1 Pengaruh Likuiditas Perusahaan terhadap Return Saham.....	46
4.3.2 Pengaruh Aktivitas Perusahaan terhadap Return Saham.....	47
4.3.3 Pengaruh Profitabilitas Perusahaan terhadap Return Saham	48
BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	

5.1 Simpulan	50
5.2 Keterbatasan	51
5.3 Saran	52
DAFTAR PUSTAKA	53
LAMPIRAN	

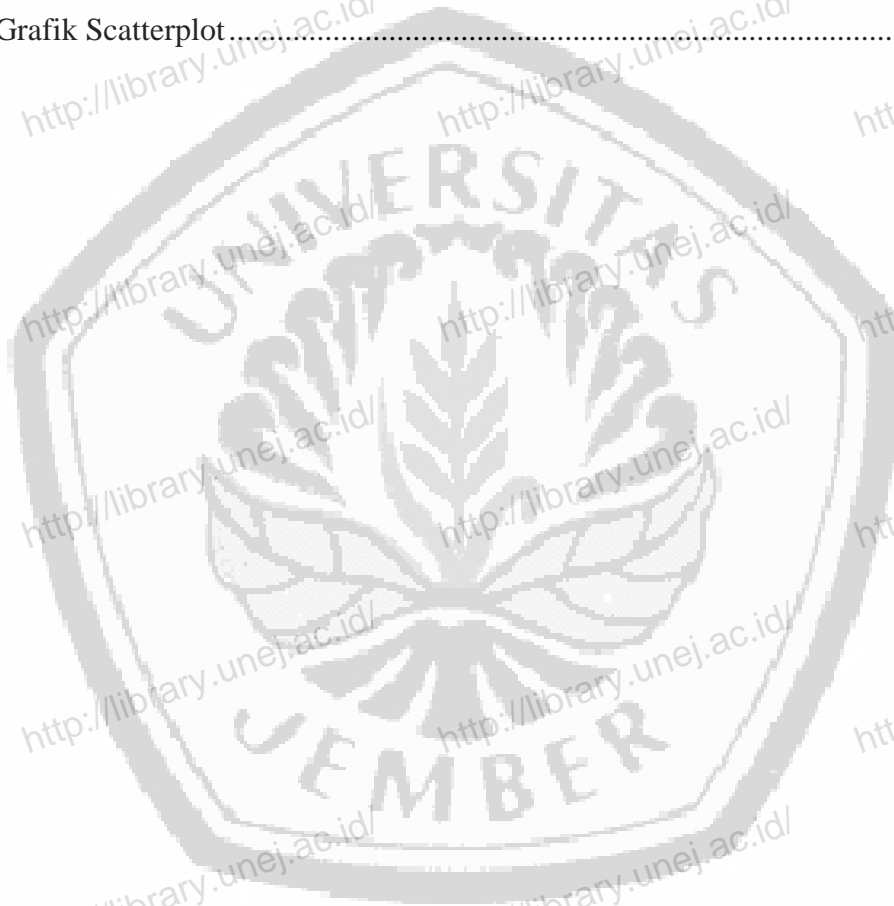


DAFTAR TABEL

	Halaman
2.1 Penelitian Terdahulu	18
3.1 Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi	31
4.1 Prosedur Pemilihan Sampel	36
4.2 Statistik Deskriptif Variabel-variabel Penelitian	37
4.3 Uji Normalitas Residual Persamaan Regresi	39
4.4 Hasil Nilai <i>Tolerance</i> dan VIF Uji Multikolinieritas	40
4.5 Hasil Nilai Durbin-Watson Uji Autokorelasi	41
4.6 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	42
4.7 Koefisien Determinasi (R^2)	43
4.8 Hasil Uji T	44

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual.....	20
3.7 Kerangka Pemecahan Masalah	35
4.1 Grafik Scatterplot.....	39



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Daftar Sampel Penelitian
2. Daftar perusahaan Yang Menggunakan Mata Unag Asing
3. Statistik Deskriptif
4. Uji Asumsi Klasik
5. Analisis Regresi Berganda
6. Hasil Perhitungan Masing-Masing Variabel
7. Tabulasi Perhitungan Variabel Likuiditas Perusahaan (X1)
8. Tabulasi Perhitungan Variabel Aktivitas Perusahaan (X2)
9. Tabulasi Perhitungan Variabel Profitabilitas Perusahaan (X3)
10. Tabulasi Perhitungan Variabel *Return* Saham (Y)

