

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN SEKTOR BATUBARA
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012 SAMPAI
TAHUN 2016**

SKRIPSI



Disusun Oleh :

Nama : Afkar Aulia
Nomor Mahasiswa : 14311436
Jurusan : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
YOGYAKARTA
2018**

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN SEKTOR BATUBARA
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012 SAMPAI
TAHUN 2016**

SKRIPSI

Ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat tugas akhir guna memperoleh gelar sarjana strata-1
di jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia



Disusun Oleh :

Nama : Afkar Aulia
Nomor Mahasiswa : 14311436
Jurusan : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
YOGYAKARTA
2018**

PERNYATAAN BEBAS PLAGARISME

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi, saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

Yogyakarta, 20 April 2018




Afkar Aulia

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN SEKTOR BATUBARA
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012 SAMPAI
TAHUN 2016**

Nama : Afkar Aulia
Nomor Mahasiswa : 14311436
Jurusan : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, 23 April 2018
Telah disetujui dan disakan oleh
Dosen Pembimbing,



Nurfauziah, Dra., MM., CFP.

BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR /SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN SEKTOR BATUBARA YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012 SAMPAI TAHUN 2016**

Disusun Oleh : **AFKAR AULIA**

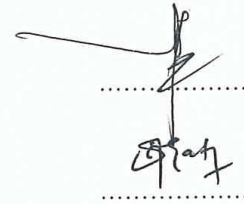
Nomor Mahasiswa : **14311436**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**

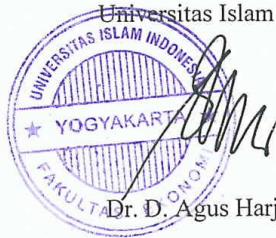
Pada hari Senin, tanggal: 14 Mei 2018

Penguji/ Pembimbing Skripsi : Nur Fauziah, Dra., MM.

Penguji : Sri Mulyati, Dra., M.Si.



Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia



Dr. D. Agus Harjito, M.Si.

MOTTO

“Dan Aku tidak menciptakan jin dan manusia melainkan supaya mereka beribadah kepada-Ku.”

(QS. Adz Dzariyat: 56)

*“Sesungguhnya jika kamu bersyukur, niscaya Aku akan menambah (nikmat) kepadamu,
tetapi jika kamu mengingkari (nikmat-Ku), maka pasti azabku sangat berat.”*

(QS 14 Ibrahim ayat 7)

“Maka nikmat Tuhan kamu yang manakah yang kamu dustakan.”

(QS Ar Rahman 55)

*“Kalau hidup sekadar hidup, babi di hutan juga hidup.
Kalau bekerja sekadar bekerja, kera juga bekerja.”*

(Buya Hamka)

*“Allah akan mengangkat kedudukan orang-orang yang beriman dan diberikan ilmu di antara
kalian beberapa derajat. Allah Maha mengetahui apa yang kalian kerjakan.”*

(QS. Al Mujadilah 11).

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

- Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya
- Nabi Muhammad SAW atas suri tauladan yang baik.
- Ayah dan Ibu tercinta serta kedua kakakku tersayang
- Semua sahabat dan teman dekat

ABSTRAK

PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN SEKTOR BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012 SAMPAI TAHUN 2016

Afkar Aulia¹, Nurfauziah, Dra., MM., CFP.²

¹afkaraulia@gmail.com, ²nurfauziah@uii.ac.id

^{1,2}. Universitas Islam Indonesia

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan sektor batubara yang terdaftar di bursa efek Indonesia. Kinerja keuangan yang digunakan dalam penelitian ini adalah likuiditas, profitabilitas dan solvabilitas yang masing-masing kinerja keuangannya diproksi oleh *Current ratio* (CR), *Return on assets* (ROA) dan *Debt to equity ratio* (DER). Sampel dalam penelitian merupakan perusahaan pertambangan sektor batubara yang terdaftar di BEI dari tahun 2012 sampai tahun 2016. Jumlah sampel yang digunakan adalah 16 perusahaan dalam kurun waktu 5 tahun selama periode penelitian. Analisis data untuk menguji hipotesis menggunakan analisis regresi linear berganda yaitu uji t dan uji f.

Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa ketiga *variabel* independen yaitu CR, ROA dan DER masing-masing secara parsial dan simultan tidak berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Nilai yang ditunjukkan CR adalah 0.526, ROA memiliki nilai 0.605 dan DER memiliki nilai 0.739, sehingga dapat disimpulkan bahwa ketiga *variabel* tidak berpengaruh positif signifikan karena nilainya lebih besar dari α 0.05, sedangkan hasil dari uji simultan menunjukkan nilai 0.556 yang berarti CR, ROA dan DER secara bersama-sama tidak berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Penelitian ini dibantu dengan program SPSS untuk mengolah data dengan begitu dapat diketahui seberapa besar pengaruh kinerja keuangan terhadap *return* saham perusahaan pertambangan sektor batubara yang terdaftar di bej selama periode penelitian.

Keyword: *Current Ratio, Return On Assets, Debt to Equity Ratio, Return Saham*

ABSTRACT

EFFECT OF LIQUIDITY, PROFITABILITY AND LEVERAGE TO STOCK RETURN IN MINING SECTOR COMPANY LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE FROM 2012 TO 2016

Afkar Aulia¹, Nurfauziah, Dra., MM., CFP.²

¹afkaraulia@gmail.com, ²nurfauziah@uii.ac.id

^{1,2} Islamic University of Indonesia

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of finance on stock returns on securities companies used in the stock exchanges of Indonesia. The financial performance used in this research is liquidity, profitability and solvency of each financial performance proxy by current ratio (CR), Return on asset (ROA) and Debt to equity ratio (DER). The sample in this study is a company listed on the BEI from 2012 until 2016. The number of samples used is 16 companies within a period of 5 years during the study period. Data analysis for multiple regression analysis of multiple regression is t-test and f-test.

The results showed that the different variables, CR, ROA and DER respectively in a fit and simultaneously did not have a significant positive effect on stock return. The value of knowing CR is 0.526, ROA has a value of 0.605 and DER has a value of 0.739, can be used for negative variables not statistically significant because the value is greater than α 0.05, while the simultaneous results show the value of 0.556 which means CR, ROA and DER together no significant positive effect on stock returns. This research uses SPSS program to process the data, so it can be used to know the result.

Keywords: Current Ratio, Return On Assets, Debt to Equity Ratio, Stock Return

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikumWr. Wb.

Puji dan syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya, kekuatan serta ketabahan, sehingga saya dapat menyelesaikan laporan skripsi ini. Laporan skripsi ini disusun dan diajukan untuk memenuhi salah satu syarat di dalam menempuh kelulusan Program Studi Strata I pada Universitas Islam Indonesia.

Penyelesaian laporan ini tidak semata-mata dari pihak saya, melainkan juga berkat bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak yang telah membantu baik secara materiil maupun non materiil. Oleh karena itu saya menghaturkan banyak terimakasih kepada yang terhormat dan yang tercinta :

1. Ibu Dra. Nur Fauziah,MM., CFP., selaku dosen pembimbing Skripsi.
2. Kedua orangtua saya Bapak Ali Fozasa dan Ibu Amin Kholifah, serta kaka saya Mas Amar dan Mas Adli tersayang yang telah mendidik, mendoakan dan memberikan materi untuk kegiatan perkuliahan.
3. Seluruh Staf Pengajar prodi Manajemen di Universitas Islam Indonesia yang telah memberikan bekal dan ilmu selama menyusun skripsi ini.
4. Teman-Teman Bridging Manajemen yang menjadi teman pertama saya di kampus FE UII ini.
5. Teman-teman UKM Futsal dan Sepakbola FE UII yang menjadi wadah saya dalam menyalurkan hobi dan bakat saya.
6. Teman-teman kontrakan yang menjadi teman hidup saya selama saya di Yogyakarta, tanpa kalian hidup saya tidak akan indah di kota indah ini.
7. Serta pihak lainnya tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.

Dengan segala kerendahan hati saya menyadari bahwa hasil yang dicapai dari skripsi ini, masih jauh dari sempurna dan banyak kekurangannya. Oleh karena itu saran dan kritikan yang bersifat membangun sangat saya harapkan, semoga skripsi ini dapat memberikan masukan serta informasi yang bermanfaat. Akhir kata, saya ingin mengucapkan banyak terimakasih dan semoga

semua pihak yang telah memberikan bantuan atas penyelesaian laporan ini mendapat balasan yang setimpal dari Allah SWT. Amin...

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 23 April 2018

Afkar Aulia

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL DEPAN SKRIPSI	i
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	ii
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGARISME	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	v
HALAMAN MOTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	8
2.1. Landasan Teori	8
2.1.1. Teori Investasi	8

2.1.1.1. Tujuan Investasi	8
2.1.1.2. Bentuk-bentuk Investasi	9
2.1.1.3. Keputusan Investasi	9
2.1.2. Return Saham	10
2.1.2.1. Pengertian Return Saham	10
2.1.2.2. Jenis-jenis Return Saham	11
2.1.2.3. Faktor-faktor yang mempengaruhi Return Saham	11
2.1.3. Kinerja Keuangan	13
2.1.3.1. Analisis Ratio Keuangan	13
2.1.3.2. Jenis-jenis Ratio Keuangan	13
2.1.3.2.1. Ratio Likuiditas	14
2.1.3.2.2. Ratio Solvabilitas atau Leverage	14
2.1.3.3.3. Ratio Profitabilitas	15
2.1.4 Pengembangan Hipotesis	15
2.1.4.1. Pengaruh Current Ratio (CR) terhadap Return Saham	15
2.1.4.2. Pengaruh Return On Assets (ROA) terhadap Return Saham	16
2.1.4.3. Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham	17
2.2. Kerangka Pemikiran	18
BAB III METODE PENELITIAN	19
3.1. Populasi dan Sampel Penelitian	19
3.2. Data dan Sumber Data	20
3.3. Definisi Operasional dan Variabel	20
3.4. Metode Analisis Data	22
3.4.1. Statistik Deskriptif	22
3.4.2. Uji Asumsi Klasik	22

3.4.3. Regresi Linier Berganda	24
3.4.4. Pengujian Hipotesis.....	24
3.4.4.1. Pengujian Hipotesis Secara Parsial (uji-t).....	25
3.4.4.2. Pengujian Hipotesis Secara Simultan (uji – f).....	26
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	28
4.1. Analisis Statistik Deskriptif	28
4.2. Uji Asumsi Klasik	31
4.2.1. Uji Multikolinearitas	31
4.2.2. Uji Autokorelasi	32
4.2.3. Uji Heteroskedastisitas	32
4.3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	34
4.3.1 Interpretasi Persamaan Regresi.....	35
4.4 Uji Hipotesis	36
4.4.1 Uji T.....	36
4.4.2 Uji F.....	41
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	41
5.1 Kesimpulan	43
5.2 Saran	44
DAFTAR PUSTAKA	46
LAMPIRAN.....	49

DAFTAR TABEL

4.1. Deskriptif Statistik.....	29
4.2. Uji Multikolinearitas	31
4.3. Auto Korelasi	32
4.4. Hasil Uji Regresi Linear Berganda	34
4.5. Hasil Uji T	37
4.6. Hasil Uji F.....	42

DAFTAR GAMBAR

2.2 Konsep Kerangka Pemikiran.....	18
4.1 Uji Heteroskedastisitas dengan Grafik Scatterplot.....	33