PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS, PENILAIAN PASAR DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP *RETURN* SAHAM

(Studi Kasus Pada Perusahaan Indeks LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)

SKRIPSI

Disusun dan diajukan untuk memenuhi sebagai salah satu syarat untuk mencapai derajat Sarjana Strata-1 Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi UII

Oleh:

Nama : Meisy Tsania Putri

No. Mahasiswa : 15312473

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA

YOGYAKARTA

2019

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

"Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan 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. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku."

Yogyakarta, 09 Oktober 2019

Penulis,



Meisy Tsania Putri

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS, PENILAIAN PASAR, DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP *RETURN* SAHAM

(Studi Kasus Pada Perusahaan Indeks LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)

SKRIPSI

Diajukan Oleh:

Nama: Meisy Tsania Putri

Nomor Mahasiswa: 15312473

Fakultas/Jurusan: Ekonomi/Akuntansi

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing

Pada tanggal 17 - 10 - 2019

Dosen Pembimbing,

(Reni Yendrawati, Dra., M.Si.)

BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR /SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS, PENILAIAN PASAR DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP RETURN SAHAM

Disusun Oleh : **MEISY TSANIA PUTRI**

Nomor Mahasiswa : **15312473**

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

Pada hari Rabu, tanggal: 13 November 2019

Penguji/ Pembimbing Skripsi : Reni Yendrawati, Dra., M.Si. .....

Penguji : Yunan Najamuddin, Drs., MBA. .....

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia

Jaka Sriyana, SE., M.Si, Ph.D.

HALAMAN PERSEMBAHAN

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih dan mempersembahkan karya kecil dan sederhana ini untuk:

- ♥ Allah SWT yang telah memberikan segala nikmat-Nya dan Nabi Muhammad SAW yang telah menjadi sauri teladan yang baik sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
- ♥ Orang Tua penulis yaitu Mama Nur Khofifah dan Ayah Suwito, serta Kakakku tercinta yaitu Meita Putri Rahayu yang telah memberikan segala bentuk dukungan yang ikhlas dengan penuh kasih sayang, do'a, dorongan semangat dan motivasi serta segala bentuk bantuan materi dalam penyelesaian skripsi ini.
- ♥ Kakek dan Nenek serta saudara-saudara penulis yang telah memberikan segala bentuk dorongan, do'a dan motivasi untuk penulis agar dapat menyelesaikan skripsi ini.
- ♥ Dosen pembimbing skripsi saya yaitu Ibu Reni Yendrawati, Dra., M.Si., yang selalu memberikan bimbingan, saran, motivasi dan semangat yang bermanfaat dalam proses penyusunan skripsi ini.
- ♥ Rektor Universitas Islam Indonesia yaitu Bapak Fathul Wahid, ST., M.Sc., Ph.D.
- ♥ Dekan Fakutas Ekonomi Universitas Islam Indonesia yaitu Bapak Jaka Sriyana, S.E., Ph.D.

♥ Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia yaitu Bapak Johan Arifin, S.E., M.Si., Ph.D.

♥ Ketua Program Studi Akuntansi Program Sarjana Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia yaitu Bapak Mahmudi, Dr., S.E., M.Si., Ak.

♥ Sahabat Rempong penulis yaitu Elvin, Anassia, dan Arizka, serta Sahabat Kempol penulis yaitu Bella, Rahmayani, Diah, Milla, Rani, Anassia dan Diajeng atas kesediaannya untuk mendengarkan segala keluh kesah penulis dan selalu memberikan *support* kepada penulis selama ini.

♥ Laki-laki yang menjadi *Mood Booster* maupun *Mood Breaker* bagi penulis yaitu Tri Aprilianto Saputro yang telah banyak meluangkan waktu untuk menemani penulis selama ini.

♥ Sahabat dari SMP yaitu Syaiful Qowiy, Lutfiana Muqodimatul, Widya Palupi dan Frida Rinala yang selalu memberikan energi positif dengan nasihat-nasihatnya dan *support* untuk penulis.

♥ Sahabat dari MaBa yaitu Sartika Probo, Faizi Riza dan Viola Argi yang mau berjuang bersama sejak awal sampai akhir perkuliahan ini.

♥ Sahabat rantauku yaitu Isma Dian, Dian Sari, Zalfa Zahiyah, Edwina, Vani Indrawati, Cindy Chairuni dan teman-teman rantau lain yang tidak dapat disebutkan namanya satu per satu. Terimakasih atas segala bentuk bantuan, dukungan, motivasi dan waktu yang diberikan selama ini.

♥ Teman-teman SC Gercep 2017 yaitu Nada, Liska, Erica, Fahrenie, Elvana, Fajri, Rezal, Ricky, Arya yang saling memberikan *support* satu sama lain selama ini. Semoga silahturahmi kita tetap terjalin

♥ Teman-teman *part time* dan pengurus Bidus, yaitu Mba Wahid, Vita Ridha, Nugroho Ahmad, Debby, Aziz, Dira, Raka, Olan, Mba Fauzia, Mba Zahra, Mas Deny, Mas Juan, Mba Bella, Mba Ningrum, Mba Siska dan yang lainnya yang senantiasa memberikan bantuan, do'a dan segala kritikannya yang membangun untuk penulis. Semoga silahturahmi kita tetap terjalin.

♥ Teman-teman KKN 58 Unit 43 yaitu Indira, Isnaini, Ragil, Panji, Ilham, Younky, Ozan yang sudah menjadi keluarga baruku dan berjuang bersama. Semoga silahturahmi kita tetap terjalin.

♥ Teman-teman kos penulis yaitu Erviana, Fira Ramadani, Dinda, Rizky, Febi, Mba Ika, Mba Adis, Atin, Lisa dan yang lainnya atas segala bentuk bantuan, semangat, motivasi dan nasihat-nasihat yang diberikan selama ini.

♥ Teman-teman se-daerahku yang berjuang bersama di tempat rantau yaitu Legita Zein, Dian Fitriana, Inggit Arlia, Diajeng Purbo, Iis dan yang lainnya atas segala bentuk ketersediaannya untuk direpotkan penulis selama di Jogja.

♥ Teman-teman kepanitiaan selama perkuliahan yang telah mengisi kegabutanku, memberikan segala bentuk pengalaman dan pelajaran untuk penulis.

- ♥ Seluruh teman-teman OCB kelas M yang berjuang bersama, saling memberikan *support* dan bantuan, susah senang bersama selama satu semester di awal perkuliahan.
- ♥ Untuk semua teman-teman Akuntansi Angkatan 2015 yang telah berjuang dan berproses bersama dengan saling memberikan bantuan, dukungan dan motivasi selama perkuliahan.
- ♥ Dan kepada semua pihak yang telah membantu, memotivasi, menyemangati, mendo'akan, baik secara langsung maupun tidak langsung untuk penulis, yang tidak dapat disebutkan satu per satu, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

MOTTO HIDUP

"Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain. Dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap."

(Q.S Al-Insyirah: 6-8)

"Sesungguhnya Allah tidak akan memberikan cobaan kepada seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya."

(Q.S Al-Baqarah: 286)

"Malas Tertindas, Lambat Tertinggal, Berhenti Mati."

"You can't turn 'no' to a 'yes' without 'maybe' in between."

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor-faktor fundamental dan risiko sistematis terhadap *return* saham pada perusahaan indeks LQ-45 selama 5 periode (2014-2018) secara parsial. Faktor-faktor fundamental tersebut terdiri dari Profitabilitas yang diproksikan dengan *Net Profit Margin* (NPM), Likuiditas yang diproksikan dengan *Current Ratio* (CR), Solvabilitas yang diproksikan dengan *Debt to Equity Ratio* (DER), Aktivitas yang diproksikan dengan *Inventory Turn Over* (ITO), Penilaian Pasar yang diproksikan dengan *Price to Book Value* (PBV) dan Risiko Sistematis yang diproksikan dengan *Beta* (β). Teknik sampel yang digunakan ialah *purposive sampling* dengan kriteria yang telah penulis tentukan, sehingga diperoleh jumlah sampel 19 perusahaan (135 pengamatan). Penelitian ini menggunakan bantuan program IBM SPSS *Stastistic* dengan uji deskriptif statistik, uji asumsi klasik, dan uji analisis regresi linier berganda yang terdiri dari uji koefisien determinasi, uji F, uji t.

Hasil koefisien determinasi menunjukkan bahwa korelasi antara *Return* Saham dengan 6 variabel bebas sebesar sebesar 22%. Sedangkan hasil dari penelitian secara parsial menyatakan bahwa variabel Profitabilitas dan Aktivitas masing-masing berpengaruh positif signifikan terhadap *Return* Saham, sedangkan variabel Penilaian Pasar dan Risiko Sistematis berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *Return* Saham, serta variabel Likuiditas dan Solvabilitas berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *Return* Saham.

Kata Kunci: Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas, Aktivitas, Penilaian Pasar, Risiko Sistematis, *Net Profit Margin* (NPM), *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Inventory Turn Over* (ITO), *Price to Book Value* (PBV), *Beta* (β), *Return* Saham.

ABSTRACT

This research was conducted to determine the effect of fundamental factors and systematic risk on stock returns on LQ-45 index companies for 5 periods (2014-2018) partially. These fundamental factors consist of profitability proxied by Net Profit Margin (NPM), liquidity proxied by Current Ratio (CR), solvency proxied by Debt to Equity Ratio (DER), activities proxied by Inventory Turn Over (ITO) , Market Valuation which is proxied by Price to Book Value (PBV) and Systematic Risk proxied by Beta (β). The sample technique used is purposive sampling with the criteria that the authors have determined, so that a sample of 19 companies is obtained (135 observations). This study uses the IBM SPSS Statistic program assistance with a descriptive statistical test, a classic assumption test, and a multiple linear regression analysis test consisting of a coefficient of determination test, F test, t test.

The results of the coefficient of determination indicate that the correlation between Stock Return with 6 independent variables is 22%. While the results of the study partially state that the variable Profitability and Activity each has a significant positive effect on Stock Return, while the Market Appraisal and Systematic Risk variables have a not significant positive effect on Stock Returns, and the Liquidity and Solvency variables have no significant negative effect on Stock Return.

Keywords: Profitability, Liquidity, Solvency, Activity, Market Appraisal, Systematic Risk, Net Profit Margin (NPM), Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Inventory Turn Over (ITO), Price to Book Value PBV), Beta (β), Stock Return.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Alhamdulillahirabbil'alamin, segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan karunia serta rahmat dan hidayah-Nya yang begitu besar dan tak terkira, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **"PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS, PENILAIAN PASAR, DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Indeks LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)".**

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi persyaratan untuk mencapai gelar kesarjanaan srata satu (S-1) pada jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia, Yogyakarta. Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan skripsi ini banyak mendapat bimbingan, dorongan dan bantuan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT, atas segala berkah dan karunia-Nya yang tak terhingga.
2. Kedua Orang Tua dan kakakku pemberi *support* terbesar.
3. Ibu Reni Yendrawati, Dra., M.Si., selaku dosen pembimbing skripsi.
4. Seluruh Staff Pengajar di Jurusan Akuntansi Universitas Islam Indonesia yang telah memberikan ilmu selama penyusunan skripsi.

5. Pihak-pihak teman yang ada di Jurusan Akuntansi Universitas Islam Indonesia yang telaah memberikan bantuan dan dukungan dalam penyelesaian skripsi.

Dengan segala kerendahan hati, penulis menyadari bahwa hasil yang dicapai dari skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan bahkan banyak kekurangan dan kesalahan. Oleh karena itu, saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan untuk membantu menyempurnakan penelitian ini. Semoga tugas akhir skripsi ini dapat memberikan informasi yang bermanfaat bagi pihak yang membaca dan membutuhkan. Akhir kata, penuis ingin mengucapkan terima kasih, semoga semua pihak yang telah membantu dengan ikhlas mendapat balasan yang setimpal dari Allah SWT. *Aamiin.*

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Yogyakarta, 12 Oktober 2019

Penulis,

Meisy Tsania Putri