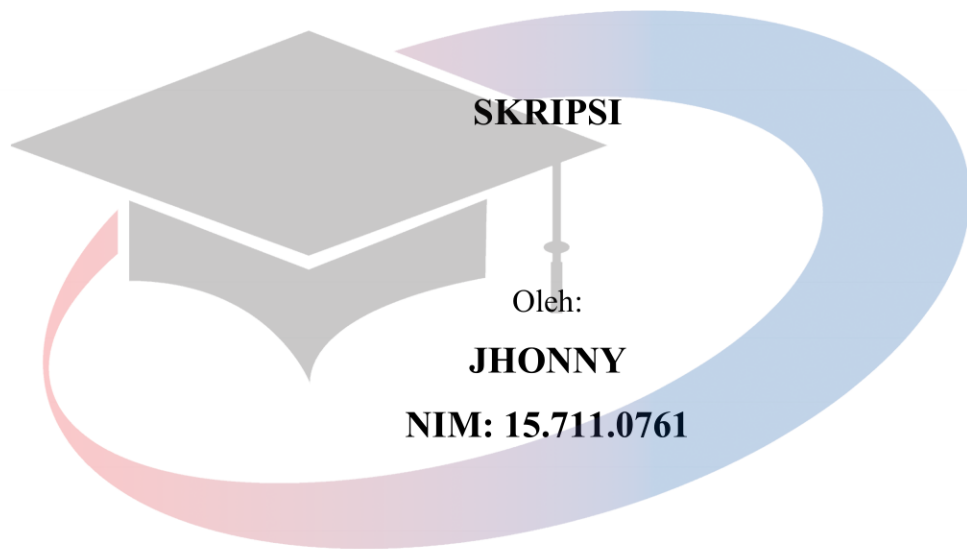


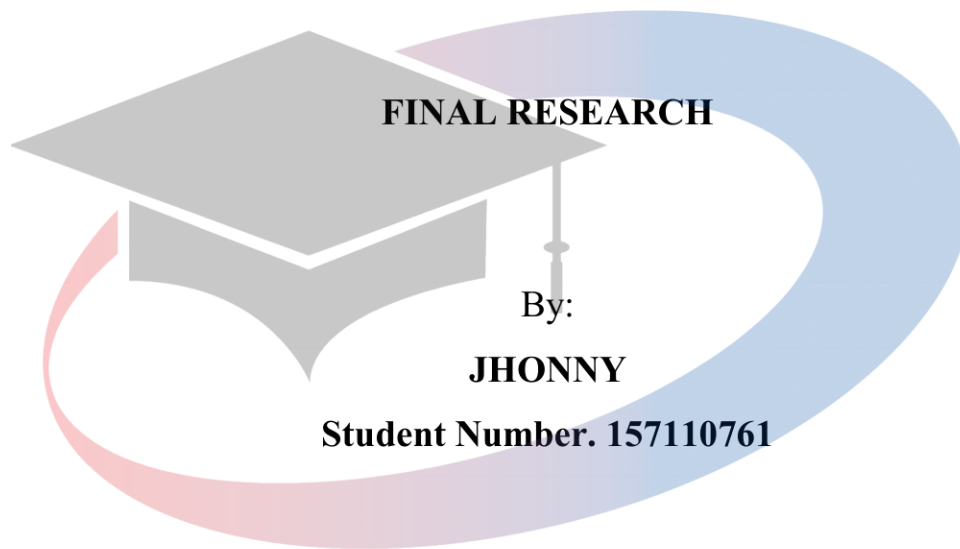
**ANALISIS RASIO LIKUIDITAS, AKTIVITAS, LEVERAGE
DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2015-2017**



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2019**

**ANALISYS OF LIQUIDITY RATIO, ACTIVITY, LEVERAGE
AND PROFITABILITY TOWARDS STOCK RETURN
AT FOOD AND BEVERAGES COMPANY LISTED
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE
PERIOD 2015-2017**



**UNIVERSITAS
MIKROSKIL**

**STUDY PROGRAM OF MANAGEMENT
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2019**

LEMBARAN PENGESAHAN

**ANALISIS RASIO LIKUIDITAS, AKTIVITAS, LEVERAGE
DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2015-2017**

SKRIPSI

Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna
Mendapatkan Gelar Sarjana Strata Satu
Program Studi Manajemen

Oleh:
JHONNY
NIM : 15.711.0761

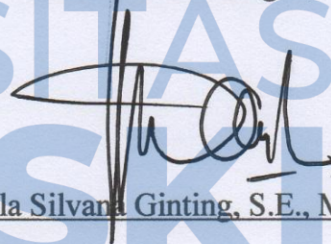
Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing I,



(Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si.)

Dosen Pembimbing II,

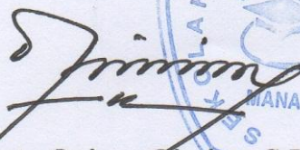


(Ella Silvana Ginting, S.E., M.Si.)

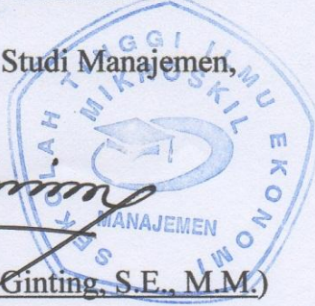
Medan, 30 Juli 2019

Diketahui dan Disahkan Oleh:

Ketua Program Studi Manajemen,



(Sugianta Ovinus Ginting, S.E., M.M.)



LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Manajemen STIE Mikroskil Medan dengan identitas sebagai berikut:

Nama : Jhonny
NIM : 157110761
Peminatan : Manajemen Bisnis

Saya telah melaksanakan penelitian dan penulisan Tugas Akhir dengan Judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : **Analisis Rasio Likuiditas, Aktivitas, Leverage dan Profitabilitas terhadap Return Saham pada Perusahaan Food and Beverages yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017**

Sehubungan dengan Tugas Akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan sebenarnya bahwa **Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain mengerjakannya) dan semua sumber, baik yang dikutip maupun dirujuk, telah saya nyatakan dengan benar.** Bila kemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuatnya), maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh STIE Mikroskil Medan, yakni **Pencabutan ijazah yang telah saya terima dan ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada STIE Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-eksklusif (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan hak ini, STIE Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel dan buku.

Demikian pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 30 Juli 2019

Saya yang membuat pernyataan,



(Jhonny)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh rasio likuiditas, aktivitas, *leverage* dan profitabilitas terhadap *return* saham baik secara simultan maupun parsial pada perusahaan *Food and Beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2015 sampai 2017. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan *Food and Beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2015-2017 yang berjumlah 18 perusahaan. Pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Jumlah sampel yang diperoleh sebanyak 11 perusahaan. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dengan aplikasi SPSS 25. Secara simultan likuiditas, aktivitas, *leverage* dan profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Secara parsial, likuiditas dan *leverage* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham sedangkan aktivitas dan profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Likuiditas, Aktivitas, Leverage, Profitabilitas, Return Saham*



UNIVERSITAS MIKROSKIL

ABSTRACT

The objective of this research is to determine and analyze the impact of liquidity ratio, activity, leverage and profitability towards stock return both simultaneously and partially in Food and Beverages companies on the Indonesia Stock Exchange in the period 2015 to 2017. The population in this study is a Food and Beverages company that listed in the Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2017, totaling 18 companies. The sample selection uses purposive sampling technique. The number of samples obtained was 11 companies. The data analysis method used is multiple linear regression analysis with SPSS 25 application. Simultaneously liquidity, activity, leverage dan profitability have no significant influence on stock return. Partially, liquidity and leverage have a significant influence on stock return while activity and profitability have no significant influence on stock return.

Keywords: *Liquidity, Activity, Leverage, Profitability, Stock Return*



UNIVERSITAS MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat kemurahannya peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Rasio Likuiditas, Aktivitas, *Leverage* dan Profitabilitas terhadap *Return* Saham pada Perusahaan *Food and Beverages* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017”. Penyusunan tugas akhir skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi persyaratan-persyaratan akademik dengan tujuan guna menyelesaikan studi program Sarjana Strata Satu (S1) Program Studi Manajemen pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Mikroskil Medan.

Penelitian telah banyak menerima bimbingan, saran, motivasi dan doa dari berbagai pihak yang turut membantu kelancaran serta keberhasilan dalam menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti dengan segala kerendahan hati mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan waktu dan bimbingan yang berharga dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Ibu Ella Silvana Ginting, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan waktu dan bimbingan yang berharga dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil Medan.
4. Bapak Djoni, S.Kom., M.T.I., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan.
5. Bapak Paulus, S.Kom., M.T., selaku Wakil Ketua II STIE Mikroskil Medan.
6. Bapak Saliman, S.T., selaku Wakil Ketua III STIE Mikroskil Medan.
7. Bapak Sugianta Ovinus Ginting, S.E., M.M., selaku Ketua Progam Studi Manajemen STIE Mikrosil Medan.
8. Ibu Maggee Senata, S.E., M.Si., selaku Sekretaris Program Studi Manajemen STIE Mikroskil Medan.
9. Ibu Hanny Siagian, S.E., M.Si., selaku Dosen Wali yang selalu memberikan motivasi dan dukungan.
10. Dosen STIE Mikroskil yang telah memberikan bekal ilmu kepada peneliti.

11. Bapak Tjoeng Meng Djin dan Ibu Elifa Daun selaku orang tua tercinta serta Kelly dan Tony selaku saudara yang telah memberikan dukungan, doa dan motivasi yang terus menerus kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
12. Teman-teman seperjuangan peneliti Enzelina, Imelda Tobing, Margareth B, Pebbi Lieyanti Salim, Elida Hutahaean, Andy, Nathaniel Sia, Jimmy Yang, Ricky Dwiputra, Leo Chandra serta teman seangkatan yang selalu memberi peneliti masukan dan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
13. Pihak-pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan, baik secara langsung maupun tidak langsung.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat kekurangan. Kritik dan saran sangat diharapkan untuk kesempurnaan penelitian dimasa yang akan datang. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan.

UNIVERSITAS MIKROSKIL

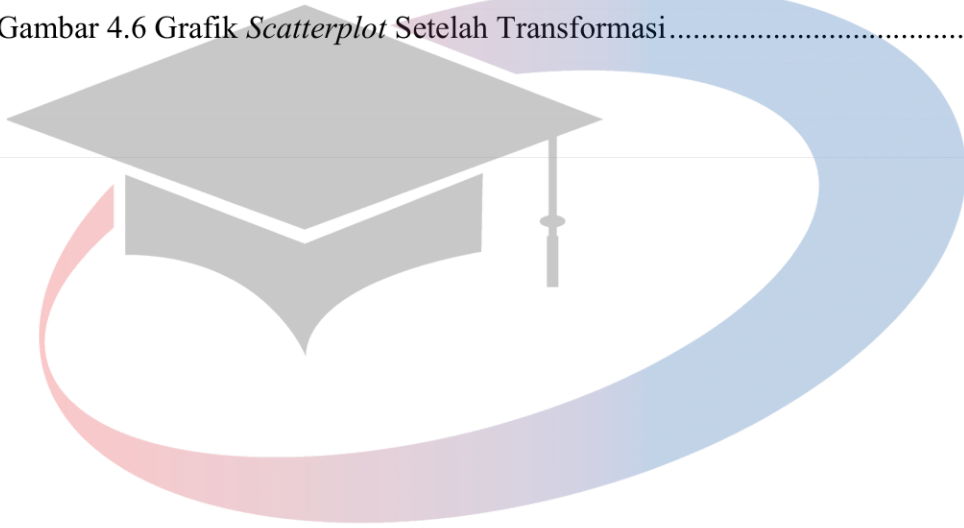
DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Ruang Lingkup	7
1.4. Tujuan Penelitian.....	7
1.5. Manfaat Penelitian.....	7
1.6. Originalitas Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1. Landasan Teori	9
2.1.1. Return Saham	9
2.1.2. Likuiditas	12
2.1.3. Aktivitas	16
2.1.4. Leverage	19
2.1.5. Profitabilitas	23
2.2. Review Penelitian Terdahulu	26
2.3. Kerangka Konseptual	30
2.4. Pengembangan Hipotesis	32
BAB III METODE PENELITIAN	34
3.1. Jenis Penelitian	34
3.2. Objek Penelitian	34
3.3. Populasi dan Sampel	34
3.4. Metode Pengumpulan Data	35
3.4.1. Dokumentasi	35

3.4.2.	Studi Kepustakaan.....	36
3.5.	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	36
3.5.1.	Variabel Dependen (Y)	36
3.5.2.	Variabel Independen (X).....	37
3.6.	Metode Analisis Data	39
3.6.1.	Statistik Deskriptif	39
3.6.2.	Pengujian Asumsi Klasik	39
3.6.3.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	41
3.6.4.	Pengujian Hipotesis.....	42
3.6.5.	Koefisien Determinasi (R^2).....	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		45
4.1.	Hasil Penelitian.....	45
4.1.1.	Statistik Deskriptif	45
4.1.2.	Pengujian Asumsi Klasik Sebelum Transformasi.....	47
4.1.3.	Pengujian Asumsi Klasik Setelah Transformasi.....	51
4.1.4.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	56
4.1.5.	Pengujian Hipotesis.....	57
4.1.6.	Koefisien Determinasi (R^2).....	59
4.2.	Pembahasan	60
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		63
5.1.	Kesimpulan.....	63
5.2.	Saran.....	63
DAFTAR PUSTAKA.....		65
LAMPIRAN.....		68
DAFTAR RIWAYAT HIDUP		82

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	31
Gambar 4.1 Grafik Histogram Uji Normalitas Sebelum Transformasi	47
Gambar 4.2 Grafik <i>Normal Probability Plot</i> Sebelum Transformasi	48
Gambar 4.3 Grafik <i>Scatterplot</i> Sebelum Transformasi.....	50
Gambar 4.4 Grafik Histogram Setelah Transformasi	52
Gambar 4.5 Grafik <i>Normal Probability Plot</i> Setelah Transformasi	52
Gambar 4.6 Grafik <i>Scatterplot</i> Setelah Transformasi.....	54



UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 <i>Return</i> Saham Perusahaan <i>Food and Beverages</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017	2
Tabel 2.1 Review Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Sampel	35
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	38
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	45
Tabel 4.2 Uji Normalitas <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov</i> Sebelum Transformasi	48
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas Sebelum Transformasi.....	49
Tabel 4.4 Uji Glejser Sebelum Transformasi.....	50
Tabel 4.5 Uji <i>Durbin-Watson</i> Sebelum Transformasi	51
Tabel 4.6 Uji Normalitas <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov</i> Setelah Transformasi	53
Tabel 4.7 Uji Multikolinearitas Setelah Transformasi.....	54
Tabel 4.8 Uji Glejser Setelah Transformasi.....	55
Tabel 4.9 Uji <i>Durbin-Watson</i> Setelah Transformasi.....	55
Tabel 4.10 Regresi Linear Berganda.....	56
Tabel 4.11 Hasil Pengujian Uji Simultan (Uji Statistik-F).....	57
Tabel 4.12 Hasil Pengujian Hipotesis Uji Parsial (Uji Statistik-t).....	58
Tabel 4.13 Perhitungan Koefisien Determinasi (R^2).....	59

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Populasi Perusahaan <i>Food and Beverages</i> Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	68
Lampiran 2	Penarikan Sampel Perusahaan <i>Food and Beverages</i> Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	68
Lampiran 3	Tabel Sampel.....	69
Lampiran 4	Data Perhitungan <i>Return Saham</i> Periode 2015-2017.....	70
Lampiran 5	Data Perhitungan Likuiditas (CR) Periode 2015-2017	71
Lampiran 6	Data Perhitungan Aktivitas (TATO) Periode 2015-2017	72
Lampiran 7	Data Perhitungan <i>Leverage</i> (DER) Periode 2015-2017.....	73
Lampiran 8	Data Perhitungan Profitabilitas (ROE) Periode 2015-2017	74
Lampiran 9	Output SPSS Sebelum Transformasi	75
Lampiran 10	Output SPSS Setelah Transformasi	78

UNIVERSITAS
MIKROSKIL