

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh:

ARIFAH RUSYDINA

NPM: 13.1.01.08401

Program Studi: Akuntansi

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2017**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh:

ARIFAH RUSYDINA

NPM: 13.1.01.08401

Program Studi: Akuntansi

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2017**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Akuntansi

Konsentrasi: Akuntansi Keuangan



Oleh:

ARIFAH RUSYDINA

NPM: 13.1.01.08401

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2017

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN DALAM INDEKS LQ45
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**ARIFAH RUSYDINA
NPM: 13.1.01.08401**

**Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Pada Tanggal 18 Maret 2017**

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dra. Titik Mildawati, M.Si., Ak., CA.

**Anggota : 1. Drs. Sugeng Praptoyo, S.H., M.M., M.H., C.P.A., CA.
2. Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA.**

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Akuntansi

Dr. Sugeng Praptoyo, S.H., M.M., M.H., C.P.A., CA.

Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA



Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **ARIFAH RUSYDINA**

N.P.M : **13.1.01.08401**

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA

dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 18 Maret 2017, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 18 Maret 2017

Yang membuat pernyataan,



Arifah Rusydina

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Arifah Rusydina
NPM : 13.1.01.08401
Program Studi : Akuntansi Keuangan
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 24 April 1995
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 3 (tiga)/anak ke 3 (tiga)
Alamat Rumah : Wisma Lidah Kulon XA.08 Surabaya, Jawa Timur
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Hariyadi
Alamat Rumah/Telepon : Wisma Lidah Kulon XA.08 Surabaya, Jawa Timur
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : BUMN

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Lidah Wetan III Surabaya tahun 2007
2. Tamat SLTP di SMPN 16 Surabaya tahun 2010
3. Tamat SLTA di SMKN 1 Surabaya tahun 2013
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VIII	2013-2017	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Arifah Rusydina

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum wr, wb.

Dengan mengucapkan Alhamdulillah, puji syukur atas, rahmat, ridho dan ijin Allah SWT yang selalu dilimpahkan kepada saya, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA”**.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. terselesainya skripsi ini tidak lepas dari dukungan, motivasi, dan doa dari keluarga, para sahabat serta kerabat. Oleh karena itu saya ingin mengucapkan rasa terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA. Selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Bapak Drs. Sugeng Praptoyo, S.H., M.H., M.M., C.P.A. Selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu dan tenaga dengan sabar untuk memberikan pengarahan, motivasi serta saran-saran untuk terselesaikannya skripsi ini.
4. Ibu Dra. Dini Widyawati, M.Si., Ak., CA. Selaku Dosen Wali yang telah meluangkan arahan dan nasehat, sehingga penulis dapat menempuh pendidikan selama dibangku kuliah dengan baik.

5. Untuk Bapak dan Ibu Dosen serta para staff STIESIA Surabaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama saya menjalankan studi sehingga dapat dipergunakan sebagai acuan untuk penyusunan skripsi ini.
6. Kedua orang tua, kakak dan keluarga saya yang selalu mendoakan, dan selalu memberikan semangat serta motivasi. Terimakasih atas bekal, nasehat serta dukungan secara moral maupun materil sehingga penulis bisa menjalankan studi dengan mudah dan lancar.
7. Teman-teman seangkatan tahun 2013 yang selalu bersama-sama dan saling mendukung selama belajar di STIESIA Surabaya.
8. Seluruh teman-teman SA-4 khususnya untuk Risa, Ike, Resky, Vinki dan Rima yang selama ini berjuang bersama, mulai dari awal kuliah hingga selesainya penyusunan skripsi. Terimakasih, semoga ilmu serta gelar kita bermanfaat bagi orang banyak dan semoga persaudaraan kita berlanjut selamanya. Amin....

Saya menyadari penyajian skripsi ini masih banyak kekurangan serta masih jauh dari kesempurnaan. Besar harapan saya semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat serta menambah ilmu pengetahuan di masa yang akan datang. Amin.

Wassalamualaikum, wr, wb.

Surabaya, 19 Februari 2017

Arifah Rusydina

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
INTISARI	xiv
ABSTRACT	xv
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	7
BAB 2 : TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	8
2.1 Tinjauan Teoretis	8
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	8
2.1.2 Investasi	9
2.1.3 Pasar Modal	10
2.1.4 Saham	11
2.1.5 <i>Return</i> Saham	12
2.1.6 Indeks LQ45	14
2.1.7 Laporan Keuangan	15
2.1.8 Rasio Keuangan	20
2.2 Rerangka Pemikiran	28
2.3 Perumusan Hipotesis	28
2.4 Penelitian Terdahulu	31
BAB 3 : METODA PENELITIAN	33
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian	33
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	33
3.3 Teknik Pengumpulan Data	35
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	36
3.4.1 Definisi Variabel	36
3.4.2 Definisi Operasional Variabel	37
3.5 Teknik Analisis Data	40

3.5.1 Uji Asumsi Klasik.....	40
3.5.2 Transformasi Data.....	43
3.5.3 Analisis Regresi Linier Berganda	44
3.5.4 Uji Hipotesis	46
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	47
4.1 Hasil Penelitian	47
4.1.1 Gambaran Umum LQ45	47
4.1.2 Perusahaan Sampel	48
4.1.3 Hasil Perhitungan Variabel	48
4.1.4 Uji Asumsi Klasik.....	58
4.1.5 Uji Asumsi Klasik Dalam Bentuk Log Natural	64
4.1.6 Analisis Regresi Linier Berganda	68
4.1.7 Uji Kelayakan Model	70
4.1.8 Pengujian Hipotesis	72
4.2 Pembahasan	74
4.2.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	76
4.2.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .	76
4.2.3 Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .	77
4.2.4 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	78
4.2.5 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	79
BAB 5 : PENUTUP	81
5.1 Simpulan	81
5.2 Saran	82
JADWAL PENELITIAN.....	84
DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN.....	88

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Kriteria Sampel Penelitian	34
2. Perusahaan yang Menjadi Sebagai Sampel	35
3. Tingkat <i>Current Ratio</i> Perusahaan LQ 45	49
4. Tingkat <i>Debt to Equity Ratio</i> Perusahaan LQ 45	51
5. Tingkat <i>Total Asset Turnover</i> Perusahaan LQ 45	52
6. Tingkat <i>Return On Equity</i> Perusahaan LQ 45	54
7. Tingkat <i>Earning Per Share</i> Perusahaan LQ 45	56
8. Tingkat <i>Return Saham</i> Perusahaan LQ 45	57
9. Hasil Uji Normalitas	59
10. Hasil Uji Autokorelasi	61
11. Hasil Uji Multikolinieritas	62
12. Hasil Uji Normalitas Dalam Bentuk Log Natural	64
13. Hasil Uji Autokorelasi Dalam Bentuk Log Natural	65
14. Hasil Uji Multikolinieritas Dalam Bentuk Log Natural	66
15. Analisis Regresi Linear Berganda	68
16. Hasil Uji F	70
17. Hasil Uji Koefisien Determinasi	71
18. Hasil Uji Hipotesis	73

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Pemikiran	28
2. Hasil Uji Normalitas	60
3. Hasil Uji Heterokedaktisitas	63
4. Hasil Uji Normalitas Dalam Bentuk Log Natural	65
5. Hasil Uji Heterokedaktisitas Dalam Bentuk Log Natural	67



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Perhitungan Variabel <i>Current Ratio</i>	88
2. Perhitungan Variabel <i>Debt to Equity Ratio</i>	90
3. Perhitungan Variabel <i>Total Asset Turn Over</i>	92
4. Perhitungan Variabel <i>Return On Equity</i>	94
5. Perhitungan Variabel <i>Earning Per Share</i>	96
6. Perhitungan <i>Return Saham</i>	98
7. Hasil <i>Output SPSS</i>	100

