

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN
AKTIVITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**



Oleh:

**NUR IHKSAN BAHARUDIN
NPM: 18.1.01.11355**

Program Studi: Akuntansi

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

2022

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN
AKTIVITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**



Oleh:

**NUR IHKSAN BAHARUDIN
NPM: 18.1.01.11355**

Program Studi: Akuntansi

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

2022

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN
AKTIVITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi: Akuntansi
Konsentrasi: Akuntansi Sektor Publik**

**Diajukan Oleh:
NUR IHKSAN BAHARUDIN
NPM: 18.1.01.11355**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
(STIESIA) SURABAYA
2022**

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN
AKTIVITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

**NUR IHKSAN BAHARUDIN
NPM: 18.1.01.11355**

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji
pada tanggal 21 Februari 2022**

Susunan Tim Penguji

Ketua : Dr. Maswar Patuh Priyadi, MM., Ak., CA.

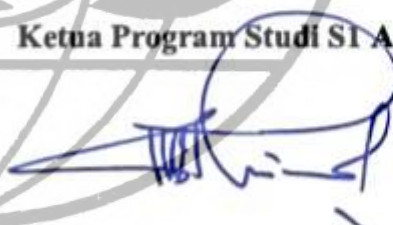
Anggota: 1. Farida Idayati, S.E., M.S.A.

2. Dra. Endah Sulistyowati, M.S.A., Ak., CA.

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima
Oleh:**

Dosen Pembimbing,

Ketua Program Studi S1 Akuntansi,



Dra. Endah Sulistyowati, M.S.A., Ak., CA. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.



Ketua STIESIA

Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **NUR IHKSAN BAHARUDIN**

N.P.M : **18.1.01.11355**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN AKTIVITAS TERHADAP *RETURN SAHAM* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)

Diajukan untuk diuji pada tanggal 21 Februari 2022, 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 diatas, 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, 13 September 2021

Ya itaan,



Nur Ihksan Baharudin

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Nur Ihksan Baharudin
NPM : 18.1.01.11355
Program Studi : S1- Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 06 Januari 2000
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 1
Alamat Rumah : Sememi Jaya VC Blok 2 No 31 A
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Tutik Widayanti
Alamat Rumah/Telepon : Sememi Jaya VC Blok 2 No 31
A/082139925740
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Swasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SD Muhammadiyah 12 Surabaya tahun 2012
2. Tamat SMP di SMP Muhammadiyah 1 Surabaya tahun 2015
3. Tamat SMA di SMA Wijaya Putra Surabaya tahun 2018
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA Surabaya	Surabaya	I-VII	2018-2022	

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan

Dibuat dengan sebenarnya

Nur Ihksan Baharudin

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah Subhanahu Wa Ta'ala Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang atas segala rahmat dan hidayah-Nya yang selalu dilimpahkan kepada penulis, serta salam tidak lupa dipanjatkan kepada Nabi besar Muhammad Shallallahu Alaihi Wasallam yang telah membawa kita dari tempat gelap ke tempat yang terang benderang. Serta berkat do'a kedua orang tua, sehingga penulis mampu menyelesaikan penelitian dengan judul **“Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, *Leverage*, dan Aktivitas Terhadap *Return Saham*”**. Penelitian ini disusun sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar sarjana akuntansi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Penulis sampaikan rasa hormat dan terima kasih kepada pihak yang terlibat dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa dalam penelitian ini tidak akan berhasil tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang terlibat didalamnya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis dengan tulus memberikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.S.i., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dra. Endah Sulistyowati, M.S.A., Ak., CA., selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu dan tenaganya dalam memberikan pengarahan, motivasi, serta saran-saran kepada saya sehingga terselesaikannya penelitian ini dengan baik dan tepat waktu.
4. Dr. Lilis Ardini, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Dosen wali SA-3 yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan selama masa perkuliahan.
5. Bapak dan Ibu Dosen serta para Staff STIESIA yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang bermanfaat selama proses perkuliahan sehingga dapat dipergunakan sebagai acuan dalam penyusunan skripsi ini.

6. Kedua orang tua, yang selalu memberikan do'a serta dukungan baik secara moral dan materiil sehingga penyusunan skripsi ini dapat saya selesaikan dengan baik.
7. Sahabat perjuangan saya Arfan Bachtiar, Ivan Salasani, dan Ahmad Budianto yang telah menemani saya dimasa kuliah selama 3,5 tahun dan saling memberikan semangat sehingga dapat menyelesaikan kuliah hingga menjadi sarjana.
8. Sahabat tangguh saya Okta Mada, Ardiano, Fawaed, Angga, Aldy, Ilham, Trisnandi, Iwal Cholid dan Evan Bayu yang telah menemani dan memberikan semangat baik susah maupun senang dalam perkuliahan, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Sahabat karib saya Oktavia Aulia, Jeani Nur Fadhillah, Ilma Ulmiyah, Zumrotul Amalia, Nur Afifah, Pratama Kartika dan Tesselonika Diaz yang telah memberikan dukungan dalam penyusunan skripsi.
10. Sahabat terbaik saya, Qorifatul Maurelliyah, Aulia Firdaus, dan Rani Alifi yang telah membantu dalam pemahaman materi dimasa perkuliahan, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
11. Kakak Tingkat saya Alvin Herlandy, Ardian Habibullah, Nekat Wahyu, Silvia Yunita, dan Fitri Dwi yang telah membantu membimbing saya dalam menyelesaikan skripsi ini
12. Keluarga besar UKM PASKIBRA STIESIA Surabaya yang telah memberikan saya wadah dalam berorganisasi dan belajar untuk menjadi pribadi yang lebih bertanggung jawab, disiplin, dan sebagainya selama perkuliahan.
13. Keluarga besar UKM Basketball Stiesia yang telah memberikan saya wadah dalam berorganisasi dan belajar menjadi pribadi yang lebih inovatif dan kreatif.
14. Keluarga besar SA-3 angkatan 2018 yang selalu membuat kondisi kelas menjadi kondusif, bercanda, serius, ataupun bertengkar saat belajar bersama dimasa perkuliahan.

15. Teman-teman satu bimbingan saya Annisah Ula, Faris Alfiansyah, dan Gabriel yang selalu memberikan semangat untuk bimbingan sehingga skripsi ini bisa selesai tepat waktu.
16. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu, terimakasih atas segala informasi yang diberikan, dukungan serta semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Dengan segala keterbatasan, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi siapa saja yang membacanya. Penulis mengharapkan adanya masukan berupa kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak untuk memperbaiki kesalahan dalam penelitian ini.

Surabaya, 13 September 2021

Nur Ihksan Baharudin

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN.....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK	xvi
ABSTRACT	xvii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	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 TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS 8	
2.1 Tinjauan Teoritis	8
2.1.1 Pasar Modal	8
2.1.2 Efficient Market Hypothesis (Teori Pasar Efisien)	9
2.1.3 Signalling Theory (Teori Signal)	11
2.1.4 Laporan Keuangan	11
2.1.5 Analisis Laporan Keuangan	12

2.1.6 Analisis Rasio Keuangan	14
2.1.7 Saham	16
2.1.8 Return Saham	18
2.2 Penelitian Terdahulu	19
2.3 Rerangka Pemikiran	21
2.4 Pengembangan Hipotesis	21
2.4.1 Pengaruh Likuiditas terhadap Return Saham	21
2.4.2 Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham	22
2.4.3 Pengaruh Leverage terhadap Return Saham	22
2.4.4 Pengaruh Aktivitas terhadap Return Saham	23
BAB 3 METODE PENELITIAN	24
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian ...	24
3.1.1 Jenis Penelitian	24
3.1.2 Gambaran Populasi (Objek) Penelitian	24
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	24
3.2.1 Populasi	24
3.2.2 Sampel	25
3.3 Teknik Pengumpulan Data	27
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	27
3.4.1 Variabel Penelitian	27
3.4.2 Defisini Operasional Variabel	28
3.5 Teknik Analisis Data	31
3.5.1 Statistik Deskriptif	31
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	31
3.5.3 Analisis Regresi Berganda	34
3.5.4 Analisis Koefisien Determinasi Multiple (R^2)	35
3.5.5 Uji F (Uji Kelayakan Model)	35
3.5.6 Uji Hipotesis (Uji t)	36
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	37
4.1 Hasil Penelitian	37
4.1.1 Gambaran Umum Objek Populasi	37

4.1.2 Perhitungan Variabel Penelitian	38
4.1.3 Analisis Statistik Deskriptif	48
4.1.4 Uji Asumsi Klasik	51
4.1.5 Analisis Regresi Linier Berganda	57
4.1.6 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	58
4.1.7 Uji Kelayakan Model (F)	59
4.1.8 Uji Hipotesis (Uji-t)	60
4.2 Pembahasan	62
4.2.1 Pengaruh Likuiditas terhadap Return Saham	62
4.2.2 Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham	63
4.2.3 Pengaruh Leverage terhadap Return Saham	64
4.2.4 Pengaruh Aktivitas terhadap Return Saham	65
BAB 5 PENUTUP	66
5.1 Simpulan	66
5.2 Keterbatasan Penelitian	67
5.3 Saran	67
JADWAL PENELITIAN	69
DAFTAR PUSTAKA	70
LAMPIRAN	73

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Daftar Kriteria Pengambilan Sampel	25
2. Daftar Perusahaan yang Digunakan Sebagai Sampel	26
3. Perhitungan Likuiditas (CR) Periode 2015-2018	39
4. Perhitungan Profitabilitas (ROA) Periode 2015-2018	41
5. Perhitungan <i>Leverage</i> (DER) Periode 2015-2018	43
6. Perhitungan Aktivitas (TATO) Periode 2015-2018	45
7. Perhitungan <i>Return Saham</i> Periode 2015-2018	47
8. Hasil Pengujian Statistik Deskriptif	49
9. Hasil Uji Normalitas (<i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>)	53
10. Hasil Uji Autokorelasi (<i>Durbin-Watson</i>)	54
11. Hasil Uji Multikolinearitas	55
12. Hasil Regresi Linier Berganda	57
13. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	59
14. Hasil Analisis Uji F	60
15. Hasil Uji Hipotesis (Uji t)	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Konseptual	21
2. Hasil Normalitas (P-Plot)	52
3. Hasil Uji Heteroskedastisitas <i>Scatterplot</i>	56



DAFTAR LAMPIRAN

Tabel	Halaman
1. Daftar Nama Perusahaan Terpilih	73
2. Hasil Perhitungan Likuiditas (CR) Periode 2015-2018	74
3. Hasil Perhitungan Profitabilitas (ROA) Periode 2015-2018	77
4. Hasil Perhitungan <i>Leverage</i> (DER) Periode 2015-2018	80
5. Hasil Perhitungan Aktivitas (TATO) Periode 2015-2018	83
6. Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i> Periode 2015-2018	86
7. Hasil Olah Data SPSS	89
8. Surat Pengantar Tugas Skripsi	97
9. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	98
10. Surat Ijin Riset dari STIESIA	99
11. Surat Keterangan Selesai Riset	100
12. Berita Acara	101
13. Sertifikat Seminar Hasil Penelitian	102
14. Surat Bebas Plagiasi	103
15. Plagiasi	104