

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



Oleh:

BELLA ANDI YUANITA

NPM: 21.2.01.80237

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2023

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



Oleh:

BELLA ANDI YUANITA

NPM: 21.2.01.80237

**Program Studi: Akuntansi
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2023**

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

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi: Akuntansi
Konsentrasi: Akuntansi Keuangan dan Pengauditan**



**Oleh:
BELLA ANDI YUANITA
NPM: 21.2.01.80237**

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2023

PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM

**(Studi Empiris Pada Perusahaan *Real Estate And Property* Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia)**

**Dipersiapkan dan disusun oleh :
BELLA ANDI YUANITA
NPM: 21.2.01.80237**

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji
Pada Tanggal 18 Maret 2023**

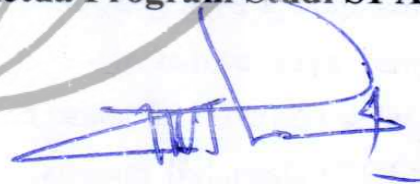
Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Ikhsan Budi Riharjo, S.E., M.Si., Ak., CA.
Anggota : 1. Astri Fitria, S.E., M.Si., Ak., CA.
2. Dra. Yuliasuti Rahayu, M.S.A., Ak., CA.

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima
Oleh :**

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dra. Yuliasuti Rahayu, 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 : **Bella Andi Yuanita**

NPM : **21.2.01.80237**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

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

Diajukan untuk diuji pada tanggal 18 Maret 2023 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 menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau symbol 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 tulisan yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal seperti diatas, baik sengaja maupun tidak sengaja, 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, beraryi gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 18 Maret 2023

Yang membuat pernyataan



Bella Andi Yuanita

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Bella Andi Yuanita
NPM : 21.2.01.80237
Program Studi : Akuntansi
Tempat/ Tanggal Lahir : Sidoarjo, 19 Maret 1999
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak Ke : 2 Bersaudara / 2 (dua)
Alamat Rumah : Beciro RT 06/ RW 02 Jumputrejo Sukodono
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : R Yayuk
Alamat Rumah/ Telepon : Beciro RT 06/ RW 02 Jumputrejo Sukodono /
081217397494
Alamat Kantor/ Telepon : -
Pekerjaan/ Jabatan : Wirausaha

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SDN Jumputrejo Sukodono Sidoarjo Tahun 2011
2. Tamat SMP Dharma Wanita 1 Sidoarjo Tahun 2014
3. Tamat SMA Hang Tuah 2 Sidoarjo Tahun 2017
4. Pendidikan Tinggi (PT)

| Nama PT | Tempat | Semester | Tahun | Keterangan |
|---------|----------|----------|-----------|--------------------|
| STIESIA | Surabaya | I-VI | 2017-2020 | Lulus D3 Akuntansi |
| STIESIA | Surabaya | I-III | 2021-2023 | - |

D. RIWAYAT PEKERJAAN

| Tahun | Bekerja di | Pangkat/Golongan | Jabatan |
|-------|----------------------|------------------|-----------------|
| 2019 | IAPI DPD JATIM | - | Staff Freelance |
| 2022 | Ray White Diponegoro | - | Agent Marketing |

Dibuat dengan sebenarnya,

Bella Andi Yuanita

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur atas kehadiran Allah SWT atas karunia, rahmat, taufiq dan hidayah-Nya. Shalawat serta salam semoga senantiasa terlimpahkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN REAL ESTATE AND PROPERTY YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)”** dapat terselesaikan dengan baik.

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi jurusan akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Keberhasilan serta terselesainya penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, dukungan, dan bantuan dari berbagai pihak sehingga pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Program Prodi Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dra. Yuliasuti Rahayu., 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 terselesainya penelitian ini dengan baik dan tepat waktu.
4. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Dosen Wali SA-1 yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan selama masa perkuliahan.
5. Mochamad Jamil, S.E., MM., selaku Ketua Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia (GIBEI) STIESIA Surabaya yang telah memberikan izin riset untuk melakukan riset penelitian dan bantuan pengumpulan data yang dibutuhkan dalam penyusunan skripsi ini.

6. Bapak dan ibu Dosen serta Karyawan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan banyak ilmu yang bermanfaat selama kegiatan perkuliahan.
7. Kepada kedua orang tua saya yang telah mendidik, menyayangi, menasehati, mengarahkan, serta memberikan doa dan dukungan secara moril dan materil yang tiada henti. Begitupula kakak saya Mohammad Andi Kurniawan yang selalu memberikan support dan dukungan sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Sahabat saya Safia yang senantiasa memberikan dukungan, support serta arahan kepada saya serta mendengarkan keluh kesah saya selama kegiatan perkuliahan hingga proses penyusunan skripsi.
9. Kepada seluruh staff IAPI DPD JATIM yang senantiasa memberikan semangat kepada saya agar dapat meneruskan perkuliahan dan menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
10. Teman-teman seperjuangan satu bimbingan skripsi yang telah membantu saya dari awal hingga akhir penulisan skripsi.
11. Seluruh teman-teman Keluarga Besar SA1 angkatan transfer 2021 yang Bersama-sama berjuang dalam penyelesaian perkuliahan selama ini serta telah memberikan dukungan dan doa kepada saya dalam penyelesaian skripsi ini.
12. Teman-teman PASKIBRA STIESIA Surabaya yang telah bersama-sama memberikan saya banyak ilmu dan pengalaman berorganisasi selama ini yang tentunya sangat bermanfaat bagi saya.
13. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah banyak memberikan bantuan dan dukungannya selama proses penulisan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini, peneliti mengharapkan bahwa masih terdapat kekurangan. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan kerendahan hati para pembaca untuk memberikan kritik serta saran yang membangun untuk menyempurnakan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi

para pembaca dan pihak yang berkepentingan sehingga dapat memberikan informasi dan juga menambah wawasan pengetahuan yang baru.

Surabaya, 18 Maret 2023

Bella Andi Yuanita

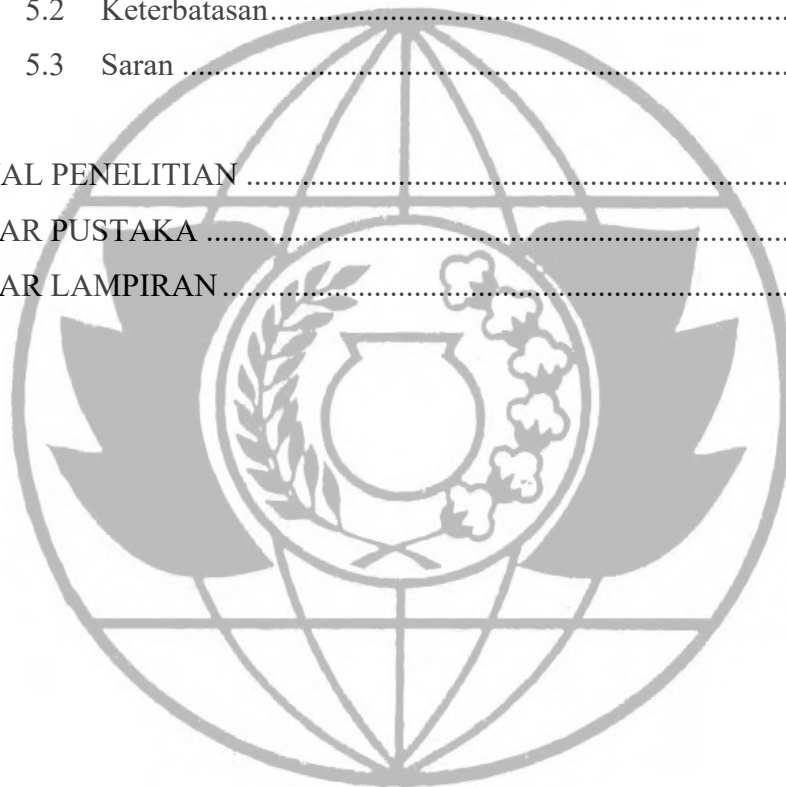


DAFTAR ISI

| | |
|---|----------|
| 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..... | ix |
| DAFTAR TABEL..... | xii |
| DAFTAR GAMBAR..... | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xiv |
| ABSTRAK..... | xv |
| <i>ABSTRACT</i> | xvi |
| BAB 1: PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah..... | 5 |
| 1.3 Tujuan Penelitian..... | 6 |
| 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. <i>Signalling Theory</i> (teori Signal)..... | 8 |
| 2.1.2. Pasar Modal..... | 9 |
| 2.1.3. <i>Efficient Market Hypothesis</i> | 10 |
| 2.1.4. <i>Financial Statement</i> (Laporan Keuangan)..... | 11 |
| 2.1.5. Analisis Laporan Keuangan..... | 16 |
| 2.1.6. Analisis Rasio Keuangan..... | 17 |
| 2.1.7. Saham..... | 20 |
| 2.1.8. Return Saham..... | 21 |

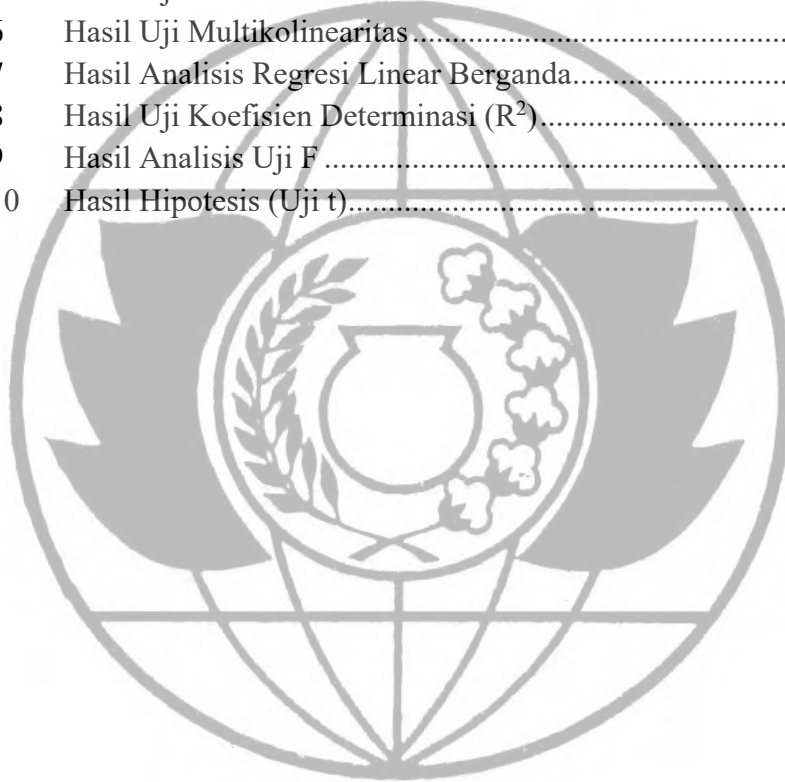
| | | |
|---|---|-----------|
| 2.2. | Penelitian Terdahulu | 22 |
| 2.3. | Rerangka Konseptual | 26 |
| 2.4. | Pengembangan hipotesis | 26 |
| 2.4.1. | Pengaruh Likuiditas terhadap Return Saham | 26 |
| 2.4.2. | Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham | 27 |
| 2.4.3. | Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Return Saham | 27 |
| 2.4.4. | Pengaruh Aktivitas terhadap Return Saham | 28 |
| BAB 3: METODE PENELITIAN | | 29 |
| 3.1. | Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian | 29 |
| 3.1.1. | Jenis Penelitian | 29 |
| 3.1.2. | Gambaran Populasi (Objek Penelitian) | 29 |
| 3.2. | Teknik Pengambilan Sampel..... | 30 |
| 3.3. | Teknik Pengumpulan Data..... | 32 |
| 3.4. | Variabel dan Definisi Operasional Variabel | 32 |
| 3.4.1. | Variabel Penelitian | 32 |
| 3.4.2. | Definisi Operasional Variabel | 33 |
| 3.5. | Teknik Analisis Data..... | 35 |
| 3.5.1. | Statistik Deskriptif..... | 35 |
| 3.5.2. | Uji Asumsi Klasik | 36 |
| 3.5.3. | Analisis Regresi Berganda | 39 |
| 3.5.4. | Analisis Koefisien Determinasi Multiple (R^2) | 39 |
| 3.5.5. | Uji F (Uji Kelayakan Model) | 40 |
| 3.5.6. | Uji Hipotesis (Uji t)..... | 40 |
| BAB 4: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | | 42 |
| 4.1. | Hasil Penelitian | 42 |
| 4.1.1 | Gambaran Umum Objek Populasi..... | 42 |
| 4.1.2 | Analisis Statistik Deskriptif | 43 |
| 4.1.3 | Uji Asumsi Klasik | 45 |
| 4.1.4 | Hasil Uji Kelayakan Model..... | 51 |

| | |
|--|-----------|
| 4.1.5 Hasil Uji t | 54 |
| 4.2 Pembahasan..... | 56 |
| 4.2.1 Pengaruh Likuiditas terhadap Return Saham..... | 56 |
| 4.2.2 Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham..... | 58 |
| 4.2.3 Pengaruh Leverage terhadap Return Saham | 59 |
| 4.2.4 Pengaruh Aktivitas terhadap Return Saham..... | 60 |
| BAB 5: PENUTUP..... | 61 |
| 5.1 Simpulan | 61 |
| 5.2 Keterbatasan..... | 62 |
| 5.3 Saran | 63 |
| JADWAL PENELITIAN | 64 |
| DAFTAR PUSTAKA | 65 |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | 67 |



DAFTAR TABEL

| Tabel | | Halaman |
|--------------|---|----------------|
| 1 | Kriteria Pengambilan Sampel..... | 30 |
| 2 | Daftar Perusahaan <i>Real Estate and Property</i> yang Terpilih sebagai Sampel Penelitian Selama Tahun 2017-2021 | 31 |
| 3 | Hasil Pengujian Statistik Deskriptif | 43 |
| 4 | Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov | 46 |
| 5 | Hasil Uji Autokorelasi..... | 48 |
| 6 | Hasil Uji Multikolinearitas | 49 |
| 7 | Hasil Analisis Regresi Linear Berganda..... | 51 |
| 8 | Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... | 53 |
| 9 | Hasil Analisis Uji F | 53 |
| 10 | Hasil Hipotesis (Uji t)..... | 55 |



DAFTAR GAMBAR

| Gambar | Halaman |
|--|---------|
| 1 Rerangka Konseptual..... | 26 |
| 2 Grafik Normal P-P Plot | 47 |
| 3 Grafik Uji Heteroskedastisitas | 50 |



DAFTAR LAMPIRAN

| Gambar | | Halaman |
|--------|--|---------|
| 1 | Data Perusahaan <i>Property and Real Estate</i> yang digunakan sebagai Sampel | 67 |
| 2 | Hasil Perhitungan CR Perusahaan <i>Property and Real Estate</i> di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2021 | 68 |
| 3 | Hasil Perhitungan ROA Perusahaan <i>Property and Real Estate</i> di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2021 | 71 |
| 4 | Hasil Perhitungan DER Perusahaan <i>Property and Real Estate</i> di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2021 | 73 |
| 5 | Hasil Perhitungan TATO Perusahaan <i>Property and Real Estate</i> di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2021 | 76 |
| 6 | Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i> Perusahaan <i>Property and Real Estate</i> di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2021 | 78 |
| 7 | Statistik Deskriptif | 81 |

