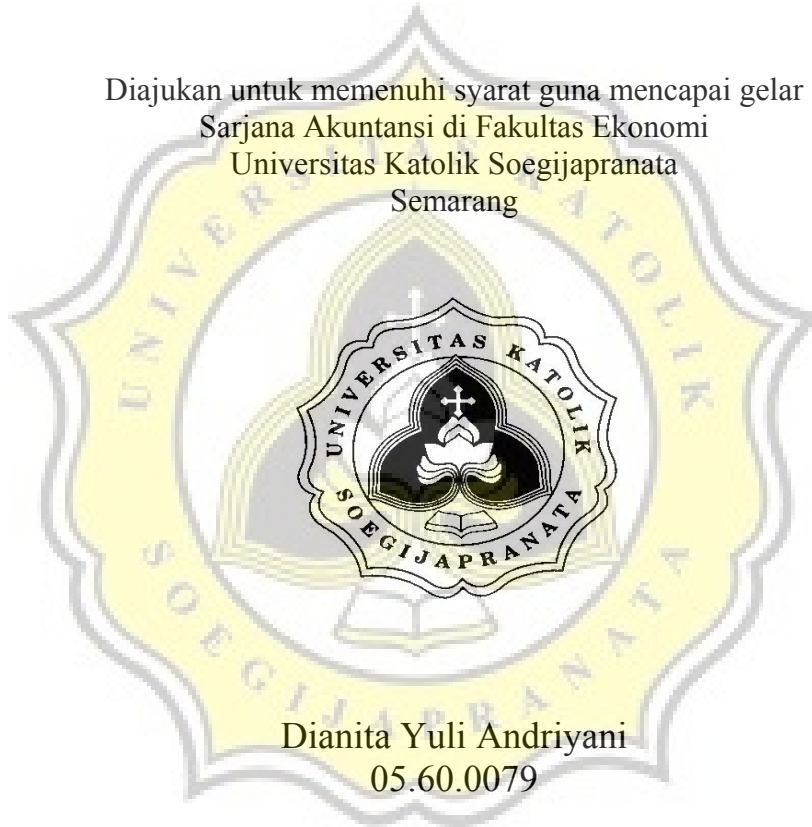


## Skripsi

# **PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, AKTIVITAS, PROFITABILITAS, DAN NILAI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar  
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Soegijapranata  
Semarang

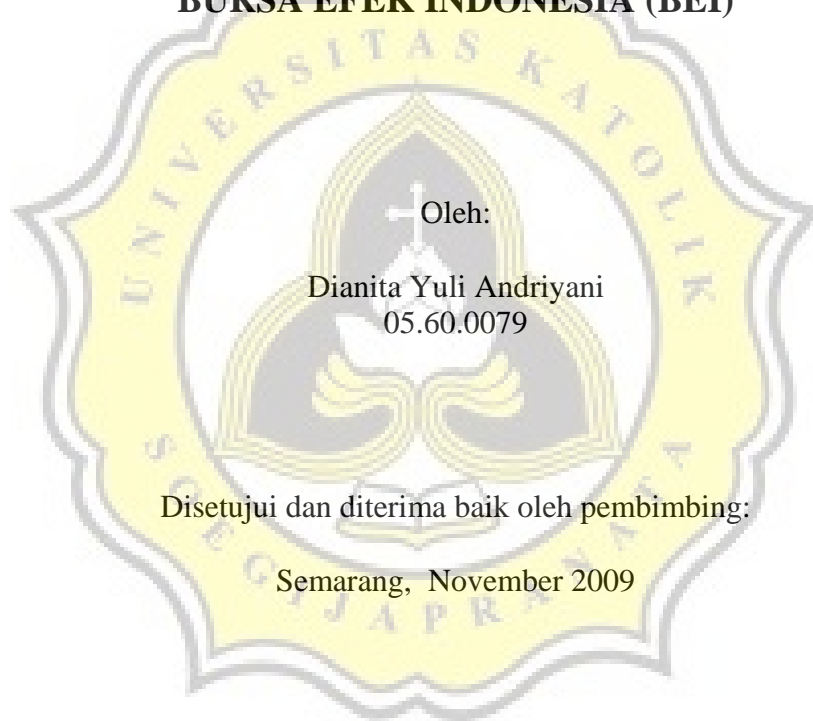


Dianita Yuli Andriyani  
05.60.0079

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA  
SEMARANG  
2009**

# Skripsi

## **PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, AKTIVITAS, PROFITABILITAS, DAN NILAI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**



Oleh:

Dianita Yuli Andriyani  
05.60.0079

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing:

Semarang, November 2009

Pembimbing,

H.Sulistyanto, SE,MSi

## PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, AKTIVITAS, PROFITABILITAS, DAN NILAI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Disusun Oleh:

Nama : Dianita Yuli Andriyani

NIM : 05.60.0079

Program Studi : Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik  
Soegijapranata

Telah dipertahankan di hadapan Tim Penguji pada tanggal: November 2009

Koordinator Tim Penguji,  
(Anggota) Anggota

(Yusni Warastuti, SE, MSi) (B. Linggar Yekti N, SE,M.Comm) (H. Sri Sulistyanto, SE, MSi)

Dekan

Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Soegijapranata

(DR. Andreas Lako, SE, MSi)

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya mneyatakan bahwa skripsi dengan judul:

### **PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, AKTIVITAS, PROFITABILITAS, DAN NILAI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Benar-benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Semarang, Desember 2009

Dianita Yuli Andriyani

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio likuiditas, *leverage*, aktivitas, profitabilitas, dan nilai pasar terhadap return saham antara perusahaan dengan persistensi laba tinggi dan rendah dan untuk mengetahui perbedaan pengaruh rasio keuangan terhadap return antara perusahaan dengan persistensi laba tinggi dan rendah.

Pada penelitian ini menggunakan sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dari tahun 2003-2007. Alat analisis yang digunakan adalah dengan uji asumsi klasik, yaitu uji normalitas, multikolinearitas, heteroskedastisitas dan autokorelasi. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan analisis regresi berganda, serta analisis sensitivitas dengan uji t.

Berdasarkan pada hasil analisis dan pembahasan pada bagian sebelumnya maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut: (1) Rasio likuiditas, aktivitas, *leverage*, profitabilitas, nilai pasar berpengaruh signifikan terhadap *return* saham untuk perusahaan yang memiliki persistensi laba rendah maupun tinggi. (2) Tidak terdapat perbedaan pengaruh rasio likuiditas, aktivitas, *leverage*, profitabilitas dan nilai pasar terhadap *return* saham antara perusahaan yang memiliki persistensi laba rendah dengan perusahaan yang memiliki persistensi laba tinggi.

Kata Kunci: Rasio likuiditas, aktivitas, *leverage*, profitabilitas, nilai pasar, persistensi laba rendah, persistensi laba tinggi.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, penulis ucapkan karena skripsi dengan judul **“PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, AKTIVITAS, PROFITABILITAS, DAN NILAI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)”** telah dapat penulis selesaikan. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata Semarang.

Adapun selesainya skripsi ini peneliti akui tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Untuk itu peneliti mengucapkan terimakasih kepada:

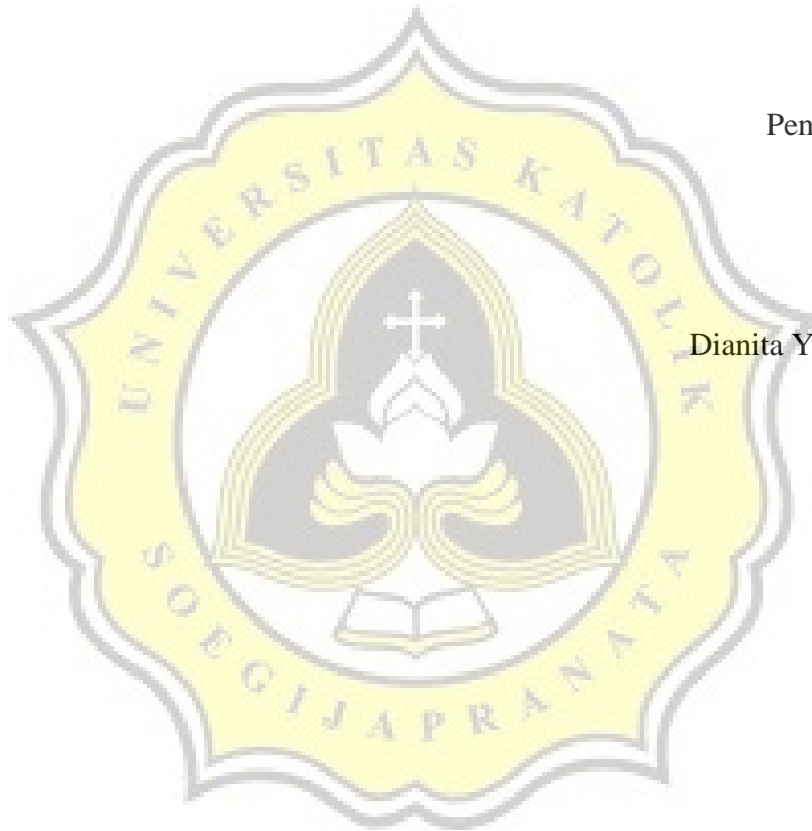
1. Bapak DR. Andreas Lako, SE,MSi, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata, Semarang.
2. Bapak H. Sulistyanto, SE., MSi. selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Yusni Warastuti, SE, MSi dan Ibu Linggar Yekti N, SE., MComm, Akt. selaku tim reviewer yang telah memberikan saran yang membangun sehingga menjadikan skripsi ini menjadi lebih baik.
4. Seluruh anggota keluargaku dan semua teman-teman serta sahabatku yang telah memberikan supportnya selama ini.

5. Berbagai pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Semarang, Desember 2009

Peneliti

Dianita Yuli Andriyani



## DAFTAR ISI

Halaman Judul .....	i
Halaman Persetujuan .....	ii
Halaman Pengesahan .....	iii
Pernyataan Keaslian Skripsi .....	iv
Abstrak .....	v
Kata Pengantar .....	vi
Daftar Isi .....	viii
Daftar Gambar .....	x
Daftar Tabel .....	xi
<b>BAB I: PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Permasalahan .....	6
1.3. Tujuan Penelitian .....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
1.5. Kerangka Pikir Penelitian .....	8
1.6. Sistematika Penulisan .....	9
<b>BAB II: LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b> .....	<b>10</b>
2.1. Pengertian Pasar Modal dan Bursa Efek.....	10
2.2. <i>Return</i> Saham.....	14
2.3. Laporan Keuangan dan Analisis laporan Keuangan.....	15



2.4. Persistensi Laba.....	26
2.5. Pengembangan Hipotesis.....	27
<b>BAB III: METODE PENELITIAN.....</b>	<b>35</b>
3.1 Populasi dan Sampel.....	35
3.2. Jenis dan Sumber data penelitian.....	36
3.3. Definisi operasional dan pengukuran variabel penelitian.....	37
3.4. Alat analisis data.....	40
<b>BAB IV: HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>45</b>
4.1. Statistik Deskriptif.....	45
4.2. Hasil Pengujian Asumsi Klasik.....	50
4.3. Hasil Pengujian Hipotesis.....	53
4.4. Hasil Analisis Sensitivitas.....	56
<b>BAB V: PENUTUP.....</b>	<b>58</b>
5.1. Kesimpulan.....	58
5.2. Saran.....	58
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>59</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Kerangka Pikir Penelitian.....	8
--	---



## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Sampel penelitian.....	36
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif untuk Persistensi Laba Rendah .....	45
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif untuk Persistensi Laba Tinggi .....	48
Tabel 4.3. Hasil Pengujian Normalitas Persistensi Laba Rendah .....	50
Tabel 4.4. Hasil Pengujian Normalitas Persistensi Laba Tinggi.....	51
Tabel 4.5. Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	51
Tabel 4.6. Hasil Pengujian Autokorelasi .....	52
Tabel 4.7. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas .....	53
Tabel 4.8. Pengujian Hipotesis Persistensi Laba Rendah.....	53
Tabel 4.9. Pengujian Hipotesis Persistensi Laba Tinggi.....	55
Tabel 4.10. Uji Beda t-test .....	56