

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS,
SOLVABILITAS DAN *CASH FLOW* TERHADAP
RETURN SAHAM
(Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Periode 2009-2013)**



SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Syarat
Mencapai Derajat S-1**

Oleh :
**MAZROATUL AKHIROH
1102030069**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI S-1
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2015**

HALAMAN PERSETUJUAN

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS,
SOLVABILITAS DAN *CASH FLOW* TERHADAP *RETURN SAHAM***
(Studi pada Perusahaan Manufaktur tahun 2009 -2013 yang terdaftar di BEI)



Oleh :
MAZROATUL AKHIROH
1102030069

SKRIPSI

Diperiksa dan disetujui oleh

Pembimbing

Erny Rachmawati, SE., MM
NIK : 2160122

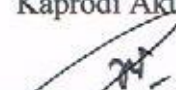
HALAMAN PENGESAHAN
ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS,
SOLVABILITAS DAN CASH FLOW TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi pada Perusahaan Manufaktur tahun 2009 - 2013 yang terdaftar di BEI)

Oleh:
MAZROATUL AKHIROH
1102030069

Telah dipertahankan di depan Panitia Ujian Skripsi
Pada hari **Jum'at** tanggal **2 Maret 2015**

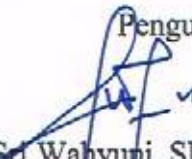
SUSUNAN PANITIA UJIAN SKRIPSI

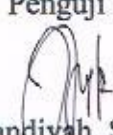

Ketua,
Dekan,
Iwan Fakhruddin, SE., M.Si., Ak
NIK. 2160186

Sekretaris,
Kaprodik Akuntansi S1,

Hadi Pramono, SE., M.Si., Ak
NIP.197511232005011001

Penguji I,

Erny Rachmawati, SE., MM
NIK. 2160122

Penguji II,

Dr. Sri Wahyuni, SE., M.Si., Ak
NIK. 2160145

Penguji III,

Ani Kusbandiyah, SE., M.Si., Ak
NIK. 2160368

Mengetahui:
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Iwan Fakhruddin, SE. M.Si., Ak
NIK. 2160186



SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Mazroatul Akhiroh

Nim : 1102030069

Program Studi : Akuntansi S1

Fakultas/Universitas : Ekonomi / Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan bukan hasil jiplakan dari hasil karya orang lain.

Demikian pernyataan ini dan apabila kelak kemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan makas saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku

Purwokerto, Febuari 2015



Mazroatul Akhiroh
1102030069

MOTTO

Setiap bayi dilahirkan dalam keadaan fitrah, maka kedua orang tuanyalah yang menjadikan ia seorang Nasrani, Yahudi atau Majusi” (HR. Baihaqi)

“Allah meninggikan orang-orang yang beriman diantara kamu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat”

"Pendidikan merupakan perlengkapan paling baik untuk hari tua." (Aristoteles)

"Hanya kebodohan meremehkan pendidikan." (P.Syrus)

Keluarga adalah alasan bagi kerja keras, maka janganlah sampai menelantarkan keluarga karena kerja kerasmu.

Jadi Diri Sendiri, Cari Jati Diri, dan Dapetin Hidup Yang Mandiri, Optimis, Kaena Hidup Terus Mengalir Dan Kehidupan Terus Berputar, Sesekali Liat Ke Belakang Untuk Melanjutkan Perjalanan Yang Tiada Berujung.

PERSEMBAHAN

1. *Allah SWT yang selalu memberi rahmat dan karunia-Nya.*
2. *Bapak dan mama yang sangat saya cintai dan selalu memberi kasih sayang, doa, pendidikan yang layak serta dukungan.*
3. *Mbah Dupi yang selalu menyemangati dan mendengarkan keluh kesahku.*
4. *Lilik-liliku (Khapsah, Januri, Sri, Um Charles, Rudin, Patimah, Sunar) yang selalu membantu-ku dan menyemangatiku.*
5. *Adik-adikku (Ica, Ibal, Rehan, Iska, Putri, Vani, Rahma) Terimakasih kalian memberi warna indah dihidupku.*
6. *Teman-teman Akuntansi angkatan 2011 semoga kita semua menjadi orang yang sukses amiin.*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas dan *Cash flow* secara parsial terhadap *return* saham. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selam tahun 2009 sampai 2013. Metode yang digunakan dalam pengambilan sampel adalah *Purposive Sampling*. Metode analisis yang digunakan adalah uji regresi linear berganda dengan tingkat signifikan (α) 0,05.

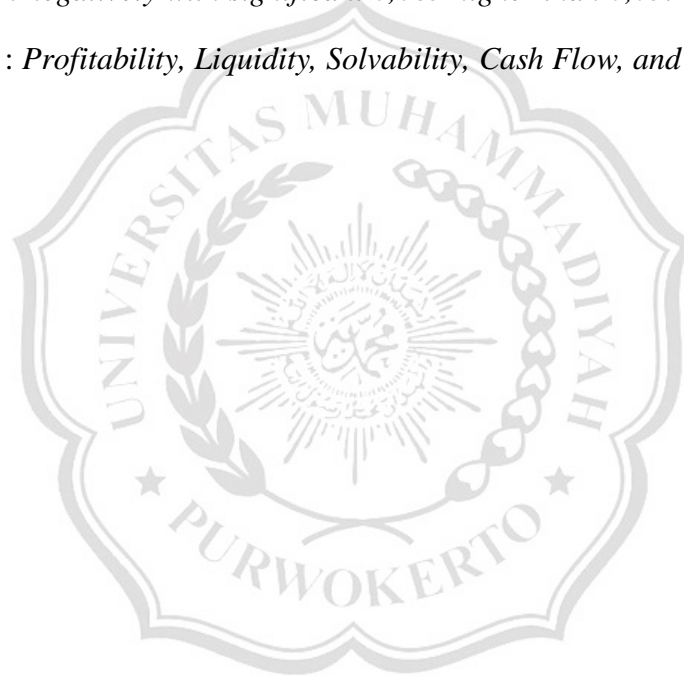
Hasil Penelitian ini menunjukkan bahwa Profitabilitas secara parsial berpengaruh positif terhadap *return* saham dengan nilai signifikan 0,010 lebih kecil dari 0,05, Likuiditas secara parsial berpengaruh negatif terhadap *return* saham dengan nilai signifikan 0,191 lebih besar dari 0,05 Solvabilitas secara parsial berpengaruh negatif terhadap *return* saham dengan nilai signifikan 0,047 lebih kecil dari 0,05 dan *Cash flow* secara parsial berpengaruh negatif terhadap *return* saham dengan nilai signifikan 0,658 lebih besar dari 0,05.

Kata Kunci : Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas, *Cash flow* dan *return* saham

ABSTRACT

This research was aimed to test the profitability effect, liquidity, solvability, and cash flow partially to stock return. Population in this research was Manufacture Company registered in Indonesian stock Exchange during period of 2009 up to 2013. The method use in sample collection was purposive sampling. Analisis method used research was linear multiplied regression and the significance level (α) was 0,05. Result of this research shows that profitability is partially affected the stock return positively with significant number 0,010 lower 0,05. Liquidity is partially effected the stock return negatively with significant number 0,191 higher than 0,05. Solvability is partially affected to stock return negatively with significant number 0,047 lower than 0,05 and cash flow partially affected the stock return negatively with significant 0,685 higher than 0,05.

Keyword : Profitability, Liquidity, Solvability, Cash Flow, and stock return.



KATA PENGANTAR

Alkhamdulillahirrobbil ‘alamiin segala puji dan nsyukur saya panjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi dengan tepat waktu. Penulisan kripsi ini dilakukan dengan tujuan untuk memenuhi sebagian persyaratan kelulusan studi strata 1 Fakultas Ekonomi pada program studi Akuntansi S1 Universitas Muhammadiyah Purwokerto. Penulisan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan, dorongan serta saran yang diberikan oleh berbagai pihak. Oleh karena itu penulis menyampaikan terimakasih kepada :

1. Iwan Fakhrudin selaku dekan Fakultas Ekonomi dan selaku Pembimbing Akademik.
2. Hadi Pramono SE, M.Si Selaku Kaprodi Akuntansi S1.
3. Erny Rachmawati selaku Dosen Pembimbing.
4. Dr. Sri Wahyuni SE, M. Si dan Ani Kusbandiyah SE, M.Si Selaku Penguji
5. Terimakasih kepada bapak dan mamaku serta keluarga besarku, kalian segalanya bagiku.
6. Keluarga dan Sahabat Wisma Nurur Kost (Ibu Nurjannah, Bpk.Nuryanto, Kemal, Malika, Bu Lulu Nurul, Sovi, Nadia, Titis, Gadis, Novi, Endah) Terimakasih telah menyemangati dan menjadi keluargaku.
7. Sahabat Olos J'door (Fuji, Melinda, Fitri, Euis, Budiman, Gusta, Lala, Andi, Parkidt) terimakasih atas segalanya, selama ini kita berjuang bersama dan kalian selalu menjadi penyemangat dan sahabat serta semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Saya menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun sangat diharapkan. Akhir kata, saya berharap agar Allah swt berkenan memberikan kebaikan kepada semua pihak yang telah membantu saya dalam penyusunan skripsi ini.Semoga skripsi dapat memberikan manfaat terhadap pengembangan ilmu pengetahuan.

Purwokerto 4 Maret 2015

Mazroatul Akhiroh

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK.....	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Pembatasan Masalah.....	6
1.4 Tujuan Penelitian	7
1.5 Manfaat Penelitian	7
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Teori Signal.....	9
2.2 Telaah Pustaka	9
2.2.1 Profitabilits.....	9
2.2.2 Likuiditas.....	12
2.2.3 Solvabilitas.....	14
2.2.4 <i>Cash Flow</i>	16
2.2.5 Saham & Return Saham.....	19
2.2.6 Investasi	20
2.2.6 Perusahaan Efek.....	20
2.2.6 Bursa Efek	20

2.2	Tinjauan Penelitian Terdahulu	21
2.2	Kerangka Pemikiran	23
2.3	Hipotesis Penelitian	25
BAB III. METODE PENELITIAN		
3.1	Jenis Penelitian	29
3.2	Objek Penelitian	29
3.3	Data yang diperlukan	29
3.4	Populasi dan Sampel	30
3.5	Teknik Sampling	31
3.6	Definisi Operasional	31
3.7	Metode Analisis Data	35
3.8	Analisis Deskriptif	36
3.9	Uji Asumsi Klasik	36
3.7	Pengujian Linear Berganda.....	40
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		
4.1	Deskriptif Data	48
4.1.1	Populasi dan Sampel.....	48
4.1.2	Analisis Deskriptif	44
4.2	Pengujian Asumsi Klasik	52
4.2.1	Uji Normalitas	52
4.2.2	Uji Multikolinearitas	54
4.2.3	Uji Heteroskedastisitas.....	55
4.2.4	Uji autokorelasi	57
4.3	Uji Regresi linear berganda	58
4.4	Koefisien Determinasi(R^2).....	59
4.5	Pengujian Hipotesis.....	60
4.5.1	Uji F	60
4.5.2	Uji t	61

BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	67
5.2 Keterbatasan	68
5.3 Saran	68
DAFTAR PUSTAKA	70
LAMPIRAN	73



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Kriteria penerimaan atau penolakan Autokorelasi	40
Tabel 4.1 Deskripsi Pengambilan Sampel.....	48
Tabel 4.2 Samapel Penelitian	49
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif	51
Tabel 4.4 Hasil uji Kolmogorov-Smirnov.....	53
Tabel 4.5 Hasil uji Multikolinearitas.....	54
Tabel 4.6 Hasil uji Glejser	56
Tabel 4.7 Hasil uji Durbin-Watson.....	57
Tabel 4.8 Hasil uji regresi linear berganda & Uji t.....	58
Tabel 4.9 Hasil uji R^2	59
Tabel 4. 10 Hasil uji F.....	60

