

**PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI DAN
ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Tugas Akademika Dan
Melengkapi Sebagian Dari Syarat-Syarat Guna Mencapai
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi

Oleh

RINI SUHARTINI

2009420010



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA**

2013

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Rini Suhartini
No. Pokok : 2009420010
Jurusan/Peminatan : Akuntansi/Akuntansi Keuangan

Dengan ini menyatakan bahwa karya tulis dengan judul **PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI DAN ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA** yang dibimbing oleh Bapak Jombrik TPR, SE, MM adalah benar merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan jiplakan maupun mengcopy sebagian dari hasil karya orang lain.

Apabila dikemudian hari ternyata ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya di Jakarta pada tanggal 3 September 2013

Yang menyatakan,



Rini Suhartini

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Rini Suhartini

No. Pokok : 2009420010

Jurusan : Akuntansi

Peminatan : Akuntansi Keuangan

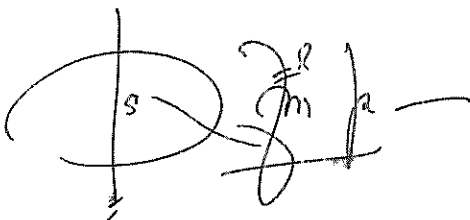
Judul Skripsi : **PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI DAN ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA.**

Telah diperiksa, dan disetujui untuk diajukan dan diujikan dalam sidang Ujian Skripsi Sarjana tanggal 29 Juli 2013

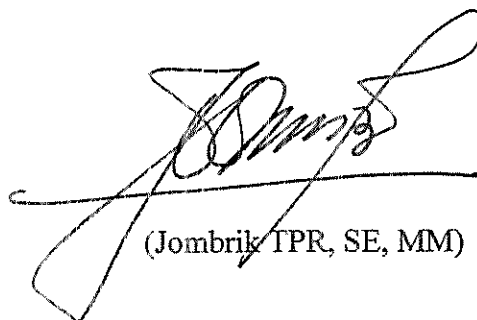
Jakarta, 24 Juli 2013

Mengetahui
Ketua Jurusan Akuntansi

Pembimbing I



(Atik Isnawati, SE.Ak.M.Si)



(Jombrik TPR, SE, MM)

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI


Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Rini Suhartini
No. Pokok : 2009420010
Jurusan/ Peminatan : Akuntansi/Akuntansi Keuangan
Judul Skripsi : **PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI DAN ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**




Telah diperiksa, dikaji dan diujikan dalam Ujian Skripsi Sarjana tanggal 29 Juli 2013 dengan hasil A (sangat baik).

Jakarta, 29 Juli 2013

Ketua Jurusan Akuntansi


(Atik Isniawati, SE.Ak.M.Si)

PANITIA PENGUJI SKRIPSI

	Nama Penguji	Jabatan menguji	Tanda tangan
1.	Jombrik TPR, SE.MM	Ketua Penguji	
2.	Dr. M. Yusuf	Anggota Penguji	
3.	M. Masdar, SE.M.Ak	Anggota Penguji	

Dekan Fakultas Ekonomi


Jombrik TPR, SE, MM

ABSTRAK

NIM : 2009420010, **Judul** : PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI DAN ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA.

Jumlah Hal : xiv + 77 hal : 2013

Kata Kunci : *Current Ratio, Debt To Equity, Return On Asset, dan Return Saham*

Persaingan yang kompetitif membuat banyak perusahaan besar membutuhkan modal, sebagai alternative mereka mengeluarkan saham untuk para calon investor dan investor yang ingin ikut serta dalam penanaman modal didalam perusahaannya. Harga saham yang berubah-ubah dalam setiap waktunya membuat para investor lebih tertarik lagi, disebabkan selisih harga beli yang lebih kecil dari harga jual akan memberikan keuntungan untuk return saham yang dimiliki investor. Tetapi sebelum memutuskan untuk berinvestasi saham atau melanjutkan investasi para calon investor dan investor harus mengkaji kinerja keuangan perusahaan seperti likuiditas, leverage dan profitabilitas sebagai bahan pertimbangan layak atau tidak. Analisa kinerja keuangan yang mudah untuk dipelajari dalam menilai laporan keuangan dapat menggunakan rasio diantaranya current rasio, debt to equity dan return on assets.

Current rasio merupakan penilaian harta lancar perusahaan untuk menjamin kewajiban lancar, debt to equity penilaian ekuitas dan kewajiban perusahaan untuk mendanai kegiatan perusahaan, dan return on asset penilaian pengembalian laba bersih ke dalam harta perusahaan untuk investasi.

Sampel sasaran dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi dan aneka industri yang terdaftar dalam di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang menerbitkan laporan keuangan per 31 Desember pada tahun 2009 sampai dengan tahun 2011, tersedia data mengenai harga saham selama periode tahun 2010 sampai dengan 2012.

Hasil penelitian dapat diketahui pengaruh likuiditas, leverage, dan perofitabilitas terhadap return saham melalui persamaan regresi $Y = 0,385 - 0,018X_1 + 0,164X_2 - 0,644X_3$ dan tingkat koefisian determinasi (r^2) sebesar 0,335 menunjukkan bahwa kontribusi pengaruh variabel X terhadap Y sebesar 33,5 % dan 66,5 % dijelaskan oleh faktor lain. Untuk pengaruh secara parsial current rasio dan return on assets tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham, pengaruh secara parsial debt to equity berpengaruh signifikan terhadap return saham. Untuk pengaruh secara simultan current rasio,debt to equity,dan return on assets berpengaruh signifikan terhadap return saham

Jakarta, Juli 2013
Penulis

Rini Suhartini

KATA PENGANTAR

Bismillaahir rahma nirraahiim

Dengan mengucap puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas segala rahmat yang telah diberikan kepada penulis, baik berupa kesehatan fisik dan mental sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Dan Aneka Industri Yang Terdaftar Di Bursa Efek”**, yang merupakan salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada Jakarta.

Penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan sehingga memungkinkan skripsi ini terwujud. Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada :

1. Alm Kurnia S Sanjaya, Ayah tercinta yang telah mendahului untuk menghadap Allah SWT, saya telah mengujudkan cita-cita beliau semasa hidupnya, untuk bisa menjadi sarjana muda (terimakasih ayah atas segala amanat dan semangat yang telah ditanamkan semasa ku kecil).
2. Nurhasanah, Ibu tercinta yang senantiasa selalu mendo'akan, memberi dorongan dan semangat untuk maju dengan segala pengorbanannya yang

tidak terhingga serta tiada putus asa untuk keberhasilan dan kesuksesan Ananda, tidak akan habis rasa terima kasih dan sayang ananda atas semuanya.

3. Kakakku (Abang Ari dan Teh Ika) yang jauh dimata namun dekat dihati yang penulis yakin selalu memberikan doanya untuk kelancaran penulis, dan Teh Vivi, Mas Dargo, Abang Hendra yang selalu setia untuk mengantarkan saya selama perkuliahan.
4. Bapak Jombrik TPR, SE.MM selaku Dekan dan Wakil Rektor Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada sekaligus dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan waktu dan bimbingan, pikiran, saran, serta pengarahan yang bermanfaat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Ibu Atik Isnawati, SE.Ak.M.Si selaku ketua jurusan fakultas ekonomi
6. Bapak. Boedi S. Hartono, Ak.MM selaku dosen pembimbing akademik, yang telah membimbing penulis dalam penjurusan mata kuliah.
7. Ibu Dra. Sri Ari Wahyuningsih, MM selaku dosen statistik yang telah membantu penulis dalam mengaplikasikan program SPSS.
8. Segenap staff pengajar, yang telah memberikan bekal selama penulis mengikuti perkuliahan di Universitas Darma Persada.
9. Tim Dosen Penguji, yang telah meluangkan waktu untuk menguji penulis pada Sidang Ujian Kesarjanaan.
10. Wan Khalis yang selalu memberikan support dalam setiap kelengkapan penulisan secara material dan selalu memberikan masukan dalam penulisan.

11. Seluruh Karyawan Universitas Darma Persada yang telah banyak membantu kepada penulis selama menjalankan perkuliahan.
12. Sahabat ku Rayi yang selalu memberikan support dan teman-temanku di kampus khususnya Nike Linden, Ka Vivien, Anton dan teman – teman kelas malam maupun pagi yang tidak bisa disebutkan satu persatu.
13. Rekan-rekan di PT. Kwarta Mega Persada Pak Juned, Pa Tarno, Pa Aan dan rekan-rekan lainnya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis sangat mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini diterima dan bermanfaat dengan baik.

Jakarta, Juli 2013

Rini Suhartini

DAFTAR ISI

JUDUL SKRIPSI.....	i
LEMBAR PERNYATAAN.....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Perumusan Masalah	7
3. Tujuan Penelitian	8
4. Manfaat Penelitian	9
BAB II LANDASAN TEORI	11
1. Tinjauan atas <i>Return Saham</i>	11
1.1. Definisi Atas <i>Return Saham</i>	11
1.2. Definisi Resiko	13
1.3. <i>Signalling Theory</i>	16
1.4. Definisi Pasar Modal	18
2. Tinjauan atas Laporan Keuangan.....	19
2.1. Definisi Laporan Keuangan	19
2.2. Pemakai Laporan Keuangan	22
2.3. Karakteristik Laporan Keuangan	24
2.4. Tujuan Laporan Keuangan	26
2.5. Keterbatasan Laporan Keuangan	26
3. Tujuan Atas Analisis Laporan Keuangan.....	27
3.1. Definisi Analisis Laporan Keuangan	27
3.2. Metode dan Teknik Analisis Laporan Keuangan	28
4. Tinjauan atas Likuidasi	29
4.1. Definisi atas Analisis Likuidasi (<i>Liquidity Analysis or Working Capital Analysis</i>)	29
4.1.1. <i>Current Ratio</i>	30
5. Tinjauan atas Leverage	31
5.1. Definisi atas Analisis leverage(<i>leverage analysis or debt manajemen analysis</i>)	31
5.1.1. <i>Total Debt To Equity Ratio</i>	31
6. Tinjauan atas Analisis Profitabilitas.....	32
6.1. Definisi atas Analisis Profitabilitas (<i>profitability analysis</i>)	32
6.1.1. <i>Return On Asset (ROA)</i>	33
7. Hasil – Hasil Penelitian Terdahulu.....	33

8. Kerangka Berfikir	36
9. Hipotesa	37
BAB III METODE PENELITIAN	38
1. Lokasi Penelitian	38
2. Jenis Data yang Digunakan	38
3. Populasi dan Sampel.....	39
4. Pengumpulan Data.....	40
5. Metode Analisa Data.....	40
5.1. Pengukuran Variabel	40
5.2. Hubungan Variabel	41
5.2.1. Deskriptif Uji Validitas	41
5.2.1.1. Uji Normalitas.....	42
5.2.1.2. Uji Multikolinearitas	42
5.2.1.3. Uji Autokorelasi	43
5.2.1.4. Uji Heterokedastisitas.....	43
5.2.2. Persamaan Regresi Linier	44
5.2.3. Deskriptif Pengujian Hipotesis	45
5.2.3.1. Uji t	45
5.2.3.2. Uji f.....	47
5.2.4. Mencari Besarnya Kontribusi X terhadap Y	48
5.2.4.1. Uji Koefisien Korelasi (r)	48
5.2.4.2. Uji Koefisien Determinasi (r ²).....	50
6. Definisi Variabel Operasional	51
BAB IV HASIL PENELITIAN	53
1. Objek Penelitian	53
2. Deskriptif Perhitungan Variabel	56
2.1. <i>Return Saham</i>	56
2.2. <i>Likuiditas Pada Current Ratio</i>	56
2.3. <i>Leverage Pada Debt to Equity Ratio</i>	56
2.4. <i>Profitabilitas Pada Return On Asset Ratio</i>	57
3. Deskriptif Uji Validitas	62
3.1. Uji Normalitas	62
3.2. Uji Multikolinearitas	63
3.3. Uji Autokorelasi	64
3.4. Uji Heterokedastisitas.....	64
4. Persamaan Regresi Linier	65
5. Uji Hipotesis	67
5.1. Uji t	67
5.2. Uji f.....	69
6. Besarnya Kontribusi X terhadap Y	70
6.1. Uji Koefisien korelasi (r)	71
6.2. Uji Koefisien Determinasi	71
7. Interpretasi Hasil Penelitian.....	71

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	75
1. Kesimpulan	75
2. Saran	76

DAFTAR PUSTAKA
LAMPIRAN

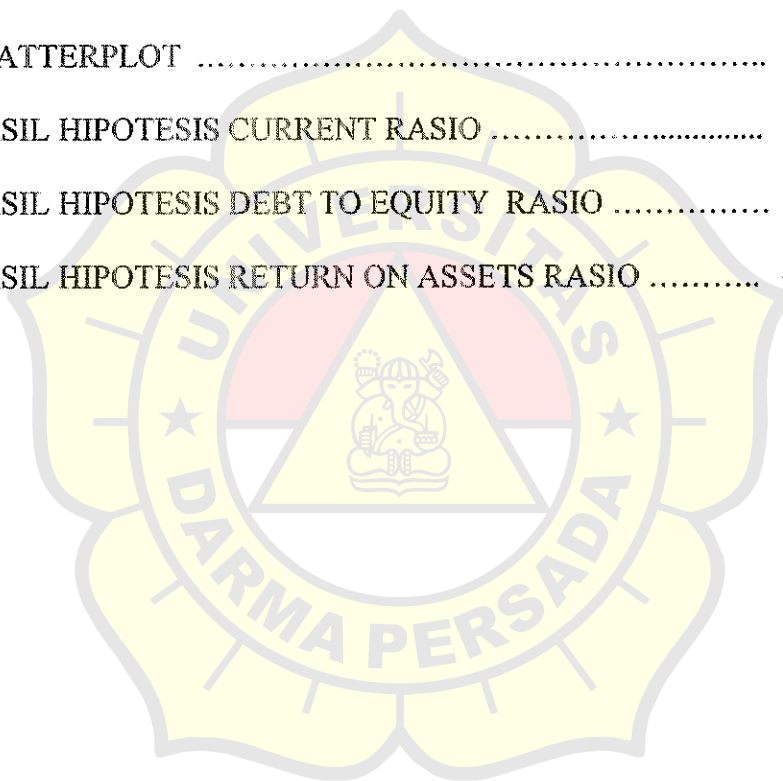


DAFTAR TABEL

TABEL 2.1	RINGKASAN HASIL PENELITIAN TERDAHULU.....	35
TABEL 3.1	PENGUKURAN VARIABEL	41
TABEL 3.2	DAFTAR DARWIN WATSON.....	43
TABEL 3.3	PEDOMAN INTERPRETASI KOEFISIEN KORELASI.....	49
TABEL 4.1	SAMPEL SASARAN	55
TABEL 4.2	PERHITUNGAN RETURN SAHAM RATA-RATA PER TAHUN	58
TABEL 4.3	PERHITUNGAN CURRENT RASIO RATA-RATA PER TAHUN	59
TABEL 4.4	PERHITUNGAN DEBT TO EQUITY RASIO RATA-RATA PER TAHUN	60
TABEL 4.5	PERHITUNGAN RETURN ON ASSET RASIO RATA-RATA PERTAHUN.....	61
TABEL 4.6	HASIL PENGOLAHAN SPSS COEFFICIENT CORRELATIONS.....	63
TABEL 4.7	COLLINEARITY STATISTICS COEFFICIENTS.....	64
TABEL 4.8	MODEL SUMMARY	65
TABEL 4.9	PERSAMAAN REGRESI	66
TABEL 4.10	HASIL UJI t	68
TABEL 4.11	HASIL UJI f	70
TABEL 4.12	HASIL UJI KOEFISIEN KORELASI (r)	71

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1 SKEMA KERANGKA BERPIKIR.....	36
GAMBAR 3.1 DAERAH PENENTUAN H_a DAN H_0	46
GAMBAR 4.1 NORMAL P-P PLOT OF REGRESSION STANDARDIZED RESIDUAL.....	62
GAMBAR 4.2 SCATTERPLOT	65
GAMBAR 4.3 HASIL HIPOTESIS CURRENT RASIO	68
GAMBAR 4.4 HASIL HIPOTESIS DEBT TO EQUITY RASIO	69
GAMBAR 4.5 HASIL HIPOTESIS RETURN ON ASSETS RASIO	69



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 DAFTAR RIWAYAT HIDUP

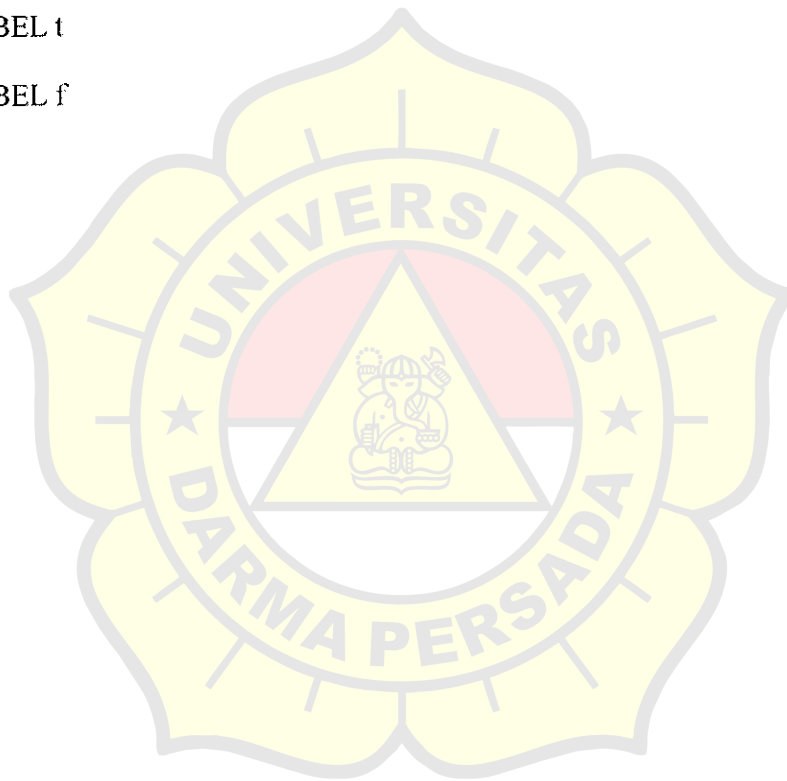
LAMPIRAN 2 LEMBAR KONSULTASI BIMBINGAN SKRIPSI

LAMPIRAN 3 DAFTAR HARGA SAHAM

LAMPIRAN 4 HASIL PENGOLAHAN SPSS

LAMPIRAN 5 TABEL t

LAMPIRAN 6 TABEL f



BAB I

PENDAHULUAN

1. Latar Belakang Masalah

Dalam era globalisasi, dunia usaha menjadi semakin kompetitif sehingga menuntut perusahaan untuk mampu beradaptasi agar terhindar dari kebangkrutan dan unggul dalam persaingan. Untuk mengantisipasi persaingan tersebut, perusahaan harus mempertahankan dan meningkatkan kinerja sebagai upaya menjaga kelangsungan usahanya. Upaya yang dapat dilakukan antara lain menerapkan kebijakan strategis yang menghasilkan efisiensi dan efektifitas bagi perusahaan. Usaha tersebut memerlukan modal yang banyak, meliputi usaha memperoleh dan mengalokasikan modal tersebut secara optimal.

Perusahaan dalam keputusan pembelanjannya dapat menggunakan sumber dana yang berupa utang atau modal sendiri. Secara teoritis penggunaan masing - masing sumber dana harus disesuaikan kebutuhan investasi, baik menyangkut jumlahnya maupun jangka waktu. Hal ini berarti investasi jangka panjang harus didanai dengan sumber dana jangka panjang, sedangkan investasi jangka pendek didanai dengan sumber dana jangka pendek. Apabila investasi jangka panjang didanai dengan utang jangka pendek, maka perusahaan akan kesulitan likuiditas, dan sebaliknya,

jika perusahaan menggunakan dana jangka panjang berupa utang untuk investasi jangka pendek, akan menurunkan laba perusahaan, karena sumber dana jangka panjang biaya modalnya lebih tinggi dari pada sumber dana jangka pendek.

Laporan keuangan merupakan hasil dari proses akuntansi yang bertujuan untuk menyediakan informasi yang menyangkut posisi keuangan, kinerja, serta perubahan posisi keuangan dalam pengambilan keputusan. Laporan posisi keuangan disampaikan dalam bentuk neraca, laporan kinerja dalam bentuk laporan laba rugi, dan laporan perubahan posisi keuangan dalam bentuk laporan perubahan ekuitas. Dari ketiga laporan tersebut dilengkapi dengan laporan arus kas serta catatan atas laporan keuangan. Laporan arus kas yang berisi informasi mengenai arus kas dari aktivitas operasi, investasi dan pendanaan sedangkan catatan atas laporan keuangan berisi informasi kuantitatif perusahaan. Karena besarnya manfaat yang diberikan oleh laporan keuangan, maka dibentuklah sebuah aturan dalam proses pelaporan keuangan yang disebut *Generally Accepted Accounting Principles* (GAAP). Tujuan dibentuknya GAAP adalah untuk menyeragamkan proses pelaporan keuangan (*financial reporting*) berikut hasilnya yang berupa laporan keuangan (*financial statement*) pada setiap entitas bisnis yang ada di sebuah negara, sehingga dapat mempermudah dalam proses pengauditan atas kewajaran dalam pelaporannya. Tujuan lainnya adalah untuk mengukur tingkat keterbandingan (*comparability*)

antara laporan keuangan entitas bisnis yang satu dengan yang lainnya sehingga dapat memperlihatkan keterbandingan tingkat kinerja keuangan.

Meningkatnya pasar modal juga memperlihatkan bahwa tingkat kepercayaan pemodal terhadap investasi di pasar modal Indonesia cukup baik. Para investor bersedia menginvestasikan dana ke pasar modal karena memiliki rasa aman terhadap dana yang diinvestasikan di dalam pasar modal. Laporan keuangan perusahaan memiliki arti sangat penting di dalam pasar modal, karena digunakan sebagai dasar penilaian kinerja keuangan, Investor dapat memperkirakan berapa tingkat pengembalian yang diharapkan dan seberapa besar kemungkinan hasil yang sesungguhnya nanti akan berbeda dari hasil yang diharapkan. Jika peluang investasi memiliki resiko yang lebih tinggi dari pada yang lain, maka para investor akan mendapatkan tingkat pengembalian (*return*) yang tinggi pula. Dengan kata lain, semakin tinggi tingkat resiko yang ditanggung investor dalam sebuah investasi, maka akan semakin tinggi pula tingkat pengembalian (*return*) yang akan didapatkan oleh investor.

Untuk dapat menghasilkan keinginan tersebut, diperlukan sebuah analisis untuk mengetahui apakah saham dipasar menunjukkan nilai sebenarnya dari saham yang diperdagangkan tersebut. Penilaian investor terhadap suatu saham perusahaan diantaranya adalah dengan mengamati kinerja perusahaan yang menerbitkan saham. Oleh sebab itu, return saham sangat penting bagi

perusahaan karena digunakan sebagai salah satu tolok ukur dari suatu perusahaan, sehingga perusahaan bertanggung jawab untuk menjaga dan memperbaiki kinerjanya.

Pada umumnya, informasi laba merupakan informasi yang paling mendapatkan perhatian yang besar dari berbagai kalangan terutama investor. Namun, saat ini selain informasi laba, investor juga memperhatikan likuiditas perusahaan sebagai dampak dari banyaknya likuidasi perusahaan maupun bank karena tidak mampu membayar pinjamannya. Likuiditas adalah Tingkat kemampuan suatu perusahaan untuk dapat membayar hutang jangka pendeknya. Perusahaan yang memiliki cukup kemampuan untuk membayar hutang jangka pendek disebut perusahaan likuid. Sedangkan perusahaan yang berada dalam keadaan tidak memiliki kemampuan membayar hutang jangka pendek disebut perusahaan yang ilikuid.

Para investor dan calon investor harus mendapat informasi hutang perusahaan dengan melihat Struktur keuangan pada neraca keuangan tersebut, yaitu keseluruhan sisi kanan (*Passiva*) dari neraca yang terdiri dari hutang jangka pendek, hutang jangka panjang dan modal pemegang saham. Dari struktur keuangan tersebut didalamnya akan tercakup tentang bagaimana struktur modal suatu perusahaan yaitu sumber pembiayaan permanen perusahaan berupa hutang jangka panjang, saham/modal pemegang saham,

yang menggambarkan kondisi bagaimana komposisi permodalan perusahaan antara hutang jangka panjang dengan modal pemegang saham. Struktur modal merupakan bagian dari struktur keuangan atau biasa disebut Capitalisasi perusahaan.

Untuk pengukuran struktur modal bisa menggunakan Laverage keuangan, penggunaan leverage keuangan dalam stuktur modal mempunyai dampak yaitu dapat memperbesar pengembalian modal pemilik perusahaan. Hal tersebut dapat terjadi apabila perusahaan mampu mengelola dana yang berasal dari hutang. Jadi semakin besar Penggunaan leverage dalam perusahaan semakin besar efek perubahan terhadap laba perusahaan. Sehingga dengan adanya leverage tersebut akan mempengaruhi perubahan laba perusahaan untuk pengembalian investasi atau modal.

Dari segi pertumbuhan perusahaan untuk tahun ke tahun para investor harus melihat tingkat pengembalian perusahaan ke dalam asset untuk menambah investasi perusahaan, sebagai bukti bahwa perusahaan mengalami perkembangan dalam setiap tahunnya dan mengalami kemajuan, karena setiap return on asset yang disumbangkan dari laba bersih maka sebanyak itu juga persentase pertumbuhan perusahaan yang di peroleh sehingga akan berdampak pada kenaikan harga saham yang ditawarkan.

Sementara Hasil penelitian dari para peneliti terdahulu seperti

Anisa Ika Hanami (2011) analisa pengaruh *Earning pershare* (EPS), *Return on equity* (ROE), dan *Debt to quity ratio* (DER) terhadap *Return* saham pada perusahaan-perusahaan dalam jakarta islamic index (JII) periode tahun 2005-2007, Hasil penelitian secara parsial menunjukkan hanya variabel *Debt to equity ratio* (DER) tidak berpengaruh terhadap return saham.

Yeye susilowati dan Tri turyanto (2011) Reaksi Signal rasio Profitabilitas dan rasio Solvabilitas terhadap *Return* saham perusahaan, Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Debt to equity* (DER) terbukti berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return* saham, sedangkan *Return on asset* (ROA) tidak berpengaruh terhadap *Return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2006 sampai dengan 2008.

Ratna prihantini (2009) analisis pengaruh inflasi, nilai tukar, ROA, DER dan CR terhadap return saham .Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *Debt to equity ratio* (DER) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return* Saham. Sedangkan *Return on asset* (ROA) dan *Current ratio* (CR) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return* Saham pada industri *Real estate and property*.

Susilo Raharjo (2005) analisis pengaruh kinerja keuangan terhadap *Return* saham pada perusahaan LQ-45 dibursa efek Jakarta. Hasil penelitian

menunjukkan bahwa pengaruh secara parsial variabel *Return on Assets* (ROA), *Debt to Equity* tidak berpengaruh terhadap *Return* saham.

Berdasarkan uraian di atas penulis tertarik untuk mengkaji lebih dalam lagi tentang laporan keuangan pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi dan aneka industri yang terdaftar di bursa efek Indonesia yang kemudian menulis skripsi dengan judul, “ Analisis Likuiditas, Leverage, dan Profitabilitas terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi dan Aneka Industri yang telah terdaftar di Bursa Efek Jakarta”.

2. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang penelitian di atas, maka penulis merumuskan masalah sebagai berikut :

“Apakah likuiditas, leverage, profitabilitas, berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi dan aneka industri yang telah terdaftar di Bursa Efek Indonesia?”.

Spesifikasi masalah pokok dalam penelitian ini dapat dirumuskan menjadi pertanyaan-pertanyaan sebagai berikut :

- 1) Apakah likuiditas berpengaruh secara signifikan terhadap return saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi dan aneka industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?

- 2) Apakah leverage berpengaruh secara signifikan terhadap return saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi dan aneka industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
- 3) Apakah profitabilitas berpengaruh secara signifikan terhadap return saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi dan aneka industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
- 4) Apakah likuiditas, leverage, Profitabilitas, berpengaruh secara bersama-sama/simultan signifikan terhadap return saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi dan aneka industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?

3. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan penelitian yang dilakukan adalah :

- 1) Untuk mengetahui apakah likuiditas perusahaan pada *current rasio* rata-rata dalam tiga tahun bisa menjadi salah satu ukuran dalam penilaian kinerja keuangan untuk menghitung *return* saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi dan aneka industri yang terdapat di Bursa Efek Indonesia.
- 2) Untuk mengetahui apakah leverage perusahaan pada *debt to equity rasio* rata-rata dalam tiga tahun bisa menjadi salah satu ukuran dalam penilaian kinerja keuangan untuk menghitung *return* saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi dan aneka industri yang terdapat di Bursa Efek Indonesia.

- 3) Untuk mengetahui apakah profitabilitas perusahaan pada *return on asset ratio* rata-rata dalam tiga tahun bisa menjadi salah satu ukuran dalam penilaian kinerja keuangan untuk menghitung *return* saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi dan aneka industri yang terdapat di Bursa Efek Indonesia.
- 4) Untuk mengetahui apakah likuiditas pada *current ratio*, leverage pada *debt to equity ratio*, dan profitabilitas pada *return on asset* yang rata-rata dalam tiga tahun bisa menjadi salah satu ukuran dalam penilaian kinerja keuangan untuk menghitung *return* saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi dan aneka industri yang terdapat di Bursa Efek Indonesia.

4. Manfaat Penelitian

Manfaat yang diharapkan dapat diperoleh dari penelitian ini antara lain :

1) Bagi penulis

Untuk dibidang manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia memperluas wawasan penulis mengenai likuiditas, leverage, profitabilitas dan *return* saham perusahaan publik di Indonesia khususnya.

2) Bagi perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Diharapkan penelitian ini dapat menjadi bahan pertimbangan dan masukan bagi manajemen dalam mengambil keputusan pendanaan perusahaan dalam jangka pendek maupun jangka panjang .

3) Bagi investor

Bagi para investor dan calon investor yang melakukan investasi di pasar modal dimana hasil penelitian ini dapat memberikan masukan dalam pembuatan keputusan investasi serta dalam pengelolaan portofolio saham yang dimilikinya.

4) Bagi pengembangan disiplin ilmu pengetahuan

Dengan adanya hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi dan menambah pengetahuan yang bermanfaat baik sebagai referensi untuk penelitian di masa yang akan datang maupun sebagai bahan perbandingan terutama untuk Universitas Darma Persada.

