

**“PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, UKURAN
PERUSAHAAN(SIZE), DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN (GROWTH)
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA DAN
INVESTASI YANG TERDAFTAR DIBEI PERIODE 2008-2013”**

**THE EFFECTS OF LIQUIDITY, SOLVABILITY, COMPANY SIZE, AND
SALES GROWTH TOWARD STOCK RETURN OF SERVICE AND
INVESTMENT COMPANIES LISTED IN INDONESIAN STOCK
EXCHANGE IN THE PERIOD OF 2008 – 2013**



Oleh :

NOVITA DAMAYANTI

20110410144

**FAKULTAS EKONOMI
PROGAM STUDI MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2015**

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN (*SIZE*),
DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN (*GROWTH*) TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA DAN INVESTASI YANG TERDAFTAR
DIBEI PERIODE 2008-2013”**

**THE EFFECTS OF LIQUIDITY, SOLVABILITY, COMPANY SIZE, AND
SALES GROWTH TOWARD STOCK RETURN OF SERVICE AND
INVESTMENT COMPANIES LISTED IN INDONESIAN STOCK
EXCHANGE IN THE PERIOD OF 2008 – 2013**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universits Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh:

NOVITA DAMAYANTI

20110410144

**FAKULTAS EKONOMI
PROGAM STUDI MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2015**

SKRIPSI

**“PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, UKURAN
PERUSAHAAN(SIZE), DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN (GROWTH)
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA DAN
INVESTASI YANG TERDAFTAR DIBEI PERIODE 2008-2013”**

**THE EFFECTS OF LIQUIDITY, SOLVABILITY, COMPANY SIZE, AND
SALES GROWTH TOWARD STOCK RETURN OF SERVICE AND
INVESTMENT COMPANIES LISTED IN INDONESIAN STOCK
EXCHANGE IN THE PERIOD OF 2008 – 2013**

Diajukan Oleh
NOVITA DAMAYANTI
20110410144

Telah disetujui oleh:

Telah disetujui Dosen Pembimbing

M. Imam Bintoro, SE., M.Sc. Fin.
NIK. 19711217200024

Tanggal 18 April 2015

SKRIPSI

**“PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, UKURAN
PERUSAHAAN(SIZE), DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN (GROWTH)
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA DAN
INVESTASI YANG TERDAFTAR DIBEI PERIODE 2008-2013”**

**" THE EFFECTS OF LIQUIDITY, SOLVABILITY, COMPANY SIZE,
AND SALES GROWTH TOWARD STOCK RETURN OF SERVICE AND
INVESTMENT COMPANIES LISTED IN INDONESIAN STOCK
EXCHANGE IN THE PERIOD OF 2008 – 2013**

Diajukan oleh
NOVITA DAMAYANTI
20110410144

Skripsi ini telah dipertahankan dan disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 18 April 2015

Yang Terdiri dari

Drs. Edi Supriyono, MM
Ketua Tim Penguji

Lela Hinasah, SE., M. Si.
Anggota Tim Penguji

M.Imam Bintoro, SE., M.Sc., Fin.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, SE., M.Si.
NIK. 19660604199202 143 016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Novita Damayanti

Nomor mahasiswa : 20110410144

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul :**“PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN (*SIZE*), DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN (*GROWTH*) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA DAN INVESTASI YANG TERDAFTAR DIBEI PERIODE 2008-2013”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan dalam Daftar Pustaka. Apabil ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 18 April 2015

Novita Damayanti

Motto

“Buanglah jauh-jauh sikap ragu-ragu dalam Mengambil keputusan dalam hidup Bersemangatlah, bulatkan tekad dan maju”

(Dr. ‘Aidh Al-Qarni)

“Tugas kita bukanlah untuk berhasil, tugas kita adalah mencoba Karena dengan mencoba kita akan belajar Membangun kesempatan untuk berhasil”

(Mario Teguh)

“sesungguhnya sesudah ada kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila Kamu telah selesai dari suatu urusan, kerjakanlah sungguh-sungguh Urusan lain. Hanya kepada Tuhanmulah kamu berharap”

(Qs. Al-Insyiroh:6-8)

PERSEMBAHAN

Yang Utama Dari Segalanya...

Sujud serta syukur kepada Allah SWT. Taburan cinta dan kasih sayang-Mu telah memberikanku kekuatan, membekaliku dengan ilmu serta memperkenalkanku dengan cinta. Atas karunia serta kemudahan yang Engkau berikan akhirnya skripsi yang sederhana ini dapat terselesaikan. Sholawat dan salam selalu terlimpahkan keharibaan Rasulullah Muhammad SAW.

Kupersembahkan karya sederhana ini kepada orang yang sangat kukasahi dan kusayangi

Ibu, Ayah dan Keluarga Tercinta

Sebagai tanda bakti, hormat, dan rasa terima kasih yang tiada terhingga kupersembahkan karya kecil ini kepada Ibu dan Ayah serta keluarga yang telah memberikan kasih sayang, segala dukungan, dan cinta kasih yang tiada terhingga yang tiada mungkin dapat kubalasanya dengan selembar kertas yang bertuliskan kata cinta dan persembahan. Semoga ini menjadi langkah awal untuk membuat Ibu dan Ayah karna kusadar, selama ini belum bisa berbuat yang lebih. Untuk Ibu dan Ayah serta keluarga yang selalu membuatku termotivasi dan selalu menyiraminya

kasih sayang, selalu mendoakanku, selalu menasehatiku menjadi lebih baik,

Terima Kasih Ibu.... Ayah....dan semua Keluarga Tercinta.

My Best friend's

Buat sahabatku "Anik, Azizah, Sri, Wina, Wawan, Mia, Mb Pipit, Veri, Lilik, Aninda dan Manajem E serta semua Angkatan 2011 Manajemen dan teman-teman KKN Tangkilan " terima kasih atas bantuan, doa, nasehat, hiburan, traktiran, ejekkan, dan semangat yang kamu berikan selama aku kuliah, aku tak akan melupakan semua yang telah kamu berikan selama ini.

Dosen Pembimbing Tugas Akhirku...

Bapak M. Imam Bintoro, SE.,M.Sc.Fin. selaku dosen pembimbing tugas akhir saya, terima kasih banyak saya sudah dibantu selama ini, sudah dinasehati, sudah diajari, saya tidak akan lupa atas bantuan dan kesabaran dari bapak.

Seluruh Dosen Pengajar S1. Ekonomi Manajemen:

Terima kasih banyak untuk semua ilmu, didikan dan pengalaman yg sangat berarti yang telah kalian berikan kepada kami...

."your dreams today, can be your future tomorrow"

Almamaterku tercinta.

INTISARI

Penelitian ini dilakuka untuk menguji apakah pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Ukuran perusahaan (*Size*) dan Pertumbuhan penjualan (*Growth*) terhadap *Return* saham. Likuiditas diukur menggunakan *Curent Ratio*, Solvabilitas diukur menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER), ukuran perusahaan diukur menggunakan *Size* dan pertumbuhan penjualan (*Growth*). Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode regresi linear berganda. Penelitian ini menggunakan sampel penelitian berupa perusahaan jasa dan investasi yang terdaftar di BEI pada periode 2008-2013. Total sampel penelitian yang digunakan 50 perusahaan.

Hasil penelitian menunjuka bahwa perusahaan sector jasa dan investasi periode 2008-2013 CR, *Size* dan *Growth* secara bersamaan berpengaruh positif terhadap *Return* saham, dan DER secara bersamaan berpengaruh negative dan signifikan terhadap *Return* saham sedangkan secara parsial CR, *Size* dan *Growth* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return* saham. Untuk DER secara parsial berpengaruh negative dan signifikan terhadap *Return* saham.

Kata kunci: Likuiditas, Solvabilitas, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Penjualan

ABSTRACT

This research is conducted to find out the effects of liquidity, solvability, company size, and sales growth toward stock return. The liquidity is measured using Current Ratio (CR), solvability is measured using Debt to Equity Ratio (DER), and the company size is measured using size and sales growth. This research employs quantitative approach using multiple linear regression. The samples of this research consist of service and investment companies listed in Indonesian Stock Exchange in the period of 2008-2013. The total samples consist of 50 companies.

The result of the research shows that CR, size, and sales growth give positive effects to stock return, and DER gives negative and significant effect to stock return. Partially, CR, size, and company growth give positive and significant effects to stock return. DER partially gives negative and significant effect to stock return.

Key words : liquidity, solvability, company size, sales growth

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN (*SIZE*), DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN (*GROWTH*) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA DAN INVESTASI YANG TERDAFTAR DIBEI PERIODE 2008-2013”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topic ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi organisasi dalam penggunaan taktik mempengaruhi dalam pengambilan keputusan organisasional dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyakny kepada:

1. Bapak Dr. Nano Prawoto, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama menyelesaikan studi.

2. Bapak M. Imam Bintoro, SE.,M.Sc.Fin. yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
3. Ayah dan Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
4. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topic ini.

Yogyakarta, 18 April 2015

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN MOTTO.....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
INTISARI	ix
ABSTRAK.....	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Pengertian investasi	8
2. Pengertian Saham.....	19
3. <i>Return</i> Saham.....	11
4. Pengertian Laporan Keuangan	12
5. Ratio Keuangan.....	13

a.	Rasio Likuiditas	14
b.	Rasio Solvabilitas.....	16
c.	Ukuran Perusahaan (<i>Size</i>)	17
d.	Pertumbuhan Penjualan (<i>Growth</i>)	18
B.	Hasil Penelitian Terdahulu	18
C.	Penurunan Hipotesis	21
D.	Model Penelitian	29
BAB 111 METODE PENELITIAN		30
A.	Objek dan Subjek Penelitian.....	30
B.	Jenis dan Sumber Data.....	30
C.	Populasi dan Sampel.....	30
D.	Definisi Operasional Data	31
E.	Definisi Operasioal Variabel Penelitian	31
F.	Alat Analisis Data.....	34
1.	Statistik Deskriptif.....	34
2.	Uji Asumsi Klasik.....	35
a.	Uji Multikolonearitas	36
b.	Uji Autokorelasi	37
c.	Uji Heteroskedastisitas	37
d.	Uji Normalitas Data	39
3.	Uji Hipotesis	40
a.	Regresi Linear Berganda	40
b.	Uji Signifikan T	41
c.	Uji Signifikan F	42
d.	Uji Koefisien Determinan.....	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		45
A.	Gambaran Umum Objek	45
B.	Uji Kualitas Instrumen Dan Data.....	49
1.	Analisis Statistik Deskritif	49
C.	Uji Asumsi Klasik	52

1. Uji Multikolinearitas	52
2. Uji Autokorelasi.....	53
3. Uji Heteroskedastisitas.....	54
4. Uji Normalitas.....	55
D. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	56
1. Analisis Regresi Berganda.....	56
2. Uji Signifikan T	59
3. Uji Signifikan F.....	60
4. Uji Koefisien Determinasi (adjusted R ²)	61
E. Pembahasan.....	62
BAB V PENUTUP	67
A. Kesimpulan	67
B. Saran	68
C. keterbatasan.....	68

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 41 Sampel perusahaan jasa dan investasi	47
Tabel 42 Statistik Deskriptif	50
Tabel 43 Uji Multikolinearitas	53
Tabel 45 Uji Autokorelasi.....	54
Tabel 46 Uji Heteroskedastisitas	55
Tabel 47 Uji Normalitas.....	56
Table 48 Analisis Regresi Linear berganda	57
Tabel 49 Uji T	59
Tabel 410 Uji F	61
Tabel 411 Uji Koefisien Determinasi	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 21 Model Penelitian	29
----------------------------------	----