

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ 45 YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat-Syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi**



Diajukan Oleh :

AQMARINA

NPM. 16.01.12.00.41

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS TRIDINANTI
PALEMBANG
2020**

UNIVERSITAS TRIDINANTI

FAKULTAS EKONOMI

PALEMBANG

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : AQMARINA
Nomor Pokok/NIRM : 1601120041
Jurusan/Program. Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : S1 (Strata 1)
Mata Kuliah Pokok : Analisis Laporan Keuangan
Judul Skripsi : PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ 45
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)

Pembimbing Skripsi

Tanggal : 02.04.2020 Pembimbing I :



DR.MSY.MIKIAL,SE.M.SIAK,CA,CSRS
NIDN : 0205026401

Tanggal : 02.04.2020 Pembimbing II :



MARTHA RIANTY N,SE.M.SI
NIDN : 0209039101

Mengetahui :
Dekan Fakultas Ekonomi



DR.MSY.MIKIAL,SE.M.SIAK,CA,CSRS
NIDN : 0205026401

006/PS/DFE/20

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

- ❖ *Jadilah orang baik meski kau tidak diperlakukan baik, jadilah orang baik serta pemaaf sekalipun kau sering kali didzolimi oleh orang-orang disekitarmu. Jadilah orang baik meski seisi dunia memaksamu sebaliknya. Berjalanlah diatas jalan yang kau yakini baik untuk hidupmu dan untuk meraih ridho Allah semata, bukan ridho manusia. Karena pada akhirnya segala urusan hanya antara dirimu, amal perbuatanmu dan Rabb-mu. (Aqmarina/Rhirind Anthonio).*
- ❖ *Saat kau memberi orang lain, sesungguhnya pemberian itu adalah untukmu. Dan saat kau mendo'akan orang lain, sesungguhnya do'a itu juga untukmu. Maka sibukkanlah membahagiakan orang lain, agar langit memerintahkan bumi seisinya untuk sibuk membahagiakanmu.*
- ❖ *Bekerja keraslah demi membahagiakan orangtuamu, ukirlah selalu senyum diwajahnya. Jangan sampai mereka meneteskan air mata, kecuali air mata bahagia. (Rhirind Anthonio).*

Kupersembahkan kepada :

- ❖ *Ibuku, malaikat tak bersayap yang amat sangat saya cintai.*
- ❖ *Ayahku, pahlawanku yang kuat dan tanpa pamrih yang amat sangat saya cintai.*
- ❖ *Adik kecilku Mega Hesty (miko) yang sangat saya cintai.*
- ❖ *Para Ibu Dosen Pembimbingku yang saya hormati dan saya sayangi.*
- ❖ *Serta Bapak dan Ibu dosen pengajar yang saya hormati dan saya sayangi.*

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : AQMARINA

NIM : 1601120041

Judul : PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN LQ 45 YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI)

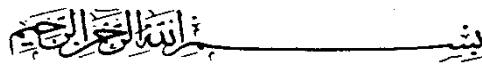
Menyatakan bahwa skripsi saya merupakan hasil karya saya sendiri disamping tim pembimbing dan bukan hasil penjiplakan / plagiat. Apabila ditemukan unsur penjiplakan / plagiat dalam skripsi ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik dari Universitas Tridinanti Palembang sesuai hukum yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan tanpa ada paksaan dari siapapun.

Palembang, 2020
METERAI
TEMPEL
BA1D0AHF6503210
6000
ENAM RIBURUPIAH

AQMARINA

KATA PENGANTAR



Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga skripsi yang berjudul “ **Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**” dapat di selesaikan dengan baik.

Skripsi ini dibuat dalam rangka untuk memenuhi syarat ujian Strata 1. Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak mengalami hambatan serta banyak terdapat kekurangan, namun berkat bimbingan dan bantuan serta semangat dari berbagai pihak maka skripsi ini dapat diselesaikan. Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Ibu Dr. Ir. Hj. Nyimas Manisah, MP, selaku Rektor Universitas Tridianti Palembang.
2. Ibu Dr.Msy.Mikial,S.M.SIAK,CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang.
3. Ibu Mety Zuliyana, SE, M.Si. Ak., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Tridianti Palembang.
4. Ibu Dr.Msy.Mikial,S.M.SIAK,CA, selaku pembimbing I yang telah banyak memberikan arahan dalam menyusun skripsi ini.

5. Ibu Martha Rianty N,SE.M.SI, selaku dosen pembimbing II yang telah banyak memberikan bimbingan, arahan, koreksi serta nasehat sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
6. Seluruh dosen dan staff Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang.
7. Ibu, ayah, adik, kakek dan nenek yang telah memberikan Do'a, semangat dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Rekan-rekan mahasiswa seperjuangan yang telah memberikan semangat dalam penyusunan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini peneliti menyadari bahwa masih banyak terdapat kekurangan dan kekeliruan baik isi maupun cara penulisan yang dikarenakan keterbatasan ilmu pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki, oleh karena itu dengan hati yang ikhlas penulis mengharapkan kritik dan saran yang edukatif dan membangun dari semua pihak demi kesempurnaan penyusunan skripsi yang akan datang.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua dan Allah SWT yang akan membalas dan melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya

Palembang, 2020



AQMARINA

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
ABSTRAK	xiii
RIWAYAT HIDUP	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Kajian Teoritis	11
2.1.1 Instrumen Pasar Modal.....	11
2.1.2 Saham	14
2.1.3 Return	15
2.1.4 Return Saham	15
2.1.5 Rasio Keuangan.....	16
2.1.5.1 Pengertian Rasio Keuangan.....	16
2.1.5.2 Jenis-Jenis Rasio Keuangan.....	17
2.1.5.2.1 <i>Quick Ratio</i>	17

2.1.5.2.2 <i>Debt to Total Assets</i>	18
2.1.5.2.3 <i>Total Assets Turnover</i>	19
2.1.5.2.4 <i>Return On Assets</i>	19
2.1.5.3 Manfaat Analisis Rasio Keuangan	20
2.1.5.4 Keunggulan dan Kelemahan analisis Rasio Keuangan .	20
2.1.5.5 Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham.....	21
2.2. Penelitian Lain yang Relevan	22
2.3. Kerangka Berfikir	25
2.4. Hipotesis	27

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	28
3.1.1 Tempat Penelitian	28
3.1.2 Waktu Penelitian	28
3.2 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	28
3.2.1 Sumber Data.....	28
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data.....	29
3.3 Populasi, Sampel dan Sampling.....	31
3.3.1 Populasi.....	31
3.3.2 Sampel.....	33
3.3.3 Sampling	34
3.4 Rancangan Penelitian.....	34
3.5 Variabel dan Definisi Operasional.....	34
3.6 Instrumen Penelitian	36
3.7 Teknik Analisis Data	36
3.7.1 Uji Prasyarat Analisis	37
3.7.2 Analisis Statistik Deskriptif	41
3.7.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	42
3.7.4 Uji Hipotesis	43
3.7.5 Uji Determinasi	44

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	46
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan	46
4.1.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia	46
4.1.1.2 Visi dan Misi	48
4.1.1.3 Struktur Organisasi	48
4.1.2 Sejarah Singkat Perusahaan Sampel	49
4.1.3 Uji Prasyarat Analisis	51
4.1.3.1 Uji Normalitas	51
4.1.3.2 Uji Linearitas	52
4.1.3.2 Uji Asumsi Klasik	54
4.1.3.2.1 Uji Multikolinearitas	54
4.1.3.2.2 Uji Heterokedasitas	55
4.1.3.2.3 Uji Autokorelasi	56
4.1.4 Analisis Statistik Deskriptif	57
4.1.5 Analisis Regresi Linear Berganda	58
4.1.6 Hasil Pengujian Hipotesis	60
4.1.6.1 Hasil Uji F (Uji Simultan)	60
4.1.6.2 Hasil Uji t (Uji Parsial)	61
4.1.7 Uji Determinasi	62
4.2 Pembahasan.....	63
4.2.1 Analisis Pengaruh Quick Ratio, Debt to Total Assets, Total Asset Turnover dan Return On Assets (ROA) Terhadap Return Saham.....	63
4.2.2 Analisis Pengaruh Quick Ratio Terhadap Return Saham..	64
4.2.3 Analisis Pengaruh Debt to Total Assets Terhadap Return Saham.....	65
4.2.4 Analisis Pengaruh Total Asset Turnover Terhadap Return Saham.....	66

4.2.5 Analisis Pengaruh Return On Assets Terhadap	
Return Saham	68
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan	69
5.2 Saran	69
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
1.1 Rasio keuangan dan Return saham.....	6
2.1 Penelitian Lain Yang Relevan	23
3.1 Daftar Perusahaan LQ 45 yang terdaftar di BEI.....	31
3.3 Variabel dan Definisi Operasional.....	35
4.1 Hasil Uji Normalitas	51
4.2 Hasil Uji Linearitas	52
4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	54
4.4 Hasil Uji Auto korelasi	56
4.5 Hasil Uji Statistik Deskriptif	57
4.6 Hasil Uji Regresi Berganda	58
4.7 Hasil Uji F	60
4.8 Hasil Uji t.....	61
4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi	63

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Sekuritas di pasar modal	12
2.2 Skema Kerangka Berfikir	26
4.1 Struktur Organisasi	49
4.2 Uji Heterokedasitas.....	55

ABSTRAK

AQMARINA " Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia ". (Dalam Penyelesaian dan Penulisan Skripsi Ini di bawah bimbingan Ibu Martha Rianty N,SE.M.SI dan Ibu Dr.Msy.Mikial,S.M.SI.AK,CA).

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan terhadap return saham secara simultan dan parsial. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang berupa laporan keuangan perusahaan diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) yaitu www.idx.co.id. Populasi penelitian ini adalah perusahaan LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2018-2019. Pemilihan sampel menggunakan sampel jenuh dimana semua populasi digunakan sebagai sampel yaitu sebanyak 45 sampel perusahaan. Pengujian hipotesis penelitian ini dilakukan dengan menggunakan metode analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian secara simultan (uji f) menyatakan bahwa *Quick Ratio (QR)*, *Debt to Total Assets (DTA)*, *Total Asset Turnover (TAT)* dan *Return On Assets (ROA)* berpengaruh signifikan secara bersama-sama terhadap return saham. Sedangkan hasil penelitian secara parsial (uji t) menyatakan bahwa QR tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham, DTA berpengaruh signifikan terhadap return saham, TAT tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham, dan ROA tidak berpengaruh signifikan terhadap pertumbuhan laba.

Untuk penelitian selanjutnya disarankan untuk menambah variabel-variabel lainnya yang mungkin bisa lebih memprediksi return saham secara tepat, seperti *Working Capital to Asset*, *Debt Ratio* dan sebagainya. Selain itu peneliti selanjutnya dapat memperluas sampel penelitian dan memperpanjang tahun pengamatan.

Kata Kunci : *Quick Ratio (QR)*, *Debt to Total Asset (DTA)*, *Total Asset Turnover (TAT)*, *Return On Assets (ROA)*, Return Saham.

RIWAYAT HIDUP

Aqmarina, dilahirkan di Palembang pada tanggal 9 September 1996 dari pasangan Bapak Anthoni dan Ibu Srikusrini yang merupakan anak pertama dari 2 bersaudara.

Sekolah dasar diselesaikan pada tahun 2008 di SDN 181 Palembang, Sekolah Menengah Pertama diselesaikan pada tahun 2011 di SMP Yanitas Palembang dan Sekolah Menengah Atas diselesaikan pada tahun 2014 di SMK Kimia YTK Palembang. Pada tahun 2016 memasuki Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Tridinanti Palembang.

Palembang,

2020

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Aqmarina' with a small star-like mark at the end.

AQMARINA

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pertumbuhan ekonomi di Indonesia tidak terlepas dari perkembangan pasar modal. Semakin berkembang dan majunya pasar modal di Indonesia maka akan mendorong perekonomian untuk domestic dan asing menginvestasikan uang mereka. Menurut CNBC Indonesia yang dilansir dari London post, Indonesia saat ini adalah salah satu dari 10 Negara terbaik untuk investasi pada tahun 2020 dengan tempat keempat setelah Kroasia, Thailand dan Inggris. Dalam beberapa tahun terakhir, pasar modal Indonesia telah menjadi perhatian bagi banyak pihak, terutama di dunia bisnis. Hal ini dikarenakan oleh meningkatnya aktivitas di pasar modal dan keinginan untuk menemukan sumber pendanaan untuk bisnis selain bank. Perusahaan bisa mengeluarkan dan menjual saham di pasar modal sehingga bank dapat memperoleh dana yang diperlukan tanpa membayar suku bunga tertentu dalam bentuk pinjaman.

Di Indonesia ada yang namanya perusahaan LQ45, LQ45 merupakan indeks pasar saham di Bursa Efek Indonesia yang terdiri dari 45 perusahaan yang memiliki tingkat likuiditas tinggi. Semua perusahaan pasti ingin tergabung dalam kelompok perusahaan besar seperti tergabung dalam LQ 45, tetapi tidak semua perusahaan bisa tergabung dalam LQ 45 tersebut. Ada beberapa kriteria yang harus dimiliki oleh suatu perusahaan agar dapat tergabung dalam LQ 45 yaitu : termasuk dalam 60 perusahaan teratas dengan kapitalisasi pasar tertinggi

dalam 12 bulan terakhir, termasuk dalam 60 perusahaan teratas dengan nilai transaksi tertinggi di pasar reguler dalam 12 bulan terakhir, telah tercatat di BEI selama minimal 3 bulan, memiliki kondisi keuangan, prospek pertumbuhan, dan nilai transaksi yang tinggi, serta mengalami penambahan bobot *free float* menjadi 100% yang sebelumnya hanya 60% dalam porsi penilaian.

Para pemegang saham atau bisa disebut sebagai investor dalam menginvestasikan dananya tentu menginginkan *return* (hasil yang didapatkan dari suatu investasi) yang tinggi. Sementara salah satu hal yang penting dalam perusahaan adalah keberadaan investor yang menanamkan uangnya sebagai sumber modal dari perusahaan tersebut. Hubungannya adalah perusahaan akan membutuhkan tambahan modal yang bisa didapatkan dari investor, dan investor akan mendapatkan keuntungan dari kebijakan dividen yang dikeluarkan perusahaan. Pendapatan dari investasi saham atau *return* dapat berupa dividen dan *capital gain* (Tandeilin,2017:101)

Investor cenderung lebih memilih dividen karena dianggap lebih pasti dibandingkan dengan *capital gain*. Menurut Tandeilin (2017:105) Dividen merupakan penerimaan dari perusahaan yang berasal dari laba yang dibagikan, sementara *capital gain* merupakan pendapatan yang diperoleh dari selisih harga saham. Apabila selisih harga tersebut negatif berarti investor mengalami *capital loss* dan sebaliknya. Saham dari tahun ke tahun ada yang mengalami peningkatan *return* dan ada pula perusahaan yang mengalami penurunan *return*, sehingga banyak faktor yang mempengaruhi pergerakan return saham.

Para investor perlu melakukan analisis yang mendalam mengenai perubahan tersebut. Salah satu caranya adalah dengan melakukan analisis fundamental yang berbasis rasio keuangan. Rasio keuangan yang dihasilkan dari laporan keuangan merupakan faktor fundamental perusahaan. Bagi perusahaan yang *go public* diharuskan memberikan laporan keuangan yang relevan mengenai rasio-rasio keuangannya.

Menurut Weston dalam Kasmir (2016:106) ada 6 jenis rasio keuangan, yaitu *liquidity ratio*, *leverage ratio*, *activity ratio*, *probability ratio*, *growth ratio* dan *market value ratio*. Rasio-rasio keuangan tersebut didesain untuk memperlihatkan hubungan antar akun pada laporan keuangan (neraca dan laporan laba rugi) digunakan untuk menjelaskan kekuatan dan kelemahan perusahaan.

Rasio likuiditas digunakan untuk menganalisa posisi modal kerja suatu perusahaan adalah *Quick Ratio* (QR) yang mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar kewajiban jangka pendek atau utang yang segera jatuh tempo pada saat ditagih secara keseluruhan. Menurut penelitian Harry Wahyu Hidayat (2017) *Quick Ratio* berpengaruh terhadap *Return Saham* sedangkan menurut Riska Amalia (2016) *Quick Ratio* tidak memiliki pengaruh terhadap *Return Saham*. Rasio Solvabilitas yang digunakan dalam penelitian ini akan diasosiasikan dengan rasio *Debt to Total Assets* (DTA), rasio ini berguna untuk mengetahui seberapa besar aktiva perusahaan dibiayai dari utang. Menurut Riska Amalia (2016) *Debt to Total Assets* berpengaruh terhadap *Return Saham* sedangkan menurut Imam Hafiz (2016) *Debt to Total Assets* tidak memiliki pengaruh terhadap *Return Saham*.

Rasio aktivitas sering di asosiasikan dengan *Total Assets Turnover* (TAT) rasio ini digunakan untuk mengukur perputaran semua aktiva yang dimiliki

perusahaan dan mengukur beberapa jumlah penjualan yang diperoleh dari tiap rupiah aktiva. Menurut I Gede Surya Pratama dan Ida Ayu Agung Idawati (2017) *Total Assets Turnover* memiliki pengaruh terhadap *Return Saham* sedangkan menurut Arifah dan Sugeng Praptoyo (2017) *Total Assets Turnover* tidak memiliki pengaruh terhadap *Return Saham*. Rasio probabilitas yang digunakan pada penelitian ini diasosiasikan dengan *Rasio Return On Assets (ROA)* dikarenakan masih belum banyak peneliti yang melakukan penelitian terhadap rasio ini. Rasio ini digunakan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam mencari keuntungan. Menurut Diky Wahyu Saputra (2019) bahwa ada pengaruh signifikan *Return On Asset (ROA)* terhadap return saham. Sedangkan menurut Imam Hafiz (2016) menunjukkan bahwa *Return On Asset (ROA)* tidak berpengaruh terhadap return saham.

Dalam penelitian sebelumnya yang sama sama menggunakan data pada perusahaan LQ 45 terdapat inkonsistensi hasil penelitian. Menurut penelitian yang dilakukan I Gede Surya Pratama dan Ida Ayu Agung Idawati (2017) dengan judul pengaruh rasio keuangan terhadap *return saham* pada perusahaan pertanian di bursa efek Indonesia menyatakan bahwa variabel *Current Ratio* tidak berpengaruh terhadap *return saham* , variabel *Total Assets Turnover* berpengaruh negatif terhadap *return saham* dan *Return On Equity* berpengaruh positif terhadap *return saham*. Penelitian Arifah Rusydina dan Sugeng Praptoyo (2017) dengan judul pengaruh rasio keuangan terhadap *return saham* menyatakan bahwa *Current Ratio* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return saham*, *Debt to Equity Ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return saham*, *Total*

Assets Turnover tidak berpengaruh terhadap *return saham* dan *Return On Equity* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return saham*.

Penelitian Wahyu Hidayat (2017) dengan judul pengaruh rasio keuangan terhadap *return saham* menyatakan bahwa *Quick Ratio (QR)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* berpengaruh terhadap *return saham*, sedangkan *Total Assets Turnover (TAT)* dan *Net Profit Margin (NPM)* tidak berpengaruh terhadap *return saham*. Penelitian Riska Amalia (2016) dengan judul Pengaruh *Quick Ratio (QR)*, *Debt to Total Assets (DTA)* dan *Gross Profit Margin (GPM)* terhadap *return saham* menyatakan bahwa *Quick Ratio (QR)* tidak berpengaruh terhadap *Return saham*, sedangkan *Debt to Total Assets (DTA)* dan *Gross Profit Margin (GPM)* berpengaruh terhadap *Return saham*. Kemudian menurut penelitian yang dilakukan oleh Imam Hafiz (2016) diketahui bahwa *Total Assets Turnover (TAT)* berpengaruh terhadap *return saham*, sedangkan *Debt to Total Assets (DTA)* dan *Return On Asset (ROA)* tidak berpengaruh terhadap *return saham*.

Dalam penelitian ini penulis menggunakan emiten yang aktif dan konsisten masuk dalam perhitungan indeks LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Indeks LQ 45 merupakan indeks yang terdiri dari 45 saham yang terpilih melalui berbagai kriteria pemilihan, sehingga akan terdiri dari saham-saham dengan likuiditas (jumlah hari perdagangan dan frekuensi transaksi) dan kapitalisasi pasar (*Volume Transaksi*) yang tinggi. Saham-saham emiten yang termasuk di dalam indeks LQ-45 terus dipantau dan setiap enam bulan akan diadakan review (awal februari dan agustus). Apabila ada emiten yang sudah

tidak memenuhi kriteria akan diganti dengan emiten lain yang memenuhi syarat. Alasan peneliti memilih indeks LQ-45, karena saham-saham LQ-45 merupakan saham-saham yang paling banyak diminati investor di pasar modal Indonesia, memilih tingkat likuiditas tinggi, dan nilai kapitalisasi pasar yang tinggi, serta dijadikan sebagai patokan naik turunnya harga saham di Bursa Efek Indonesia.

Adapun laporan keuangan perusahaan LQ 45 dapat disajikan sebagai berikut :

Tabel 1.1
Rasio keuangan dan Return Saham
Tahun 2018 - 2019
(dalam Jutaan Rupiah)

No	Nama Perusahaan	Tahun	Aktiva Lancar	Total Aktiva	Hutang Lancar	Total Hutang	Penjualan	Harga Pokok Penjualan	Pt	Pt-1
1	Adhi Karya (Persero) Tbk.	2019	30.315.155	36.515.833	24.493.176	29.681.535	15.307.860	12.971.806	1.195,00	1.585,00
		2018	25.386.859	30.091.600	18.934.699	23.806.329	15.655.499	13.148.896	1.585,00	1.623,00
		Selisih	4.928.296	6.424.233	43.427.875	5.875.206	-347.639	-177.090	-390,00	-38,00
2	Aneka Tambang Tbk.	2019	7.665.239	30.194.907	5.239.238	12.061.488	32.718.542	28.271.386	835,00	765,00
		2018	7.342.040	32.195.350	5.561.931	13.746.984	25.275.245	20.163.271	765,00	723,00
		Selisih	323.199	-2.000.443	-322.693	-1.685.496	7.443.297	8.108.115	70,00	42,00
3	Bank Central Asia Tbk	2019	582.706.461	918.989.312	345.518.395	740.067.127	63.837.795	13.360.347	33.475,00	26.000,00
		2018	534.883.185	824.787.944	146.090.776	668.438.779	56.766.800	11.476.255	26.000,00	24.645,00
		Selisih	47.823.276	94.201.368	199.427.619	71.628.348	7.070.995	1.884.092	7.475,00	1.355,00
4	Bank Negara Indonesia Tbk.	2019	444.823.814	845.605.208	191.155.056	688.489.442	54.495.996	20.939.501	7.925,00	8.800,00
		2018	405.373.565	808.572.011	152.573.776	671.237.546	50.571.284	17.684.456	8.800,00	9.105,00
		Selisih	39.450.249	37.033.197	38.581.280	17.251.896	3.924.712	3.255.045	-875,00	-305,00
5	Bank Rakyat Indonesia Tbk.	2019	781.119.443	1.416.758.840	405.154.181	1.183.155.672	121.756.276	40.048.971	4.430,00	3.660,00
		2018	709.257.135	1.296.898.292	379.617.919	1.090.664.084	111.582.804	33.917.032	3.660,00	3.500,00
		Selisih	71.862.308	191.860.548	25.536.262	92.491.000	10.173.472	6.131.939	770,00	160,00
6	Bank Tabungan Negara Tbk.	2019	214.807.263	311.766.828	61.281.176	269.451.682	23.271.432	15.340.643	2.540,00	2.150,00
		2018	176.511.761	261.365.267	33.155.848	223.937.463	18.446.736	9.930.642	2.150,00	2.050,00
		Selisih	38.295.502	50.401.561	28.125.328	45.514.219	4.680.696	5.410.001	390,00	100,00
7	Bank Mandiri (Persero) Tbk.	2019	714.451.116	1.318.246.335	321.180.312	1.025.749.580	91.525.090	32.084.902	7.750,00	7.375,00
		2018	638.827.486	1.202.252.094	218.139.922	941.953.100	80.992.570	26.369.938	7.375,00	7.265,00
		Selisih	75.623.630	145.994.241	103.040.390	807.609.658	10.532.520	5.714.964	-6.600,00	110,00
8	Gudang Garam Tbk.	2019	52.081.133	78.647.274	25.258.727	27.716.516	110.523.819	87.740.564	53.250,00	83.625,00
		2018	45.284.719	69.097.219	22.003.567	23.963.934	95.707.663	77.063.336	83.625,00	85.342,00
		Selisih	-2.203.586	9.550.055	3.255.160	3.752.582	14.816.156	10.677.228	-30.375,00	-1.717,00
9	H.M. Sampoerna Tbk.	2019	41.697.015	50.902.806	12.727.676	15.223.076	106.055.176	79.932.195	2.130,00	3.710,00
		2018	37.831.483	46.602.420	8.793.999	11.244.167	106.741.891	81.251.100	3.710,00	3.898,00
		Selisih	3.865.532	4.300.386	3.933.677	3.978.909	-686.715	-1.282.935	-1.580,00	-188,00
10	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	2019	16.624.925	38.709.314	6.556.359	12.038.210	42.296.706	27.892.690	11.175,00	10.450,00
		2018	14.121.568	34.367.153	7.235.398	11.660.003	38.413.407	26.147.857	10.450,00	9.757,00
		Selisih	2.503.357	4.342.161	-679.039	378.207	3.883.299	1.744.833	725,00	693,00
11	Indofood Sukses Makmur Tbk.	2019	31.403.445	96.198.559	24.686.862	41.996.071	76.592.955	53.876.594	7.925,00	7.450,00
		2018	33.272.618	96.537.796	31.204.102	46.620.996	73.394.728	53.182.723	7.450,00	7.225,00
		Selisih	-1.869.173	-339.237	-6.517.240	-4.624.925	3.198.227	693.871	475,00	225,00
12	Jasa Marga (Persero) Tbk.	2019	11.612.566	99.679.570	41.526.417	76.493.833	26.345.260	19.900.617	5.300,00	4.280,00

		2018	11.629.996	82.418.603	31.081.475	62.219.614	36.974.075	31.056.565	4.280,00	4.100,00
		Selisih	-17.430	17.260.967	10.444.942	707.533	-10.628.815	-11.155.948	1.020,00	180.000
13	Kalbe Farma Tbk.	2019	11.222.490	20.264.726	2.577.108	3.559.144	22.633.476	12.390.008	1.615,00	1.520,00
		2018	10.648.288	18.146.206	2.286.167	2.851.611	21.074.306	11.226.380	1.520,00	1.405,00
		Selisih	574.202	2.118.520	290.941	707.533	1.559.170	1.163.628	95.000	115.000
14	Matahari Department Store Tbk.	2019	2.748.781	4.832.910	2.597.839	3.086.283	10.276.431	4.120.083	4.210,00	5.600,00
		2018	3.014.408	5.036.396	2.739.811	3.220.568	10.245.273	3.867.104	5.600,00	6.100,00
		Selisih	-265.627	-203.486	-141.972	-134.285	31.158	252.979	-1.390,00	-500.000
15	Media Nusantara Citra Tbk.	2019	7.636.544	17.836.430	2.139.487	5.310.928	8.353.365	3.030.488	1.610,00	690,00
		2018	7.336.848	16.339.552	2.153.719	5.697.247	7.443.905	2.825.002	690,00	720,00
		Selisih	299.696	1.496.878	-14.232	-386.319	909.460	205.486	920,00	-30.000
16	Perusahaan Gas Negara Tbk.	2019	2.219.459	7.373.713	1.123.361	4.139.412	3.848.717	2.621.348	2.250,00	2.120,00
		2018	2.473.608	7.939.273	1.604.524	4.737.382	3.870.266	2.560.766	2.120,00	2.056,00
		Selisih	-254.149	-565.560	-481.163	-597.970	-21.549	60.582	130.000	64.000
17	Bukit Asam Tbk.	2019	11.679.884	26.098.052	4.691.251	7.675.226	21.787.564	14.176.060	2.650,00	4.300,00
		2018	11.426.678	24.172.933	4.935.696	7.903.237	21.166.993	12.621.200	4.300,00	4.533,00
		Selisih	253.206	1.925.119	-244.445	-228.011	620.571	1.554.860	-1.650,00	-233,00
18	PP (Persero) Tbk.	2019	41.704.590	59.165.548	30.490.992	41.839.415	24.659.998	21.174.884	1.595,00	1.805,00
		2018	37.534.483	52.549.150	26.522.885	36.233.538	25.199.560	21.647.991	1.805,00	1.928,00
		Selisih	4.170.107	6.616.390	3.968.107	5.605.877	-539.562	-437.107	-210,00	-123,00
19	Surya Citra Media Tbk.	2019	3.559.331	6.716.724	988.970	1.228.125	5.523.362	2.862.897	1.445,00	1.870,00
		2018	3.792.453	6.589.842	920.388	1.138.592	5.276.794	2.358.399	1.870,00	1.925,00
		Selisih	-233.122	126.882	68.582	89.533	246.568	504.498	-425.000	-55,00
20	Unilever Indonesia Tbk.	2019	8.530.334	20.694.371	13.065.308	15.367.509	42.922.563	20.893.870	8.560,00	9.080,00
		2018	8.257.910	20.326.869	11.273.822	12.943.202	41.802.073	20.697.246	9.080,00	10.100,00
		Selisih	272.424	367.502	1.789.486	2.424.307	1.120.490	196.624	-520.000	-1.020,00

Sumber : www.idx.co.id dan diolah oleh peneliti (2020)

Berdasarkan tabel diatas dapat dilihat bahwa tingkat aktiva lancar tertinggi terdapat pada Bank Rakyat Indonesia Tbk senilai Rp.781.119.443 sedangkan tingkat aktiva lancar terendah terdapat pada Perusahaan Gas Negara Tbk senilai Rp.2.219.459, tingkat total aktiva tertinggi terdapat pada Bank Rakyat Indonesia Tbk senilai Rp.1.416.758.840 sedangkan tingkat total aktiva terendah terdapat pada Matahari Department Store Tbk senilai Rp.4.832.910, tingkat hutang lancar tertinggi terdapat pada Bank Rakyat Indonesia Tbk senilai Rp.405.154.181 sedangkan tingkat hutang lancar terendah terdapat pada Perusahaan Surya Citra Media Tbk pada tahun 2018 senilai Rp.920.388, tingkat total hutang tertinggi terdapat pada Bank Rakyat Indonesia Tbk pada tahun 2019 senilai Rp.1.183.155.672 sedangkan tingkat total hutang terendah terdapat pada Perusahaan Surya Citra Media Tbk pada tahun 2018 senilai Rp.1.138.592,

tingkat penjualan tertinggi terdapat pada Bank Rakyat Indonesia Tbk senilai Rp.121.756.276 sedangkan tingkat penjualan terendah terdapat pada Perusahaan Gas Negara Tbk senilai Rp.3.848.717, tingkat harga pokok penjualan tertinggi terdapat pada Perusahaan Gudang Garam Tbk senilai Rp.87.740.564 sedangkan tingkat harga pokok penjualan terendah terdapat pada Perusahaan Gas Negara Tbk senilai Rp.2.621.348, dan tingkat harga saham tertinggi terdapat pada perusahaan Gudang Garam Tbk senilai Rp.83.625,00 sedangkan tingkat harga saham terendah terdapat pada perusahaan Media Nusantara Citra Tbk senilai Rp.690,00.

Laporan keuangan di perusahaan LQ 45 tersebut bisa menjadi tolak ukur untuk mengetahui tingkat rasio keuangan suatu perusahaan. Rasio keuangan yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *Quick Ratio (QR)*, *Debt to Total Assets (DTA)*, *Total Assets Turnover (TAT)* dan *Return On Assets (ROA)*. *Quick Ratio* digunakan untuk mengetahui kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya, dapat dilihat dengan cara membandingkan aktiva lancar dengan hutang lancar, jika perusahaan memiliki aktiva lancar lebih besar daripada hutang lancar maka dapat dikatakan sebagai perusahaan yang likuid. *Debt to Total Assets* digunakan untuk mengetahui besarnya aktiva yang dibiayai dengan hutang, dapat dilihat dengan cara membandingkan total hutang dengan total aktiva. *Total Assets Turnover* digunakan untuk mengukur perputaran semua aktivitas yang dimiliki perusahaan dan mengukur berapa jumlah penjualan yang diperoleh dari tiap rupiah aktiva, dapat dilihat dengan cara membandingkan penjualan dengan total aktiva. *Return On Assets* digunakan

untuk mengukur kemampuan manajemen dalam menghasilkan laba secara keseluruhan. Dapat dilihat dengan cara membandingkan laba sebelum pajak dengan total aktiva.

Berdasarkan uraian tersebut, peneliti merasa tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul : **“Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”**.

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas, maka penelitian ini di fokuskan pada permasalahan mengenai :

1. Bagaimana pengaruh *Quick Ratio (QR)*, *Debt to Total Assets (DTA)*, *Total asset Turnover (TAT)*, *Return On Assets (ROA)* terhadap Return Saham secara simultan pada perusahaan LQ 45 yang terdaftar di BEI?
2. Bagaimana pengaruh *Quick Ratio (QR)*, *Debt to Total Assets (DTA)*, *Total asset Turnover (TAT)*, *Return On Assets (ROA)* terhadap Return Saham secara parsial pada perusahaan LQ 45 yang terdaftar di BEI?

1.3 Tujuan Penelitian

Dari rumusan masalah di atas, tujuan dari penelitian ini adalah :

1. Untuk mengetahui dan menguji secara empiris pengaruh *Quick Ratio (QR)*, *Debt to Total Assets (DTA)*, *Total asset Turnover (TAT)*, *Return On Assets (ROA)* berpengaruh secara simultan terhadap Return Saham secara simultan pada perusahaan LQ 45 yang terdaftar di BEI

2. Untuk mengetahui dan menguji secara empiris pengaruh *Quick Ratio (QR)*, *Debt to Total Assets (DTA)*, *Total asset Turnover (TAT)*, *Return On Assets (ROA)* berpengaruh secara parsial terhadap Return Saham secara simultan pada perusahaan LQ 45 yang terdaftar di BEI

1.4 Manfaat Penelitian

Kegunaan Manfaat Penelitian :

1.4.1 Manfaat Praktis

- a. Penelitian ini diharapkan akan memberikan manfaat teoritis yaitu memperkaya Ilmu akuntansi khususnya mata kuliah Analisis Laporan Keuangan.
- b. Sebagai masukan empiris untuk pengembangan ilmu akuntansi khususnya kajian Analisis Laporan Keuangan yang berkaitan dengan rasio keuangan dan *Return* saham.

1.4.2 Manfaat Akademis

- a. Bagi manajemen, hasil penelitian ini diharapkan memberikan sumbangan pemikiran untuk penilaian dalam mengakui rasio keuangan yang terjadi di Bursa Efek Indonesia (BEI).
- b. Bagi peneliti selanjutnya, semoga bisa bermanfaat dan menambah wawasan untuk pengembangan penelitian lebih lanjut tentang rasio keusngan dalam *Return* saham.

DAFTAR PUSTAKA

- Ali Gunawan, Muhammad. (2015). *Statistik Penelitian Bidang Pendidikan, Psikologi dan Sosial*. Yogyakarta : Parama Publishing.
- Amalia , Riska. 2016. Pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Debt to Total Assets (DTA)*, dan *Gross Profit Margin (GPM)* terhadap *Return Saham* pada perusahaan Perdagangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Madani Accounting and Management Journal*. Vol. 5 No.2 : Universitas Negeri Islam Sumatera Utara.
- Agus, Widarjono. 2015. *Analisis Multivariat Terapan*. Yogyakarta : Penerbit UPP STIM YKPN
- Brigham dan Houston Ahli Bahasa Ali Akbar Yulianto,. 2016. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*, Salemba Empat : Jakarta.
- Fahmi, Irham, 2016. *Analisis Kinerja Keuangan*. Cetakan keempat, alfabeta : Bandung.
- Hafiz, Imam. 2016. *Total Assets Turnover (TAT)*, *Debt to Total Assets (DTA)*, dan *Gross Profit Margin* terhadap *Return Saham* pada perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*. Vol.19 No.1a : Universitas Lampung
- Halim, 2018. *Akuntansi Sektor Publik Akuntansi Daerah*. Booklet Publikasi BPK, No. 87 Bulan Oktober. Jakarta : BPK
- Herry, 2015. *Analisis Laporan Keuangan Pendekatan Rasio Keuangan*. Jakarta: PT. Buku Seru
- Hidayat, Harry Wahyu. 2017. Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Return Saham pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Keuangan*. Vol.2 No.2 : Universitas Sebelas Maret
- Jogiyanto, 2017. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kedelapan. Yogyakarta : BPFY-Yogyakarta
- Kamsrin Sa'i, MS, et. Al.,2014, *Pedoman Penulisan Skripsi dan Laporan Akhir*, Penerbit Fakultas Ekonomi, Universitas Tridianti : Palembang.
- Kasmir. 2016. *Analisis Laporan Keuangan*. PT. Raja Grafindo Persada : Jakarta

- Kasmir. 2017. *Dasar-Dasar Perbankan*, Edisi Revisi, Cetakan ke Tigabelas, PT. Raja Grafindo Persada : Jakarta
- Martono dan Agus Harjito. 2018. *Manajemen keuangan*. Edisi Kedua Cetakan Pertama, Penerbit Ekonisia: Yogyakarta.
- Pratama ,I Gede Surya dan Ida Ayu Agung Idawati, 2017. Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Return Saham pada perusahaan Pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Lingkungan dan Pembangunan*. Vol. 3 No.1 : Universitas Warmadewa
- Rusydina, Arifah dan Sugeng Praptoyo, 2017. Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Return Saham pada perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*. Vol.6 No.7 : Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA).
- Samsul, Muhammad. 2016. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Edisi Dua. Jakarta : Erlangga
- Saputra, Diky Wahyu. 2019. Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Return Saham pada perusahaan Manufaktur yang *Go Public* di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi*. Vol.8 No.4 : Universitas Islam Malang
- Sugiyono, 2016. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*, Bandung : PT Alfabeta
- Sugiyono, 2017. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*, PT Alfabeta. Bandung
- Tandeilin, 2017. *Portofolio dan Investasi di Pasar Modal*. , Edisi Revisi. Jakarta : PT. Jurnalindo Aksara Grafika.
- Tandeilin, 2018. *Portofolio dan Investasi di Pasar Modal*. ,Jakarta: PT. Jurnalindo Aksara Grafika.
- Triandani, Hergina. 2015. Pengaruh Likuiditas, Aktivitas, dan Profitabilitas Terhadap Kebijakan Dividen Kas (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014). *Economics Bachelor*. Vol. 6 no.2 : Universitas Widyatama Bandung

