

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN
PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
DAGANG DI BURSA EFEK INDONESIA
(Studi Kasus Pada Perusahaan Dagang Sub Sektor Perdagangan Eceran)**

SKRIPSI

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



Diajukan Oleh :

NETI APRIANTI

NPM.15.12.11.0098

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS TRDINANTI PALEMBANG**

2020

UNIVERSITAS TRIDINANTI PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

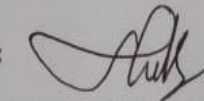
Nama : Neti Aprianti
Nomor Pokok/NIRM : 15.12.11.0098
Jurusan/Prog.Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : Strata I
Mata Kuliah Pokok : SISTEM PENGENDALIAN MANAJEMEN
Judul Skripsi : PENGARUH RASIO LIKUIDITAS,
SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM DI BURSA
EFEK INDONESIA (Studi Kasus Pada
Perusahaan Dagang Sub Sektor Perdagangan
Eceran)

Pembimbing Proposal

Tanggal 17-10-2020 Pembimbing I :


Rizal Effendi, SE, M.Si
NIDN: 0204046501

Tanggal 17-10-2020 Pembimbing II :


Shelly F. Tobing, SE, Ak.M.Si
NIDN: 0205026301

Mengetahui :
Dekan Fakultas Ekonomi,



Dr. Msy. Mikial, SE, M.Si, Ak.CA, CSRS
NIDN: 0205026401

220 / PS / DFE / 20

Motto :

“Setiap orang memiliki jalan masing-masing, keberuntungan masing-masing dan takdir masing-masing, untuk itu jadilah dirimu sendiri jangan berkaca dari orang lain. Your Choice Is Your Life”. (Neti Aprianti)

“Sebenarnya bersama kesukaran itu ada keringanan. Karena itu bila kau sudah selesai (mengerjakan yang lain) dan berharaplah kepada Tuhanmu”. (QS. AlInsyirah: 6-8)”

“Tidak ada keberuntungan melainkan itu atas kehendak Allah SWT”

Kupersembahkan untuk :

- **Ayahanda dan Ibunda tercinta**
- **Kedua adikku tersayang**
- **Kekasihku tersayang**
- **Sahabat dan teman seperjuanganku**
- **Para pendidikku yang kuhormati**
- **Almamaterku**

ABSTRAK

**Neti Aprianti, Pengaruh Rasio Likuiditas, Solvabilitas Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Dagang di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Perusahaan Dagang Sub Sektor Perdagangan Eceran).
Dibawah bimbingan Bapak Rizal Effendi,SE, M.Si dan Ibu Shelly F.Tobing,SE,Ak.M.Si.**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh rasio likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas secara parsial maupun simultan terhadap return saham pada perusahaan dagang sub sector eceran di bursa efek Indonesia pada periode 2017-2018.

Metode dalam penelitian ini adalah metode kualitatif dan kuantitatif , yaitu penulis melakukan pengumpulan data , pengolahan data dan pengambilan kesimpulan.

Hasil penelitian pada skripsi ini pengaruh rasio likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas pada perusahaan dagang di bursa efek indonsia (study kasus perusahaan dagang sub sektor eceran), berdasarkan uraian dan pembahasan dalam skripsi ini keseluruhan dapat ditarik kesimpulan bahwa : pertama, Rasio likuiditas dan solvabilitas secara parsial berpengaruh signifikan terhadap return saham . kedua, Rasio profitabilitas secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. Ketiga, Rasio likuiditas, solvabilitas, dan profitabilitas secara simultan berpengaruh signifikan terhadap return saham

Kata kunci : Rasio Likuiditas, Rasio Solvabilitas, Rasio Profitabilitas, Return Saham

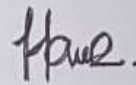
RIWAYAT HIDUP

Neti Aprianti, dilahirkan di Desa Pulau Duku pada tanggal 06 maret 1997 dari Ayah Sarmiadi dan Ibu Masnilam. Ia anak pertama dari tiga bersaudara.

Sekolah dasar diselesaikan pada tahun 2009 di SD Negeri 03 Teluk Agung. Sekolah Menengah Pertama diselesaikan pada tahun 2012 di SMP Negeri 01 Mekakau ilir, dan selanjutnya menyelesaikan sekolah menengah atas pada tahun 2015 di SMK Negeri 01 Baturaja. Pada tahun 2015 ia memasuki Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Tridinanti Palembang.

Pada tahun 2015-2017 ia bekerja di Pt. Matahari Departemen Store tbkPalembang Square sebagai *sales promotion girl*. Pada tahun 2017-2020 ia bekerja di Pt. Unilever Indonesia tbk sebagai *sales promotion girl*.

Palembang, 13 September 2020



Neti Aprianti

KATA PENGANTAR

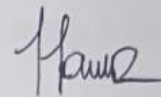
Syukur Alhamdulillah, penulis panjatkan kepada Allah SWT dan salawat beriring salam kepada junjungan kita nabi Muhammad SAW karena atas rahmat dan hidayah-nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan Skripsi ini yang berjudul : Pengaruh Rasio Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas Terhadap Return Saham pada Perusahaan Dagang di Bursa Efek Indonesia.

Dalam menyelesaikan skripsi ini penulis banyak menerima bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Untuk itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Dr.Ir.Hj. Nyimas Manisah MP selaku Rektor Universitas Tridinanti Palembang.
2. Ibu Dr.Msy. Mikial, SE.M.Si. Ak.CA Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang
3. Ibu Meti Zuliyana, SE.M.Si.Ak.CA selaku ketua jurusan Akuntansi Universitas Tridinanti Palembang
4. Bapak Rizal Effendi, SE.M.Si selaku dosen pembimbing I
5. Ibu Shelly F.Tobing,SE,Ak.M.Si selaku dosen pembimbing II
6. Seluruh Bapak dan Ibu dosen serta staf karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang.
7. Yang tercinta Bapak Sarmiadi dan Ibu Masnilam ,kekasihku Ardinata serta Adik-adikku Susi Arianti dan Septi Desmayanti yang telah memberi doa, dukungan, dan semangat.
8. Partner dan mantan partner kerjaku Dyo Mareta S ,Nafisah Alwanda, Suci Silvia, Nur Sabila, Rani Rahayu, Yulianti, Cucu Sainah yang telah bersedia menyesuaikan waktu kerja untuk pendidikanku
9. Para sahabat dan teman-temanku tercinta
10. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu hingga skripsi ini selesai
11. Almamaterku, teman-teman seperjuangan jurusan akuntansi

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam menyusun skripsi ini, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang sifatnya dapat membangun agar penulisan ini lebih baik lagi. Akhir kata penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya dan mohon maaf apabila masih banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Semoga tulisan ini dapat bermanfaat bagi kemajuan dan perkembangan dunia pendidikan.

Palembang, 18 September 2020



Neti Aprianti

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Neti Aprianti

Npm : 1512110098

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini telah ditulis dengan sungguh-sungguh dan tidak ada bagian yang merupakan penjiplakan karya orang lain.

Apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima sanksi berupa pembatal skripsi dengan segala konsekuensinya.

Palembang, 18 September 2020



Neti Aprianti

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	ii
ABSTRAK	iii
RIWAYAT HIDUP	iv
KATA PENGANTAR	v
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.4.1 Manfaat Akademis	5
1.4.2 Manfaat Praktis.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Kajian Teoritis.....	6
2.1.1 Laporan Keuangan.....	6
2.1.2 Analisis Rasio Keuangan	9
2.2 Saham	25
2.2.1 Pengertian Saham	25
2.2.2 Return Saham	28
2.3 Penelitian Lain yang Relevan	30
2.4 Kerangka Berpikir	32
2.5 Hipotesis Penelitian.....	33
BAB III METODE PENELITIAN	34
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	34
3.1.1 Tempat Penelitian	34
3.1.2 Waktu Penelitian	34

3.2 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	34
3.2.1 Sumber Data	34
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data	35
3.3 Populasi, Sampel, dan Sampling	36
3.3.1 Populasi	36
3.3.2 Sampel	37
3.3.3 Sampling	39
3.4 Rancangan Penelitian	40
3.5 Variabel dan Definisi Operasional	40
3.6 Instrumen Penelitian	42
3.7 Teknik Analisa Data	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	48
4.1 Hasil Penelitian	48
4.1.1 Sejarah Singkat Bursa Efek	48
4.1.2 Visi dan Misi	54
4.1.3 Sejarah Singkat Tentang Perusahaan Sampel	54
4.1.4 Deskriptif Data Penelitian	64
4.1.5 Data Analisis Linier Berganda	73
4.1.6 Analisis Statistik Deskriptif	75
4.1.7 Uji Asumsi Klasik	81
4.1.8 Analisis Regresi Linier Berganda	86
4.1.9 Pengujian Hipotesis	88
4.1.10 Koefisien Korelasi	91
4.2 Pembahasan	95
4.2.1 Pengaruh Rasio Likuiditas Secara Parsial Terhadap Return Saham pada Perusahaan Dagang di Bursa Efek Indonesia	95
4.2.2 Pengaruh Rasio Solvabilitas Secara Parsial Terhadap Return Saham pada Perusahaan Dagang di Bursa Efek Indonesia	97
4.2.3 Pengaruh Rasio Profitabilitas Secara Parsial Terhadap Return Saham pada Perusahaan Dagang di Bursa Efek Indonesia	98

4.2.4 Pengaruh Rasio Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas Secara Simultan Terhadap Return Saham pada Perusahaan Dagang di Bursa Efek Indonesia.....	99
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	100
5.1 Kesimpulan	100
5.2 Saran.....	101
DAFTAR PUSTAKA	103

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tabel Penelitian Lain Yang Relevan.....	31
Tabel 3.1 Populasi Penelitian	36
Tabel 3.2 Teknik Pengumpulan Data Penelitian	38
Tabel 3.3 Sampel Penelitian.....	39
Tabel 3.4 Definisi Operasional Variabel.....	42
Tabel 4.1 Sample Penelitian.....	64
Tabel 4.2 Rasio Likuiditas Perusahaan Dagang Subsektor Perdagangan Eceran Yang Terdapat Di Bursa Efek Indonesia Periode (2017-2019).....	66
Tabel 4.3 Rasio Solvabilitas Perusahaan Dagang Subsektor Perdagangan Eceran Yang Terdapat Di Bursa Efek Indonesia Periode (2017-2019).....	68
Tabel 4.4 Rasio Profitabilitas Perusahaan Dagang Subsektor Perdagangan Eceran Yang Terdapat Di Bursa Efek Indonesia Periode (2017-2019).....	70
Tabel 4.5 Return Saham Perusahaan Dagang Subsektor Perdagangan Eceran Yang Terdapat Di Bursa Efek Indonesia Periode (2017-2019).....	72
Tabel 4.6 Data Analisis Linier Berganda	74
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif.....	75
Tabel 4.8 Uji Normalitas	82
Tabel 4.9 Uji Multikolinieritas	
Tabel 4.10 Uji Autokorelasi	83
Tabel 4.10 Uji Autokorelasi	84
Tabel 4.11 Uji Heterokedasitas	85
Tabel 4.12 Hasil Uji Analisis Regresi.....	86
Tabel 4.13 Hasil Uji t.....	89
Tabel 4.14 Hasil Uji f.....	92
Tabel 4.15 Koefisien Korelasi likuiditas (X1) dan Return Saham (Y)	93
Tabel 4.16 Koefisien Korelasi Solvabilitas (X2) dan Return Saham (Y)	93
Tabel 4.17 Koefisien Korelasi Profitabilitas (X3) dan Return Saham (Y)	94
Tabel 4.18 Hasil koefisien Derteminasi (R2).....	95

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berfikir	32
Gambar 4.1 Histogram Frekuensi Rasio Likuiditas	77
Gambar 4.2 Histogram Frekuensi Rasio Solvabilitas	78
Gambar 4.3 Histogram Frekuensi Rasio Profitabilitas	79
Gambar 4.4 Histogram Frekuensi Return Saham	81

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Globalisasi yang terjadi saat ini memberikan dampak yang signifikan bagi kelangsungan hidup suatu perusahaan, hal ini menyebabkan terjadinya perubahan yang sangat cepat di dalam dunia bisnis, khususnya pasar modal. Pergerakan iklim investasi yang kondusif diharapkan mampu menggerakkan sektor perekonomian, sehingga tidak dapat dipungkiri bahwa keberadaan seseorang investor berpengaruh terhadap perkembangan perekonomian suatu negara.

Indonesia berhasil mencatat pertumbuhan ekonomi yang cukup signifikan di beberapa tahun terakhir. Ditahun 2016 pertumbuhan ekonomi tercatat sebesar 5,02% membaik dibandingkan ditahun 2015 yang sebesar 4,88%. Ditahun ditahun 2017, pertumbuhan ekonomi Indonesia mencapai 5,1%. Ekonomi Indonesia pada tahun 2019 tumbuh 5,02 persen, lebih rendah dibanding capaian tahun 2018 sebesar 5,17 persen. Perekonomian Indonesia tahun 2019 yang diukur berdasarkan Produk Domestik Bruto (PDB) atas dasar harga berlaku mencapai Rp 15.883,9 triliun dan PDB perkapita mencapai 59,1 juta atau US\$4.174,9 (Badan Pusat Statistik, 2020). Pertumbuhan perekonomian Indonesia yang semakin signifikan menyebabkan banyak masyarakat kelebihan dana memiliki keinginan untuk menginvestasikan dananya, baik dalam bentuk saham, deposito, atau dalam investasi lainnya.

Menurut Fahmi (2014:305) “Pasar modal adalah tempat dimana berbagai pihak khususnya perusahaan menjual saham (*stock*) dan obligasi (*bond*) dengan tujuan dari hasil penjualan tersebut nantinya akan dipergunakan sebagai tambahan dana atau untuk memperkuat modal perusahaan”.

Dengan demikian, pasar modal juga bisa diartikan sebagai pasar untuk memperjual belikan sekuritas yang umumnya memiliki umur lebih satu tahun, seperti saham dan obligasi. Sedangkan tempat dimana terjadinya jual beli sekuritas disebut dengan Bursa Efek. Menurut Undang-Undang Nomor 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal mendefinisikan Pasar Modal sebagai kegiatan yang bersangkutan dengan penawaran umum dan perdagangan efek, perusahaan publik yang berkaitan dengan efek yang diterbitkannya, serta lembaga dan profesi yang berkaitan dengan efek.

Investor pada umumnya mempunyai tujuan utama untuk meningkatkan kesejahteraan, yaitu dengan mengharapkan *return* dalam bentuk deviden maupun *capital gain*. *Return* saham yang tinggi merupakan harapan yang ingin dicapai oleh investor. Tingkat pengembalian investor merupakan jumlah peluang yang mungkin akan diterima oleh investor melalui serangkaian pertimbangan, dalam memperkirakan tingkat pengembalian yang akan diperoleh, para investor akan melakukan analisis terhadap kinerja keuangan. Apabila investor ingin memperoleh keuntungan dari suatu investasi saham, maka harus diperhatikan faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham. Salah satu faktor internal yang berpengaruh terhadap *return* saham adalah suatu pertanda positif bagi pelaku pasar modal, karena dengan meningkatnya laba para pemilik modal lebih berinvestasi dalam bentuk saham.

Saham merupakan salah satu instrumen pasar modal yang paling banyak diminati oleh investor dibanding instrumen investasi lainnya karena mampu memberikan tingkat pengembalian yang menarik.

Untuk dapat menginterpretasikan informasi akuntansi yang relevan dengan tujuan dan kepentingan pemakainya dikembangkan seperangkat teknik analisis yang didasarkan pada laporan keuangan. Salah satu teknik yang populer diaplikasikan dalam praktek bisnis adalah analisis rasio keuangan.

Rasio keuangan berguna memprediksi kesulitan keuangan perusahaan, hasil operasi, kondisi keuangan perusahaan saat ini dan pada masa yang akan mendatang, serta sebagai pedoman bagi investor mengenai kinerja masa lalu dan masa mendatang. Dari berbagai rasio keuangan terdapat beberapa rasio dan informasi keuangan perusahaan yang dapat digunakan untuk memprediksi *return* saham. Sedangkan *Return* saham merupakan hasil yang diperoleh dari kegiatan investasi.

Rasio-rasio keuangan dalam kaitannya dengan *return* saham merupakan tema yang menarik untuk diteliti, sehingga peneliti tertarik untuk mengkaji kembali tentang peran rasio-rasio keuangan dalam kaitannya dengan *return* saham. Pemilihan Rasio Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas dalam penelitian ini didasari oleh penelitian-penelitian sejenis. Harga saham perusahaan yang meningkat dan harga saham yang menurun dan masih adanya inkonsistensi tentang peranan rasio-rasio keuangan dalam hubungannya dengan *return* saham, maka tujuan penelitian ini untuk mempelajari variabel yang berpengaruh terhadap *return* saham.

Oleh karena itu, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul **“Pengaruh Rasio Likuiditas, Solvabilitas, Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Dagang Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019 (Studi Kasus Perusahaan Dagang Sub Sektor Perdagangan Eceran)”**

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian dari latar belakang diatas, maka dapat diidentifikasi permasalahan yang akan dibahas sebagai berikut :

1. Bagaimanakah pengaruh Rasio Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas secara parsial terhadap *return* saham pada Perusahaan Dagang Sub Sektor Perdagangan Eceran di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019 ?
2. Bagaimanakah pengaruh Rasio Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas secara silmultan terhadap *return* saham pada Perusahaan Dagang Sub Sektor Perdagangan Eceran di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019 ?

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian merupakan jawaban dari rumusan permasalahan yang telah disusun. Adapun tujuan dalam penelitian ini yaitu :

1. Untuk mengetahui pengaruh Rasio Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas secara parsial terhadap *Return* saham pada Perusahaan Dagang sub sektor Perdagangan Eceran di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019.

2. Untuk mengetahui pengaruh Rasio Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas secara simultan terhadap *Return* saham pada Perusahaan Dagang Sub Sektor Perdagangan Eceran di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019.

1.4 Manfaat Penelitian

1.4.1 Manfaat Akademis

1. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat teoritis.
2. Membuktikan bukti empiris tentang Rasio Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas terhadap *Return* saham pada Perusahaan Dagang di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019.

1.4.2 Manfaat Praktis

1. Bagi Perusahaan

Bagi perusahaan Bursa Efek Indonesia, hasil penelitian ini membantu memberikan masukan kepada manajemen dalam menilai kinerja keuangan yang telah dicapai dan menambah serta memperbanyak pengetahuan wawasan tentang ilmu sehubungan faktor-faktor yang dapat mempengaruhi *return* saham di Bursa Efek Indonesia.

2. Bagi Penulis

Untuk menambah ilmu pengetahuan, pemahaman dan wawasan penulis mengenai Rasio Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas dan *Return* saham.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Sebagai bahan referensi dan perbandingan dalam melakukan penelitian untuk pokok bahasan yang berkaitan.

Daftar Pusaka

- Azis, M. Minarti, S. dan Nadir, M. 2015. *Manajemen Investasi Fundamental, Teknikal, Perilaku, Investasi, dan Return Saham*, Yogyakarta : Depublish
- Fahmi, Irham. 2014. *Manajemen Keuangan Perusahaan dan Pasar Modal*. Jakarta : Mitra Wacana Media.
- Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang. 2014. *Pedoman Penulisan Skripsi dan Laporan Akhir*, Palembang :Unanti Press
- Jogiyanto, Hartono. 2014. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Edisi Kelima, Yogyakarta: BPFE UGM.
- Kasmir. 2019. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Revisi. Jakarta : Raja Grafindo Persada.
- Sasongko, Catur. Mubarakah, Quratul'ain Dan Febriana, Anisa. 2014. *Akuntansi Pengantar*. Buku 2. Jakarta : Salemba empat
- Sugiyono. 2018. *Metode Penelitian : Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif. Dan R&D*. Bandung: Alfabeta.:
- Tandelilin, Eduardus. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Risiko*. Edisi Pertama. Yogyakarta : BPFE
- www.idx.co.id di akses pada tanggal 23 juni 2020 pukul 21.06 WIB
- www.sahamok.com diakses pada tanggal 23 juni 2020 pukul 19.40 WIB
- www.bps.go.id di akses pada tanggal 23 juni 2020 pukul 20.17 WIB