

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS SOLVABILITAS DAN
PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
DAGANG SUB SEKTOR PERDAGANGAN ECERAN DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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



Diajukan Oleh :

NURWANTO

NPM. 16.01.12.0111

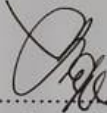
**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS TRIDINANTI PALEMBANG
2020**


UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI
PALEMBANG

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : NURWANTO
Nomor Pokok/NPM : 16.01.12.0111
Jurusan/Prog. Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : Strata I
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Keuangan
Judul Skripsi : PENGARUH RASIO LIKUIDITAS,
SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN DAGANG SUB SEKTOR
PERDAGANGAN ECERAN DI BURSA EFEK
INDONESIA.

Pembimbing Skripsi

Tanggal ^{22/10} 2020 Pembimbing I:

Dra. Sonang P. Pangaribuan, SE, MM, AK.CA
NIDN : 0006026102

Tanggal ^{20/10} 2020 Pembimbing II:

Rifani Akbar Sulbahri, SE, MM, M. Ak, AK. CA
NIDN : 0231058801

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi


Dr. Mys. Mikial, S.E, M.Si, Ak, CA, CSRS
NIDN : 0205026401

197 / PS / DFE / 20

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : NURWANTO

Npm : 16.01.120.111

Judul : Pengaruh Rasio Likuiditas, solvabilitas, profitabilitas terhadap *return* saham pada perusahaan dagang subsektor perdagangan eceran yang terdaftar dibursa efek Indonesia.

Menyatakan bahwa skripsi saya merupakan hasil karya saya sendiri disamping tim pembimbing dan bukan hasil jiplakan/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, 7 Oktober 2020



Nurwanto

Motto :

Waktu bagaikan pedang, Jika kamu tidak memanfaatkannya dengan baik, maka ia akan memanfaatkanmu.

(H.R Muslim)

Seseorang bertindak tanpa ilmu ibarat bepergian tanpa petunjuk, Dan sudah banyak yang tau kalau orang seperti itu kiranya akan Hancur, bukan selamat

(Hasan Al Bashri)

Bekerja keras dan berbuat baiklah maka hal Luar Biasa akan terjadi

Kupersembahkan kepada :

- **Allah SWT**
- **Mamakku tercinta yang ada di Syurga dan Abaku Tercinta**
- **Saudara-saudariku tersayang**
- **Keponakan-keponakan kesayanganku**
- **Para pendidiku yang kuhormati**
- **Para sahabatku yang terbaik**
- **Alamaterku**

KATA PENGANTAR

Bismillahi Rahmanir Rahiim

Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT karena berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul “ **Pengaruh rasio likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas terhadap return saham pada perusahaan Dagang subsektor perdagangan eceran dibursa Efek Indonesia**”. Sebagai salah satu syarat dalam mencapai gelar sarjana ekonomi di jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang.

Pada penulisan skripsi in penulis telah banyak menerima bantuan, bimbingan, pengarahan, saran, masukan, dukungan dan semangat serta Doa dari berbagai pihak. Untuk itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sedalam dalamnya dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada :

1. Ibu Dr. Ir. Hj. Nyimas Manisah, MP, Selaku Rektor Universitas Tridianti Palembang.
2. Ibu Dr. Msy Mikial, S.E, M.Si,Ak,CA,CSRS, Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang.
3. Ibu Metty Zuliyana, S.E,M.Si,Ak,CA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang.
4. Ibu Dra. Sonang P. Pangaribuan, S.E, MM,Ak,CA selaku Dosen pembimbing I yang telah membimbing sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Bapak Rifani Akbar Sulbahri, S.E,MM, M.Ak, CA,Selaku Dosen pembimbing II yang telah bersedia untuk membimbing sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
6. Ibu Ernawati,S.E,MM,Ak,CA, Selaku Dosen Pembimbing akademik saya dari semester 1 hingga sekarang.
7. Bapak-bapak dan Ibu-ibu Dosen Staf Fakultas Ekonomi yang telah membantu memberikan pengarahan selama masa studi.
8. Ibunda Tercinta Suwarsih, Ayahanda Tercinta Abdul Hamid, saudara saudariku (Maswah, Masturoh, Maskur, Komariah) dan para keponakan keponakanku (Dimas, Dinnar, Zaidan, Friska, Agil, Gusti,Suci,Nugik) dan semua keluarga tercinta yang menjadi motivasi utama dan selalu

memberikan dukungan, nasehat, cinta, dan kasih sehingga penyelesaian skripsi ini berjalan dengan baik dan lancar.

9. Untuk yang tersayang Seseorang yang selalu memberikan Semangat dan suportnya selama ini
10. Keluarga Cemara (Astri Wahyuni, Sella Marita, M Ade Furqon) dan sahabatku Sri Haryati yang selalu sabar mendengar keluh kesah Penulis dan selalu memberikan keceriaan.
11. Sahabat-sahabat seperjuangan (Sri Lestari, S.E. Aprilyanti, S.E, Nurul Hidayah, S.E) yang selalu ada disaat penulis membutuhkan pertolongan.
12. Almamaterku, sahabat seperjuangan Jurusan Akuntansi Angkatan 2016.

Semoga seluruh kebaikan yang telah diberikan mendapatkan balasan yang berlimpah dari Allah SWT, serta Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya. Dan dengan segala keterbatasan sekali lagi penulis ucapkan terima kasih.

Palembang, 01 Oktober 2020

NURWANTO

16.01.120.111

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	i
HALAMAN PERSETUJUAN BEBAS PLAGIAT	ii
MOTO	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
ABSTRAK	xv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	9
1.4.1 Mafaat Akademis.....	9
1.4.2 Manfaat Praktis.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Kajian Teoritis	10

2.1.1. Laporan Keuangan	10
2.1.1.1. Pengertian Laporan Keuangan	10
2.1.1.2. Jenis-Jenis Laporan Keuangan	11
2.1.1.3. Tujuan Laporan Keuangan	12
2.1.1.4. Sifat Laporan Keuangan	13
2.1.2. Analisis Rasio Keuangan.....	14
2.1.2.1. Rasio Likuiditas	16
2.1.2.2. Rasio Solvabilitas	22
2.1.2.3. Rasio Profitabilitas	28
2.1.3. Saham	31
2.1.3.1. Pengertian Saham	31
2.1.3.2. Keuntungan Memiliki Saham.....	32
2.1.3.3. Jenis-Jenis Saham.....	32
2.1.3.4. Nilai Saham	33
2.1.4. <i>Return</i> Saham	33
2.1.4.1. Pengertian <i>Return</i> Saham.	33
2.1.4.2. Jenis-Jenis <i>Return</i> Saham	34
2.1.4.3. Komponen Pengembalian <i>Return</i> Saham	34
2.1.4.4. Perhitungan <i>Return</i> Saham	35
2.2. Penelitian Lain Yang Relevan	36
2.3. Kerangka Berfikir.	43
2.4. Hipotesis Penelitian.	44

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Tempat dan Waktu Penelitian	46
3.1.1. Tempat Penelitian	46
3.1.2. Waktu Penelitian	46
3.2. Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	46
3.2.1. Sumber Data	46
3.2.2. Teknik Pengumpulan Data	47
3.3. Populasi, Sampel dan Sampling	48
3.3.1. Populasi	48
3.3.2. Sampel	49
3.3.3. Sampling	51
3.4. Rancangan Penelitian	52
3.5. Variabel dan Definisi Operasional	53
3.6. Instrumen Penelitian	56
3.7. Teknik Analisis Data	56
3.7.1 Uji Asumsi Klasik	57
3.7.1.1 Uji Normalitas	58
3.7.1.2 Uji Multikolinearitas.....	58
3.7.1.3 Uji Autorelasi	59
3.7.1.4 Uji Heteroskedatisitas.....	59
3.7.1.5 Uji Linearitas.	60
3.7.2 Pengujian Hipotesis	60
3.7.2.1 Uji F (Simultan)	60
3.7.2.2 Uji t (Parsial)	61

3.7.3 Koefisien Determinasi (R^2)	61
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Hasil Penelitian	62
4.1.1 sejarah singkat Bursa Efek Indonesia	62
4.1.2 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia.....	62
4.1.2.1 Visi Bursa Efek Indonesia.....	67
4.1.2.2 Misi Bursa Efek Indonesia.....	67
4.1.3 Sejarah singkat tentang Perusahaan Sampel	67
4.1.4 Deskriptif data penelitian	75
4.1.4.1 Rasio Likuiditas pada perusahaan dagang Subsektor perdagangan eceran di BEI 2016-2019.	76
4.1.4.2 Rasio Solvabilitas pada perusahaan dagang Subsektor perdagangan eceran di BEI 2016-2019.	79
4.1.4.3 Rasio Profitabilitas pada perusahaan dagang Subsektor perdagangan eceran di BEI 2016-2019.	81
4.1.4.4 <i>Return</i> saham pada perusahaan dagang Subsektor perdagangan eceran di BEI 2016-2019.	85
4.1.5 Data Analisis Linear Berganda	87
4.1.6 Analisis Statistik Deskriptif	89

4.1.7 Uji Asumsi Klasik.....	90
4.1.7.1 Uji Normalitas.....	90
4.1.7.2 Uji Multikolinearitas.....	91
4.1.7.3 Uji Autokorelasi.....	93
4.1.7.4 Uji Heterokedastisitas.....	94
4.1.7.5 Uji Linearitas.....	96
4.1.8 Analisis Regresi Berganda.....	97
4.1.9 Pengujian Hipotesis.....	99
4.1.9.1 Uji Simultan (Uji F).....	99
4.1.9.2 Uji Parsial (Uji T).....	101
4.1.10 Koefisien Determinasi (R^2).....	104
4.2 Pembahasan.....	105
4.2.1 Pengaruh rasio Likuiditas solvabilitas dan profitabilitas Secara Simultan Terhadap <i>return</i> saham.....	105
4.2.2 Pengaruh rasio Likuiditas Secara Parsial Terhadap <i>return</i> saham.....	105
4.2.3 Pengaruh rasio Solvabilitas Secara Parsial Terhadap <i>return</i> saham.....	106
4.2.4 Pengaruh rasio Profitabilitas Secara Parsial Terhadap <i>return</i> saham.....	107

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan.....	109
5.2 Implikasi penelitian.....	109

5.3 Saran.....	111
----------------	-----

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

TABEL 1.1

Rasio Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas dan <i>return</i> saham	6
--	---

TABEL 2.1

Penelitian Lain Yang Relevan	39
------------------------------------	----

TABEL

Populasi Penelitian	48
---------------------------	----

TABEL 3.2

Teknik Pengumpulan Sampel Penelitian	50
--	----

TABEL 3.3

Sampel Penelitian	51
-------------------------	----

TABEL 3.4

Variabel dan Definisi Operasional	55
---	----

TABEL 4.1

Sampel penelitian	75
-------------------------	----

TABEL 4.2

Rasio Likuiditas Perusahaan dagang subekor perdagangan eceran yang Terdaftar dibursa Efek Indonesia periode 2016-2019	77
--	----

TABEL 4.3

Rasio Solvabilitas Perusahaan dagang subekor perdagangan eceran yang Terdaftar dibursa Efek Indonesia periode 2016-2019	79
--	----

TABEL 4.4

Rasio Profitabilitas Perusahaan dagang subekor perdagangan eceran yang Terdaftar dibursa Efek Indonesia periode 2016-2019	82
--	----

TABEL 4.5	
<i>Return</i> saham perusahaan dagang subsektor perdagangan eceran yang terdaftar Dibursa Efek Indonesia.....	85
TABEL 4.6	
Data Analisis Linear Berganda.....	87
TABEL 4.7	
Statistik Deskriptif.....	89
TABEL 4.8	
Uji Normalitas.....	91
TABEL 4.9	
Uji Multikolinieritas.....	92
TABEL 4.10	
Uji Autokorelasi.....	93
TABEL 4.11	
Uji Heteroskedastisitas.....	94
TABEL 4.12	
Uji Linearitas.....	96
TABEL 4.13	
Uji Analisis Regresi Berganda.....	97
TABEL 4.14	
Uji F.....	100
TABEL 4.1	
Uji T.....	102
TABEL 4.19	
Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	104

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1

Kerangka Berpikir.....	44
------------------------	----

ABSTRAK

NURWANTO, PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN DAGANG SUBSEKTOR PERDAGANGAN ECERAN DI BURSA EFEK INDONESIA. (Dibawah bimbingan Ibu Dra Sonang P. Pangaribuan, S.E.,MM.Ak,CA dan Bapak Rifani Akbar Sulbahri, S.E,MM,M.Ak,CA)

Dalam bursa Efek Indonesia (BEI), Perusahaan Perdagangan Eceran mengalami peningkatan dan penurunan pada *return* saham. Hal ini disebabkan karena faktor internal dan eksternal perusahaan. Informasi yang terkandung dalam laporan keuangan merupakan faktor yang berasal dari dalam perusahaan. Dalam penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah pengaruh rasio Likuiditas, solvabilitas, dan profitabilitas terhadap *return* saham. Penelitian ini menggunakan Rasio Likuiditas, Solvabilitas dan profitabilitas sebagai variabel independenya.

Sampel penelitian ini adalah sebanyak 8 perusahaan perdagangan eceran yang telah memiliki kriteria untuk diteliti pada periode penelitian 2015-2019 yang terdaftar dibursa Efek Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari studi kepustakaan. Teknik sampel yang digunakan adalah analisis regresi berganda dengan menggunakan SPSS Versi 23.0. sampel data di uji menggunakan uji Asumsi Klasik seperti uji Normalitas, Multikoleniaritas, Linearitas, Autokorelasi, dan Uji Heterokedastisitas. Uji hipotesis dilakukan dengan menggunakan Uji T, F dan R^2 .

Hasil penelitian Hipotesis menunjukkan bahwa Rasio Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas secara Simultan berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan dagang subsektor perdagangan eceran yang terdaftar di bursa efek Indonesia dengan signifikansi dibawah 0,05 yaitu 0,044 .dan F_{hitung} 3,921 dan F_{tabel} 2,87. Secara parsial Likuiditas berpengaruh terhadap *return* saham dengan signifikansi sebesar 0,049 dan t_{hitung} 2,041 dan t_{tabel} 1,6539 , secara parsial Rasio Solvabilitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham dengan nilai sig 0,126 dan t_{hitung} 1,565 dan Profitabilitas secara Parsial tidak berpengaruh terhadap *return* saham dengan nilai sig 0,108 dan t_{hitung} 1,646. Hasil perhitungan besarnya koefisien Determinasi R^2 adalah 0,145 yang berarti bahwa Variabel-variabel independen dalam penelitian ini secara bersama sama memberikan kontribusi terhadap variabel dependen sebesar 14,5%, dan 85,5% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak diteliti pada penelitian ini. Agar kiranya, para peneliti menggunakan variabel lain selain yang penulis teliti, guna mewujudkan penelitian yang lebih baik lagi.

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

ABSTRACT

NURWANTO, THE EFFECT OF LIQUIDITY RATIO, SOLVABILITY, AND PROFITABILITY TOWARDS RETURN OF SHARES IN A RETAIL TRADE SUBSECTOR COMPANY IN INDONESIA STOCK EXCHANGE. (Under the guidance of Mrs. Dra Sonang P. Pangaribuan, S.E, .MM.Ak, CA and Mr. Rifani Akbar Sulbahri, S.E, MM, M.Ak, CA)

In the Indonesian Stock Exchange (IDX), retail trading companies have experienced increases and decreases in stock returns. This is due to internal and external factors of the company. The information contained in the financial statements is a factor that comes from within the company. This study aims to determine whether the effect of liquidity ratios, solvency, and profitability on stock returns. This study uses liquidity ratios, solvency and profitability as independent variables.

The sample of this research is as many as 8 retail trading companies that have criteria to be studied in the 2015-2019 research period which are listed on the Indonesian Stock Exchange. The data used in this research is secondary data obtained from library research. The sample technique used is multiple regression analysis using SPSS Version 23.0. The sample data were tested using Classical Assumption tests such as normality test, multicollinearity, linearity, autocorrelation, and heterocedasticity tests. Hypothesis testing is done by using the T, F and R² tests.

Hypothesis research results indicate that the simultaneous liquidity, solvency, and profitability ratios have a significant effect on stock returns in retail trading sub-sector trading companies listed on the Indonesian stock exchange with a significance above 0.05, namely 0,044 and Fcount 3,921. Partially, liquidity has an effect on stock returns with a significance of 0.049 and tcount 2.041, partially solvency ratio has no effect on stock returns with a sig value of 0.126 and tcount 1.565 and Partial Profitability has no effect on stock returns with a sig value of 0.108 and a tcount of 1.646. The calculation result of the coefficient of determination R² is 0,145, which means that the independent variables in this study jointly contribute to the dependent variable by 14,5% and 85,5% influenced by other variables not examined in this study. In order to presumably, the researchers used other variables apart from the one the author studied, in order to realize better research.

Keywords: Liquidity Ratio, Solvency, Profitability, Stock Return.

RIWAYAT HIDUP

NURWANTO, dilahirkan di Palembang-Plaju, 15 Januari 1996, anak kelima dari pasangan Bapak Abdul Hamid dan Ibu Suwarsih.

Sekolah dasar diselesaikan pada tahun 2008 di SD Negeri 266 Palembang, Sekolah Menengah Pertama pada tahun 2011 di SMPN 24 Palembang dan selanjutnya menyelesaikan Sekolah menengah kejuruan pada tahun 2014 di SMK Setia Darma (YPGR) Palembang . pada tahun 2016 penulis memasuki Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Tridianti Palembang.

Palembang, 01 oktober 2020

NURWANTO

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Menurut Sulistyowati (2019) sektor ekonomi merupakan sektor sentral dalam suatu negara, terjadinya perubahan dalam perekonomian akan mempengaruhi berbagai sektor dalam kehidupan masyarakat seperti: sosial, politik, budaya dan sebagainya. Perekonomian juga mempengaruhi pembangunan yang sedang berlangsung, karena pembangunan suatu negara dapat dikatakan berhasil apabila tingkat perekonomian dinegara tersebut menunjukkan perkembangan yang positif.

Investasi merupakan salah satu indikator yang dapat mempengaruhi perekonomian disuatu negara. Investasi dikatakan mempengaruhi perekonomian apabila investasi tersebut digunakan untuk melakukan pembiayaan pada sektor riil telah berkembang dengan baik maka *output* nasional pun akan meningkat. Pembiayaan sektor riil ini dapat dilakukan melalui sektor perbankan dan sektor keuangan lainnya seperti pasar modal.

Berdasarkan Keppres No. 60 tahun 1998, pasar modal merupakan sarana mempertemukan penawar dan peminta dana jangka panjang dalam bentuk efek, baik yang diterbitkan oleh pemerintah (*public authorities*) maupun perusahaan swasta (*private sector*). Pasar modal menyediakan berbagai alternatif investasi bagi para investor selain alternatif lainnya yaitu menabung dibank, membeli emas, asuransi, tanah dan bangunan. Pasar modal bertindak sebagai penghubung antara investor dengan perusahaan ataupun institusi pemerintah melalui perdagangan instrumen keuangan jangka panjang seperti obligasi, saham.

Salah satu bentuk investasi yang diperdagangkan di pasar modal dan banyak diminati oleh para investor adalah saham perusahaan yang telah *go public*. Saham adalah tanda penyertaan atau kepemilikan seseorang atau badan dalam suatu perusahaan atau perseroan terbatas. Setiap investor yang melakukan investasi saham memiliki tujuan yang sama, yaitu untuk mendapatkan dividen dan *capital gain*. *Capital gain* merupakan selisih positif antara harga jual dan harga beli saham. *Capital gain* terbentuk melalui aktivitas perdagangan saham di pasar sekunder. Besar kecilnya *capital gain* yang bisa didapat oleh investor sangat bergantung kepada bagaimana pergerakan harga saham perusahaan tersebut di lantai bursa.

Menurut Jogiyanto (2013) harga saham yang terjadi dipasar bursa pada saat tertentu ditentukan oleh pelaku pasar dan ditentukan oleh permintaan dan penawaran saham yang bersangkutan dipasar modal. Dari pernyataan tersebut dapat disimpulkan bahwa harga saham ditentukan oleh para pelaku pasar modal yang didasari oleh permintaan dan penawaran dari saham itu sendiri.

Menurut Sudaryanti dalam penelitian Rohmah (2013) Keputusan investor untuk membeli atau menjual saham suatu perusahaan dipengaruhi oleh informasi yang didapat oleh investor tersebut. Salah satu informasi yang menjadi pertimbangan bagi investor adalah mengenai resiko perusahaan. Perusahaan yang struktur modalnya lebih banyak menggunakan hutang memiliki tingkat resiko perusahaan yang relatif tinggi. Tingkat resiko perusahaan yang tinggi cenderung tidak diminati oleh investor. Akibatnya akan menyebabkan turunnya harga saham perusahaan.

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.

Untuk dapat menginterpretasikan informasi akuntansi yang relevan dengan tujuan dan kepentingan pemakainya dikembangkan seperangkat teknik analisis yang didasarkan pada laporan keuangan. Menurut Kasmir (2015 :7) “Laporan Keuangan adalah laporan yang menunjukkan kondisi keuangan perusahaan pada saat ini atau dalam suatu periode tertentu.” 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.

Industri perdagangan eceran (*Retail*) di Indonesia saat ini menunjukkan Kemampuan kemajuan dengan semakin banyaknya pembangunan toko-toko *retail* diberbagai tempat perdagangan eceran merupakan sektor industri yang sangat populer dan sudah mendominasi kehidupan masyarakat Indonesia turun temurun sejak dahulu. Industri ini tumbuh dan berkembang sedemikian cepat seiring dengan laju pertumbuhan penduduk. Industri ini semakin populer sejak masuknya *retail* modern di Indonesia seperti indomaret, Matahari, Hypermart dan lain sebagainya.

Beberapa faktor menjadi katalis positif pertumbuhan *retail* nasional kedepan. Meningkatnya pendapatan masyarakat, meningkatnya populasi penduduk, Pertumbuhan masyarakat *middle class income* yang pesat, dan urbanisasi. Menurut Ac Nieslen, 48% dari total belanja berasal dari masyarakat. proporsi masyarakat sendiri terhadap total populasi Indonesia diperkirakan meningkatn dari sebesar 56,5% pada tahun 2010 menjadi 68,4% pada tahun 2015 dan sebesar 76,1% pada tahun 2020.

Menurut penelitian Dewi Fitriana, dkk (2016) menyebutkan terbukti bahwa secara parsial, rasio solvabilitas berpengaruh negatif terhadap *return* saham, rasio profitabilitas dan kebijakan dividen berpengaruh positif terhadap *return* saham, sedangkan rasio likuiditas dan rasio aktivitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham, begitu pun dengan penelitian Krisyanto (2011) menggunakan rasio profitabilitas, *leverage*, likuiditas, aktivitas dan penilaian pasar dalam mempengaruhi *return* saham. Penelitian ini mengemukakan bahwa penilaian pasar berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham dan profitabilitas

berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham dan leverage memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *return* saham. Dan rasio aktivitas tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Menurut Rifani Akbar Sulbahri (2020) dalam penelitiannya menyimpulkan hasil penelitian bahwa profitabilitas dan likuiditas secara simultan atau bersamaan berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan dan secara parsial menunjukkan bahwa profitabilitas (ROA) berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Dari beberapa penelitian terdahulu tersebut menunjukkan bahwa hasil yang diberikan oleh peneliti memberikan informasi tentang adanya pengaruh rasio keuangan terhadap *return* saham, hasil penelitian yang tidak konsisten ini mendorong untuk dilakukannya penelitian lebih lanjut, 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.

Tabel 1.1
Rasio Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas dan *Return Saham*
Perusahaan Dagang Sub Sektor Perdagangan Eceran Tahun 2019

No	Nama Perusahaan	Rasio Likuiditas	Rasio Solvabilitas	Rasio Profitabilitas	<i>Return Saham</i>
		(<i>Current Ratio</i>)	(<i>Debt to Equity Ratio</i>)	(<i>Return On Equity</i>)	
1	PT ACE Hardware Indonesia Tbk	8,08	0,25	0,22	0%
2	PT Matahari Putra Prima Tbk	0,73	6,20	1,04	-8%
3	PT Hero <i>Supermarket</i> Tbk	1,19	0,56	0,02	13%
4	PT Catur Sentosa Adiprana Tbk	1,14	2,34	0,03	-17%
5	PT Sumber Alfaria TrijayaTbk.	1,12	2,49	0,17	-6%
6	PT Matahari Department Store Tbk	1,06	1,77	0,78	-25%
7	PT Midi Utama Indonesia Tbk	1,78	3,09	0,17	7%
8	PT Mitra Adiperkasa Tbk	1,44	0,89	0,16	31%

Sumber: data diolah dari Bursa Efek Indonesia (BEI), 2019

Berdasarkan data tabel diatas dapat dilihat bahwa perkembangan rasio Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, dan *Return* saham pada Perusahaan Dagang sub sektor Perdagangan Eceran di Bursa Efek Indonesia periode 2019 mengalami fluktuasi yang beragam yaitu sebagai berikut :

1. Rasio Likuiditas tertinggi tahun 2019 terjadi pada PT ACE Hardware Tbk sebesar 8,08 dan rasio terendah tahun 2019 terjadi pada PT Midi Utama Indonesia sebesar 0,73 yang artinya PT ACE Hadrware Tbk lebih mampu dibandingkan PT Midi Utama Indonesia Tbk dalam melunasi kewajibannya dengan aset lancar yang dimilikinya.
2. Rasio Solvabilitas tertinggi tahun 2019 terjadi pada PT Matahari Putra Prima Tbk sebesar 6,20 dan rasio terendah tahun 2019 terjadi pada PT PT ACE Hardware Tbk sebesar 0,25 artinya PT Matahari Putra Prima Tbk lebih

mampu dibandingkan PT ACE Hardware Tbk dalam melunasi semua hutangnya dengan jaminan aktiva atau harta kekayaan yang dimilikinya.

3. Rasio Profitabilitas tertinggi tahun 2019 terjadi pada PT Matahari Department Store Tbk sebesar 0,78 dan rasio terendah tahun 2019 terjadi pada PT Hero *supermarket* Tbk sebesar artinya PT Matahari Department Store Tbk lebih baik dalam menghasilkan laba dibandingkan PT Hero *Supermarket* Tbk
4. *Return* Saham tertinggi tahun 2019 terjadi pada PT Mitra Adiperkasa Tbk sebesar 31% dan *Return* Saham terendah tahun 2019 terjadi pada PT Matahari *Department Store* Tbk sebesar -25% artinya PT Mitra Adiperkasa Tbk dapat menghasilkan laba saham sedangkan PT Matahari *Department Store* Tbk menghasilkan rugi saham pada tahun tersebut.

Berdasarkan fenomena yang ada, 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 SUB SEKTOR PERDAGANGAN ECERAN DI BURSA EFEK INDONESIA“

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian dari latar belakang diatas, maka permasalahan yang akan dibahas yaitu :

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 2015-2019?
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 2015-2019?

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 2015-2019
- 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 2015-2019

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 2015-2019

2. 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 PUSTAKA

- Jogiyanto, 2013, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kedelapan. BPFE: Yogyakarta
- Fahmi. Irham, 2014, *Analisis Laporan Keuangan*. Alfabeta: Bandung
- Kasmir, 2015, *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT RajaGrafindo Persada: Jakarta.
- Fahmi, 2011, *Manajemen Keuangan*, Lampulo : ALFABETA.
- Fahmi, 2014, *Analisis Laporan Keuangan*, ALFABETA, Bandung.
- Ikatan Akuntansi Indonesia, 2015, *Standar Akuntansi Keuangan (SAK)*, Jakarta : IAI
- Azis, M., Mintarti, S., Nadir, 2015, *Manajemen investasi fundamental, teknikal, perilaku Investor dan Return Saham*, DEPUBLISH : Yogyakarta
- Kasmir, 2015, *Analisis Laporan keuangan Edisi Ketiga*, PT RajaGrafindo : Jakarta
- Jogiyanto, Hartono, 2011, *Teori portopolio dan Analisis Investasi Edisi ketujuh*, BPFE : Yogyakarta
- Tandelilin, 2010, *portopolio dan Investasi Teori dan Aplikasi Edisi pertama*, Kansius : Yogyakarta
- Sugiyono, 2016, *Metode penelitian kuantitatif, kualitatif dan R&D*, ALFABETA: Bandung
- Sugiyono, Susanto, 2015, *Metode penelitian Kuantitatif kualitatif dan R&D*, ALFABETA : Bandung.
- Sulistiyowati, 2019, *Analisis pengaruh pasar saham terhadap pertumbuhan ekonomi di negara berkembang*, Surakarta.
- Krisyanto, R.A. 2011, *Pengaruh Rasio Profitabilitas, Lverage, Likuiditas, Aktivitas dan Penilaian Pasar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2005-2009*. Bali.

- Angelina Gisela, 2018, *Pengaruh Likuiditas solvabilitas dan profitabilitas terhadap Bond Rating pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia*, Palembang
- Sabila Nur, 2017, *pengaruh likuiditas solvabilitas dan profitabilitas pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di bursa efek indonesia*. Palembang
- Fitri, 2018, *Pengaruh Rasio Likuiditas Solvabilitas dan Profitabilitas terhadap modal kerja pada CV Aladin Jaya Palembang*.Palembang
- Dianita Eka Putu,2016.*Pengaruh Rasio Likuiditas, profitabilitas, solvabilitas aktivitas dan penilaian pasar terhadap Return saham*.Bali.
- Fitriana Dewi, Andini Rita, Oemar Akbar, 2016,*Pengaruh Likuiditas, solvabilitas, provitabiitas aktivitas dan kebijakan Deviden terhadap return saham perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2013*.Semarang.
- Akbar Sulbahri Rifani, 2020,*Pengaruh Rasio Likuiditas dan Rasio Profitabilitas Terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor perdagangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2015-2018*, Palembang.
- Afrinda, 2013, *Analisis pengaruh Likuiditas dan solvabilitas terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI*, Palembang.
- Putra dan kindangen, 2016, *Pengaruh Return on Asset (ROA)Net Profit Margin (NPM) dan Earning per share (EPS) terhadap Return saham Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Periode 2010-2014*, Manado
- Rachmawati, 2017,*Pengaruh Return on Asset ,Earing Per Share ,dan harga saham terhadap return saham*, Palembang.
- Novia, 2016, *Pengaruh rasio Profitabilitas, rasio Solvabilitas, dan rasio Likuiditas terhadap Return saham perusahaan properti Dan real Estate Yang terdaftar di Index Saham Syariah Indonseia (ISSI) periode 2011-2014*, Surabaya.