

**PENGARUH SOLVABILITAS, NILAI PASAR, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Empiris pada Perusahaan Sub Sektor *Property* dan *Real Estate* yang
Terdaftar di BEI Periode 2014-2018)**

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat guna menyelesaikan studi akhir
dan untuk memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomika
dan Bisnis
Universitas Stikubank
Semarang**



Oleh :

NAMA : Gilang Titis Prabandari

NIM : 16.05.52.0084

PROGRAM STUDI : S.1 Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS STIKUBANK
SEMARANG**

2020

HALAMAN PERSETUJUAN



Skripsi ini telah memenuhi syarat dan kepada penyusun disetujui untuk mengikuti ujian pendadaran skripsi dengan judul:

**PENGARUH SOLVABILITAS, NILAI PASAR, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Sub Sektor *Property* dan *Real Estate* yang
Terdaftar di BEI Periode 2014-2018)**

Oleh :

GILANG TITIS PRABANDARI

16.05.52.0084

Program Studi S.1 Akuntansi

Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank

Semarang

Semarang, 22 Mei 2020

Doosen Pembimbing

(Dr. Sunarto, M.M)

NIDN : 0605106201

HALAMAN PENGESAHAN



PENGARUH SOLVABILITAS, NILAI PASAR, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Empiris pada Perusahaan Sub Sektor *Property dan Real Estate* yang
Terdaftar di BEI Periode 2014-2018)

Oleh :

GILANG TITIS PRABANDARI

NIM : 16.05.52.0084

Program Studi Strata 1 (S1) Akuntansi

Hasil penelitian dalam skripsi ini telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Pendadaran Skripsi dan skripsi telah disahkan dan diterima sebagai salah satu
syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Fakultas
Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang pada tanggal 30 Juli
2020:

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Penguji I

(Dr. Sunarto, M.M)

NIDN : 0605106201

Penguji II

(Dr. Elen Puspitasari, S.E., M.Si)

NIDN : 0611077903

Penguji III

(Drs. G. Anggana Lisiantara, S.Pd., M.M)

NIDN : 0601046401

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis



(Dr. Euis Saifina, S.E., M.Si)

NIDN : 0027037101

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI



Yang bertanda tangan di bawah ini saya :

Nama : GILANG TITIS PRABANDARI

NIM : 16.05.52.0084

Program Studi : Strata 1 (S1) Akuntansi

Menyatakan bahwa SKRIPSI yang saya susun dengan judul :

PENGARUH SOLVABILITAS, NILAI PASAR, DAN PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Sub Sektor *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2018) tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan, pendapat atau pemikiran dan penulisan orang lain, yang saya aku seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya. Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri itu. Bila kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, saya bersedia menerima sanksi berupa pembatalan skripsi dan hasil ujian skripsi.

Semarang, 22 Mei 2020
Yang menyatakan

Gilang Titis Prabandari

MOTTO

- It is not the strongest of the species that survive, not the most intelligent, but the one most responsive to change—(*Charles Darwin*)
- Ilmu itu ada dua macam: apa yang diserap dan apa yang didengar. Dan yang didengar tidak akan memberikan manfaat jika tidak diserap – (*Ali bin Abi Thalib*)
- Education is not the learning of facts, but training the mind to think – (*Albert Einstein*)
- Allah akan mengangkat (derajat) orang-orang yang beriman di antaramu dan orang-orang yang diberi ilmu beberapa derajat. Dan Allah Mahateliti terhadap apa yang kamu kerjakan – (*Q.S Al-Mujadilah: 11*)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan kerendahan hati saya ucapkan rasa syukur kepada Allah SWT. dan atas degala rahmat-Nya skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Kedua orang tua saya (Bapak Jumadi dan Ibu Nuryati) yang selalu mendoakan, mendukung, dan memberikan dorongan yang positif kepada saya.
2. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank yang telah membimbing dan membagikan ilmunya.
3. Teman-teman seperjuangan serta sahabat yang selalu ada mendukung saya.

ABSTRAK

Sasaran penelitian ini adalah untuk menganalisis dan menguji pengaruh variabel independen yang mencakup solvabilitas, nilai pasar, dan profitabilitas terhadap *return* saham.

Populasi penelitian ini adalah perusahaan sub sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di BEI pada tahun 2014-2018. Sampel diambil dengan teknik *purposive sampling*, dimana sampel dihasilkan berdasar pada kriteria tertentu kemudian diuji dan dianalisis menggunakan metode analisis regresi linier berganda. Total populasi dalam penelitian ini sebanyak 254 perusahaan dengan data pengamatan sebanyak 94 perusahaan.

Berdasarkan pengujian yang telah dilakukan, hasilnya menyatakan bahwa *solvabilitas* dan *profitabilitas* tidak mempengaruhi *return* saham, sedangkan *nilai pasar* berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : *Solvabilitas, Nilai Pasar, Profitabilitas, dan Return Saham.*

ABSTRACT

Goals of this study is to analyze and examine the effect of independent variables which embrace solvency, market value, and profitability on stock returns.

Population of this research is property and real estate subsector companies listed in IDX on 2014-2018. Sample was taken with purposive sampling technique, where the sample generated based on certain criteria then tested and analyzed using multiple linier regression analysis. Total population in this study were 254 companies with observation data of 94 companies.

Based on testing which have done, results state that solvency and profitability have not affected stock return, while market value has asignificant positive impact on stock return.

Keywords : *Solvency, Market Value, Profitabiity, and Stock Return*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga dapat menyelesaikan penelitian skripsi yang berjudul *Pengaruh Solvabilitas, Nilai Pasar, dan Profitabilitas Terhadap Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan Sub Sektor *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2018).

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi Program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.

Dalam proses penelitian dan penyusunan laporan penelitian dalam skripsi ini penulis tidak luput dari kendala. Kendala tersebut dapat diatasi penulis berkat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih sebesar-besarnya kepada :

1. Dr. Euis Soliha, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.
2. Ibu Cahyani Nuswandari, SE., M.Si., Ak selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Stikubank Semarang.
3. Dr. Sunarto, M.M selaku dosen pembimbing dan penguji 1 yang telah banyak membimbing serta memberikan saran pada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Dr. Elen Puspitasari, S.E., M.Si selaku dosen penguji 2 yang telah banyak membantu dalam memberikan kritik dan saran untuk perbaikan skripsi saya.
5. Drs. G. Anggana Lisiantara, S.Pd., M.M selaku dosen penguji 3 yang juga telah banyak membantu memberikan masukan untuk perbaikan skripsi saya.

6. Bapak Maryono, S.E., A.KP, M.M., Ak. CA selaku dosen wali yang telah banyak memberikan saran kepada penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Stikubank Semarang.
7. Seluruh dosen Universitas Stikubank Semarang yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan bantuan yang bermanfaat.

Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi dan pengetahuan bagi semua pihak yang membutuhkan.

Semarang, 22 Mei 2020

Penyusun



Gilang Titis Prabandari

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II TELAAH PUSTAKA.....	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Teori Sinyal.....	11
2.1.2 Saham.....	12
2.1.2.1 Pengertian Saham.....	12
2.1.2.2 Jenis Saham.....	13
1. Saham Biasa.....	13
2. Saham Preferen.....	13
3. Saham Treasuri.....	13
2.1.3 Return Saham.....	14
2.1.4 Analisis Fundamental.....	15

2.2	Faktor-faktor yang Berpengaruh Terhadap Return Saham.....	17
2.2.1	Solvabilitas.....	17
2.2.2	Nilai Pasar.....	18
2.2.3	Profitabilitas.....	19
2.2.3.1	<i>Return On Equity</i> (ROE).....	19
2.2.3.2	<i>Earning Per Share</i> (EPS).....	20
2.3	Penelitian Terdahulu.....	21
2.4	Pengembangan Hipotesis.....	25
2.4.1	Pengaruh <i>Solvabilitas</i> terhadap Return Saham.....	25
2.4.2	Pengaruh <i>Nilai Pasar</i> terhadap Return Saham.....	26
2.4.3	Pengaruh <i>Profitabilitas</i> terhadap Return Saham.....	26
2.4.3.1	Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	27
2.4.3.2	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	28
2.5	Model Empiris.....	29
BAB III METODE PENELITIAN.....		30
3.1	Objek Penelitian.....	30
3.2	Populasi dan Pengambilan Sampel.....	30
3.2.1	Populasi.....	30
3.2.2	Sampel.....	30
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	31
3.3.1	Jenis Data.....	31
3.3.2	Sumber Data.....	31
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	32
3.5	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	32
3.5.1	Variabel Terikat.....	32
3.5.2	Variabel Bebas.....	33
3.6	Metode Analisis Data.....	35
3.6.1	Statistik Deskriptif.....	35
3.6.2	Uji Normalitas.....	36
3.6.3	Uji Asumsi Klasik.....	37
3.6.3.1	Uji Multikolinearitas.....	37
3.6.3.2	Uji Autokorelasi.....	37
3.6.3.3	Uji Heteroskedastisitas.....	38
3.7	Analisis Regresi Linier Berganda.....	39
3.8	Uji Model.....	39
1.	Uji F.....	39
2.	Uji Koefisien Determinasi.....	40
3.9	Uji Hipotesis (Uji t).....	40

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	42
4.1 Populasi dan Sampel.....	42
4.2 Analisis Data.....	43
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	43
4.2.2 Uji Normalitas.....	46
4.3 Uji Asumsi Klasik.....	47
4.3.1 Uji Multikolinearitas.....	47
4.3.2 Uji Autokorelasi.....	48
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas.....	49
4.4 Analisis Regresi Linier Berganda.....	50
4.5 Uji Model.....	50
4.5.1 Uji F.....	50
4.5.2 Uji Koefisien Determinasi.....	51
4.6 Uji t.....	52
4.7 Pembahasan Hasil Penelitian.....	53
4.7.1 Pengaruh <i>Solvabilitas</i> terhadap Return Saham.....	53
4.7.2 Pengaruh <i>Nilai Pasar</i> terhadap Return Saham.....	55
4.7.3 Pengaruh <i>Profitabilitas</i> terhadap Return Saham.....	56
4.7.3.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Return Saham.....	56
4.7.3.2 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Return Saham.....	58
BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN IMPLIKASI.....	60
5.1 Kesimpulan.....	60
5.2 Keterbatasan.....	60
5.3 Implikasi.....	61
DAFTAR PUSTAKA.....	62
LAMPIRAN.....	64

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Rata-rata ROE, EPS, DER, PER dan <i>Return Saham</i>	2
Tabel 1.2 Penurunan <i>Return Saham</i> 2017.....	2
Tabel 1.3 Kenaikan <i>Return Saham</i> 2018.....	3
Tabel 2.1 penelitian Terdahulu.....	23
Tabel 3.1 Pengukuran Variabel.....	35
Tabel 3.2 Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi.....	38
Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	42
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Sebelum Outlier.....	43
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Setelah Outlier.....	44
Tabel 4.4 Uji Normalitas Sebelum Outlier.....	46
Tabel 4.5 Uji Normalitas Setelah Outlier.....	47
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas.....	48
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi.....	48
Tabel 4.8 Uji Heteroskedastisitas.....	50
Tabel 4.9 Uji F.....	51
Tabel 4.10 Uji Koefisien Determinasi.....	51
Tabel 4.11 Uji t.....	52
Tabel 4.12 Pengaruh DER terhadap <i>Return Saham</i>	54
Tabel 4.13 Pengaruh PER terhadap <i>Return Saham</i>	55
Tabel 4.14 Pengaruh ROE terhadap <i>Return Saham</i>	57
Tabel 4.15 Pengaruh EPS terhadap <i>Return Saham</i>	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Empiris.....	29
-------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Property dan Real Estate.....	64
Lampiran 2 Rekap Hasil Tabulasi.....	66
Lampiran 3 Tabulasi Data.....	71
Lampiran 4 Data Output SPSS.....	81
Lampiran 5 Catatan Konsultasi dan Bimbingan.....	84
Lampiran 6 Hasil Cek Plagiarisme.....	88
Lampiran 7 Berita Acara Skripsi.....	92