

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN SOLVABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN *PROPERTY* DAN
REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat guna menyelesaikan studi akhir serta untuk memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis

Universitas Stikubank

Semarang



Oleh :

Nama : Vinalia Pantou

NIM : 16.05.52.0029

Program Studi : S.1 Akuntansi

FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS UNIVERSITAS

STIKUBANK

SEMARANG

2020

HALAMAN PERSETUJUAN



Skripsi ini telah memenuhi syarat dan kepada penyusun disetujui dengan judul :

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN SOLVABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN *PROPERTY* DAN
REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh:

Nama : Vinalia Pantou

NIM : 16.05.52.0029

Program Studi : S.1 Akuntansi

Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank

Semarang

Semarang, 17 Juli 2020

Dosen Pembimbing

(Dr. Sunarto, M.M)

NIDN: 0605106201

HALAMAN PENGESAHAN



**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN SOLVABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN *PROPERTY* DAN
REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh :

Nama : Vinalia Pantou

NIM : 16.05.52.0029

Program Studi : Strata 1 (S1) Akuntansi

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

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Penguji I

(Dr. Sunarto, M.M)
NIDN: 0605106201

Penguji II

(Dr. Yeve Susniwati, M.M)
NIDN: 0629116101

Penguji III

(Rr. Tjahjaning Poerwati, SE., M.Si, Ak, CA)
NIDN: 0617017101

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis



(Dr. Euis Soeha, S.E., M.Si)
NIDN: 027037101

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Vinalia Pantou

NIM : 16.05.52.0029

Program Studi : Strata 1 (S1) Akuntansi

Menyatakan bahwa SKRIPSI yang saya susun dengan judul:

Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Solvabilitas terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Property dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia merupakan hasil penelitian saya sendiri. Saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan materi-materi yang telah dipublikasikan sebelumnya atau tulisan orang lain yang saya ambil tanpa memberikan pengakuan kepada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal seperti di atas, baik sengaja maupun tidak sengaja, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai tulisan saya sendiri. Dan jika kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik sesuai dengan peraturan yang berlaku di Universitas Stikubank Semarang.

Semarang, 07 Juli 2020

Yang menyatakan,



(Vinalia Pantou)

MOTTO

“Jangan pergi mengikuti kemana jalan akan berujung. Buat jalanmu sendiri dan tinggalkanlah jejak”

(Ralph Waldo Emerson)

“Rahasia kesuksesan adalah mengetahui yang orang lain tidak ketahui”

(Aristotle Onassis)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Selesainya skripsi ini dengan baik, tidaklah karena penulis saja tetapi banyak pihak yang membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis ucapkan puji syukur kepada Allah Subhanahu wata'ala atas segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya selain itu penulis juga ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Kedua orang tua saya, yang selalu membantu, mendoakan serta memberikan perjuangan dan dorongan kasih sayang tiada habisnya.
2. Keluarga dan saudara saya yang selalu mendoakan dan memberikan semangat disaat saya berada dalam kesulitan.
3. Bapak Dr. Sunarto, M.M yang telah membimbing dan memberikan saran agar skripsi yang penulis buat menjadi lebih baik.
4. Teman-teman seperjuanganku Almareta, Regilia, Safira dan Herni yang senantiasa membantu, memberikan motivasi dan dukungan tanpa lelah hingga sampai akhirnya saya bisa menyelesaikan skripsi dengan baik.
5. Teman-teman saya Violita, Inne dan Nicky yang telah berjuang bersama selama semester awal sampai akhir.
6. Teman-teman terdekat saya Luluk, Shafira, Livia, Agnes, Della dan Imelda yang selalu ada saat senang dan susah.

(Vinalia Pantou)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Solvabilitas terhadap *Return Saham* pada perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2016-2018.

Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*, dengan jumlah data yang diolah sebanyak 119 perusahaan. Alat analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menjelaskan bahwa *Return Saham* tidak dipengaruhi oleh Profitabilitas dan Likuiditas, *Return Saham* dipengaruhi positif oleh Solvabilitas.

Kata kunci: *Return Saham, Profitabilitas, Likuiditas dan Solvabilitas.*

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of Profitability, Liquidity and Solvency on Stock Returns on property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2016-2018.

The sampling method used was purposive sampling, with a total of 119 data processing companies. The analytical tool used is multiple linear regression analysis.

The results of the study explained that Stock Return is not influenced by Profitability and Liquidity, Stock Return is positively influenced by Solvency.

Keywords: Stock Return, Profitability, Liquidity and Solvency.

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur serta kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena atas rahmat taufiq dan hidayah-Nya yang telah dilimpahkan, sehingga pada kesempatan ini penulis dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi yang berjudul “Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Solvabilitas Terhadap Return Saham pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia“ ini pada akhirnya terselesaikan dengan baik. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat Sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.

Skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik berkat dukungan, bimbingan, bantuan, serta doa dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini ucapan terimakasih tercurahkan kepada:

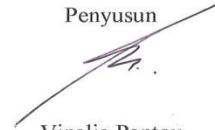
1. Dr. Safik Faozi, S.H., M.Hum. selaku Rektor Universitas Stikubank Semarang.
2. Dr. Euis Soliha, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.
3. Cahyani Nuswandari, S.E., M.Si., Ak. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Universitas Stikubank Semarang.
4. Dr. Sunarto, M.M. selaku dosen pembimbing dan ketua penguji yang telah mengorbankan waktu, tenaga, pikiran untuk membimbing serta memberikan saran kepada penulis dalam menyelesaikan laporan skripsi ini.

5. Dr. Yeye Susilowati, M.M selaku dosen penguji yang telah membantu memberikan kritik dan saran bagi penulis.
6. Rr. Tjahjaning Poerwati, SE., M.Si, Ak, CA selaku dosen penguji yang telah membantu memberikan kritik dan saran bagi penulis.
7. Semua pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata semoga laporan skripsi ini bermanfaat bagi pembaca sekaligus demi menambah pengetahuan tentang penelitian ini.

Semarang, 08 Juli 2020

Penyusun



Vinalia Pantou

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
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 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KAJIAN EMPIRIS DAN HIPOTESIS	6
2.1 TinjauanPustaka	6
2.1.1 Teori Sinyal	6
2.1.2 <i>Return</i> Saham	7
2.1.3 Profitabilitas	8
2.1.4 Likuiditas	10
2.1.5 Solvabilitas	11
2.2 Penelitian Terdahulu	13
2.3 Pengembangan Hipotesis	20
2.3.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return</i> Saham	20

2.3.2	Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return</i> Saham	21
2.3.3	Pengaruh Solvabilitas terhadap <i>Return</i> Saham	22
2.4	Model Penelitian	23
BAB III METODE DAN DESAIN PENELITIAN		24
3.1	Objek Penelitian	24
3.2	Populasi Dan Teknik Pengambilan Sampel	24
3.3	Sampel Dan Teknik Pengambilan Sampel	24
3.4	Jenis Data dan Teknik Pengambilan Data	25
3.5	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	26
3.5.1	Return Saham	26
3.5.2	Profitabilitas	26
3.5.3	Likuiditas	27
3.5.4	Solvabilitas	28
3.6	Metode Analisis Data	29
3.6.1	Statistika Deskriptif	29
3.6.2	Uji Normalitas	29
3.7	Uji Asumsi Klasik	30
3.7.1	Uji Multikoloneritas	30
3.7.2	Uji Autokorelasi	31
3.7.3	Uji Heteroskedastisitas	32
3.8	Pengujian Model Penelitian	33
3.8.1	Analisis Regresi Linear Berganda	33
3.9	Model Penelitian	33
3.9.1	Uji F	33
3.9.2	Koefisien Determinasi (R^2)	34
3.10	Uji Signifikan Parameter Individu (Uji t)	34
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		36
4.1.	Prosedur Pengambilan Sampel	36
4.2.	Analisis Hasil Penelitian	37

4.2.1	Statistika Deskriptif	37
4.3.	Uji Normalitas	38
4.4.	Uji Asumsi Klasik	40
4.4.1.	Uji Multikolonieritas	40
4.4.2.	Uji Autokorelasi	41
4.4.3.	Uji Heteroskedastisitas	42
4.5.	Analisis Regresi Linier Berganda	43
4.6.	Uji Kelayakan Model	44
4.6.1.	Uji F	44
4.6.2.	Uji Koefisien Determinan (R^2)	45
4.7.	Uji Hipotesis (Uji t)	45
4.8.	Pembahasan	47
4.8.1	Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	47
4.8.2	Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	48
4.8.3	Pengaruh Solvabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	49
BAB V	PENUTUP	51
5.1.	Kesimpulan	51
5.2.	Keterbatasan Penelitian	51
5.3.	Saran Penelitian	52
5.4.	Implikasi Penelitian	52
5.4.1	Implikasi Teoritis	52
5.4.2	Implikasi Praktis	52
5.4.3	Implikasi Manajerial	53
DAFTAR PUSTAKA		54
LAMPIRAN		61

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Rata-Rata EPS, CR, DER dan <i>Return</i> Saham	2
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3.1 Definisi Konsep, Operasional dan Pengukuran Variabel	28
Tabel 3.2 Pengambilan Keputusan Durbin-Watson	32
Tabel 4.1 Kriteria Pengambilan Sampel	36
Tabel 4.2 Uji Statistika Deskriptif (Setelah Outlier)	37
Tabel 4.3 Uji Normalitas (Sebelum Outlier)	39
Tabel 4.4 Uji Normalitas (Sesudah Outlier)	39
Tabel 4.5 Uji Multikoloneritas	40
Tabel 4.6 Uji Autokolerasi	41
Tabel 4.7 Uji Heteroskedastisitas	42
Tabel 4.8 Uji Regresi Linier Berganda	43
Tabel 4.9 Uji F	44
Tabel 4.10 Uji Koefisien Determinan (R^2)	45

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Solvabilitas terhadap
Return Saham

23

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I: Daftar Perusahaan	62
Lampiran II: Tabulasi Data	64
Lampiran III: Hasil Output SPSS	70
Lampiran IV: Lembar Bimbingan	74
Lampiran V: Hasil Plagiarisme	77