

SKRIPSI

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, RASIO PROFITABILITAS,
RASIO SOLVABILITAS DAN RASIO PASAR TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
2019-2021**



Disusun Oleh :

Karmila Syafitri

1923210041

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MULTI DATA PALEMBANG
PALEMBANG
2023**

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Multi Data Palembang**

Program Studi Akuntansi
Skripsi Sarjana Ekonomi
Semester Genap Tahun 2022/2023

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, RASIO PROFITABILITAS, RASIO
SOLVABILITAS DAN RASIO PASAR TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2021**

Karmila Syafitri

1923210041

Abstrak

Penelitian ini mempunyai tujuan untuk menganalisis pengaruh Rasio Likuiditas(CR), Profitabilitas (ROE), Solvabilitas (DER), dan Rasio pasar (PBV) saham secara silmutan dan parsial terhadap return saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI 2019-2021. Sampel yang di pakai dalam penelitan menggunakan purposive sampling. Populasi yang di gunakan perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2019-2021 total populasi 171 perusahaan dan perusahaan yang memenuhi kriteria dalam sampel sebanyak 67 perusahaan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa CR, DER, PBV tidak ada pengaruh terhadap return saham serta ROE memiliki pengaruh terhadap retrun saham dengan nilai signifikasi t sebesar 2,334. Secara silmutan CR, ROE, DER, PBV memmpunyai pengaruhsignifikan sebesar 2,853. Hasil analisis regresi menunjukkan nilai R^2 0,115. Hal ini menunjukkan bahwa variabel return saham yang dipengaruhi oleh CR, ROE, DER, PBV hanya mempunyai pengaruh sebesar 11,5% ($0,115 \times 100\%$), sedangkan 88,5% ($100\% - 11,5\%$) sisanya dapat dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak di teliti.

Kata kunci: *Return Saham, Rasio Likuiditas(CR), Profitabilitas (ROE), Solvabilitas (DER), dan Rasio pasar (PBV)*

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Perkembangan dunia bisnis di era sekarang mengalami peningkatan yang tinggi. Semakin banyak para pembisnis dan membuat persaingan yang semakin ketat. Didalam persaingan setiap perusahaan akan berlomba untuk meningkatkan kinerja karyawan dan operasional perusahaan. Dengan itu sebuah perusahaan akan mengalami peningkatan dalam pendanaan perusahaan. Pendanaan menjadi bagian yang penting dalam kegiatan usaha. Salah satu penyedia pendanaan pada perusahaan yaitu pasar modal.

Beberapa tahun terakhir, pasar modal telah menarik perhatian orang-orang yang aktif dalam bisnis. Hal ini karena komunitas bisnis ingin mendapatkan dana tambahan dari perusahaan atau dari pihak lain. Pasar modal juga memainkan peran penting dalam pertumbuhan ekonomi suatu negara. Dari perspektif ekonomi makro, pasar modal berfungsi sebagai alat untuk alokasi sumber daya ekonomi, yang berarti peningkatan pendapatan, penciptaan pekerjaan baru, dan tingkat pembangunan yang lebih tinggi. Penjualan saham di pasar modal adalah salah satu cara bagi bisnis untuk mendapatkan tambahan modal.

Laporan tahunan 2020 menunjukkan bahwa Bursa Efek Indonesia memulai tahun 2020 dengan IHSG di level 6.300-an. Setelah mengalami penurunan yang signifikan selama pandemi tahun 2020, RNTH saham juga mengalami peningkatan sebesar 45,2%, mencapai Rp 13,4 triliun. 2021 ditutup oleh kinerja positif Indeks IHSG, yang mencapai posisi 6.581,5, atau naik 10,1%.

Dengan terjadinya kenaikan para investor akan berharap mendapatkan keuntungan (return) dari investasi pada perusahaan . Pasar modal menjadi wadah untuk para investor untuk melakukan investasi pada perusahaan. Para investor juga merasa aman menanamkan modal guna mendapatkan keuntungan. Dengan Investasi sekuritas pada saham baik jangka panjang ataupun jangka pendek memiliki tujuan untuk memperoleh return. Return Saham merupakan keuntungan yang didapatkan perusahaan, individu, dan institusi dari hasil kebijakan investasi yang dilakukan.

Penanam saham mempunyai harapan memperoleh keuntungan dalam jumlah besar dan relative setiap periode, serta perusahaan membutuhkan laba ditahan dalam jumlah yang sangat besar sehingga mereka bebas untuk melakukan investasi kembali. Pembagian dividen akan berdampak pada investasi badan usaha, karena pemberi kerja akan membelanjakan kisaran harga yang besar untuk para pedagang. Akibatnya, semakin besar dividen yang harus dibayarkan, semakin rendah laba

ditahan dan semakin rendah peran modal oleh karena itu, organisasi harus mampu mengalokasikan laba secara efektif. Laba ditahan sangat besar sehingga bebas untuk diinvestasikan kembali. Pembagian dividen dapat berdampak pada pendanaan perusahaan, karena lembaga akan membelanjakan anggaran besar-besaran untuk investor. Akibatnya organisasi harus mampu mengalokasikan pendapatan dengan baik.

Faktor makro dan mikro memengaruhi return saham. Faktor ekonomi makro terdiri dari yang moneter dan yang non-moneter. Faktor moneter termasuk inflasi, suku bunga, biaya mata uang, tingkat kenaikan moneter, indeks biaya saham terdekat, serta biaya bahanbakar di pasar internasional. Peristiwa sosial, kriminal, dan politik di seluruh dunia adalah contoh faktor non-moneter. Meskipun demikian, aspek mikro frase keuangan bergantung pada banyak faktor. Pendapatan per saham, dividen per saham, DER, nilai buku menurut proporsi, dan rasio ekonomi lainnya dimasukkan ke dalamnya. Investor akan menggunakan metode pasar untuk menilai dan memilih saham; metode ini sangat penting dan berdampak pada return saham. Beberapa contoh faktor penting termasuk informasi moneter, informasi tentang pangsa pasar dan siklus bisnis. Rasio likuiditas yang diwakili oleh CR adalah salah satu analisis ekonomi utama yang dilakukan dalam penelitian ini. Berbeda dengan dua rasio lainnya, CR adalah pengukuran paling umum yang menunjukkan kemampuan bisnis untuk membayar hutang dalam jangka pendek, karena rasio ini dapat menunjukkan seberapa jauh kreditur memungkinkan perusahaan untuk

membayar hutang dengan kas yang tersedia, surat berharga yang dapat diuangkan, akun piutang dan persediaan yang dapat diuangkan.

Selanjutnya adalah rasio profitabilitas, yang diwakili oleh ROE. Peneliti menentukan ROE karena rasio ini dapat digunakan sebagai tolak ukur profitabilitas dari perspektif pemegang saham; dalam hal ini, ROE memberikan taraf pengembalian atas investasi yang biasa dilakukan oleh pemegang saham. Akibatnya, penilaian yang diberikan oleh suatu perusahaan sebanding dengan seberapa efektif ia menghasilkan keuntungan bagi investor.

Faktor ketiga yang dibahas dalam penelitian ini adalah rasio solvabilitas yang diuji oleh DER. Uji ini dipilih sebagai representasi rasio solvabilitas karena memiliki kemampuan untuk menilai kekuatan struktur modal suatu perusahaan. Karena struktur modal perusahaan akansangat penting untuk operasinya, ini penting bagi investor. Perusahaan akan bergantung pada pihak luar atau kreditur jika nilai DERnya tinggi. Jumlah hutang yang lebih besar daripada total ekuitas meningkatkan risiko investasi. Hal ini menyebabkan harga saham dibursa turun dan return saham turun.

PBV, merupakan rasio antara harga pasar saham dan nilai bukunya, digunakan untuk memproyeksikan nilai pasar terakir. Nilai buku memiliki nilai yang stabil dan dapat dibandingkan dengan harga pasar, jadi rasio ini dipilih. PBV juga dapat digunakan untuk membandingkan dengan perusahaan homogen untuk menunjukkan harga saham yang mahal atau

murah. Ini karena PBV menunjukkan nilai aset dan penjualan suatu perusahaan, yang cenderung lebih stabil dibandingkan dengan harga pasar. Harga saham yang lebih tinggi menunjukkan seberapa jauh sebuah perusahaan dapat menciptakan nilai berdasarkan jumlah kapital yang diinvestasikan. Erick R. Ch. Worotikan¹, Rosalina A. M. Koleangan, Jantje L. Sepang, (2021) Hasil penelitiannya menunjukkan bahwa CR, D ER, ROA, memiliki pengaruh positif terhadap return saham sedangkan ROE berpengaruh negatif terhadap return saham. Adestia Saraswati, Abdul Halim, Ati RetnaSari (2020) Dalam penelitiannya menunjukkan bahwa variabel DER dan PBV berpengaruh secara parsial terhadap return saham. Dede Hendra (2019) Dalam penelitiannya terdapat variabel independen yang memengaruhi return saham, yaitu CR, DER, ROA, PBV. Pengambilan judul berfaktor karena return saham menjadi penilaian yang penting untuk investasi para investor dalam mengambil keputusan terhadap investasi panelitian ini juga bertujuan untuk menguji CR, D ER, ROA, PBV. Serta perusahaan manufaktur yang menjadi wadah pengambilan data dikarenakan perusahaan yang bergerak di bidang manufaktur mempunyai dampak terhadap ekonomi negara, maka itu judul yang diambil *Pengaruh Rasio Likuiditas, Rasio Profitabilitas, Rasio Solvabilitas Dan Rasio Pasar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode 2019-2021.*

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang penelitian ini mempunyai rumusan masalah antara lain :

1. Bagaimana pengaruh CR, ROE, DER serta PBV terhadap return saham perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di BEI secara parsial.
2. Bagaimana pengaruh CR, ROE, DER serta PBV terhadap return saham perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di BEI secara simultan.

1.3 Ruang Lingkup Penelitian

Batasan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2019–2021, yang lengkap menerbitkan laporan keuangan selama periode tersebut.
2. Return saham adalah variabel dependen penelitian ini, dan variabel independen adalah CR, DER, ROA, PBV
3. Objek penelitian adalah return saham perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam BEI.

1.4 Tujuan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah, tujuan penelitian ini adalah untuk:

- 1) Mengetahui bagaimana CR, DER, ROA, PBV mempengaruhi

return saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia; secara parsial.

- 2) Mengetahui bagaimana CR, DER, ROA, PBV mempengaruhi return saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia secara silmutan.

1.5 Manfaat Penelitian

Beberapa pihak diharapkan dapat memperoleh manfaat dari hasil penelitian ini:

- 1) Secara teoretis, hasil penelitian diharapkan dapat memberikan referensi dan masukan untuk kemajuan ilmu ekonomi akuntansi, khususnya dalam pengetahuan tentang faktor-faktor yang mempengaruhi return saham perusahaan manufaktur.
- 2) Secara akademis, hasil penelitian diharapkan dapat memberikan referensi dan masukan untuk keperluan penelitian dalam ruang lingkup yang lebih luas tentang ekonomi akuntansi.
- 3) Hasil penelitian diharapkan Secara praktis, hasil penelitian diharapkan dapat memberi peneliti pelatihan intelektual dan pemahaman tentang konsep ilmiah, terutama ilmu akuntansi sektor publik. Secara praktis, hasil penelitian diharapkan dapat memberikan gambaran tentang keadaan perusahaan melalui pengukuran rasio profitabilitas, solvabilitas, dan rasio pasar terhadap return saham. Dengan demikian, hasil penelitian dapat digunakan untuk memberikan masukan yang bermanfaat untuk proses pengambilan keputusan pendanaan

penetapan kebijakan dimasa yang akan datang.

1.6 Sistematika Penelitian

Sistematik penelitian ini terdiri dari beberapa bab antara lain :

BAB I PENDAHULUAN

Penulis membahas latar belakang, rumusan masalah, ruang lingkup, tujuan, dan manfaat penelitian dalam bab ini.

BAB II TINJAUAN PUSAKA

Penulis memberikan tinjauan dasar tentang pemahaman Anda tentang investasi, return saham, likuiditas, profitabilitas, solvabilitas, rasio pasar, dan analisis rasio keuangan. Selain itu, mereka membahas hipotesis sementara, kerangka pikir, dan penelitian sebelumnya.

BAB III METODE PENELITIAN

Penulis membahas metode yang digunakan untuk melakukan penelitian, subjek atau objek yang diteliti, dan jenis data yang digunakan.

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN:

Penulis akan membahas hasil uji data penelitian di bagian ini. Mereka juga akan menjelaskan hasil dengan benar.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Penulis akan memberikan kesimpulan dari penelitian dan memberikan saran kepada pihak yang memerlukan.

DAFTAR PUSAKA

- Afif Aulia Novirman (2013). Pengaruh Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan, Kapitalisasi Pasar, Dan Dividend Payout Ratio Terhadap Return Saham Jakarta Islamic Index. *Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Uin Jakarta*
- Ang, Robert. (1997). Buku Pintar Pasar Modal Indonesia, Buku Pintar Pasar Modal Indonesia, Edisi 1, Mediasoft Indonesia
- AnoragaDanPakarti. (2008). Pengantar Pasar Modal, Pt. Rineka Cipta, Jakarta.
- Antara, Stefanus, Jantje Sepang Dan Ivonne S. Saerang (2014). Analisis Rasio Likuiditas, Aktivitas, Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Perusahaan Wholesale Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Emba, Vol.2 No.3 September 2014*.
- Astohar. (2010). Pengaruh Return On Asset, Debt To Equity Ratio, Price To Book Value, Dan Earning Per Share Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia. *Eksplanasi Volume 5 Nomor 2 Edisi Oktober. 2010*.
- Brigham, Eugene F. Dan Joel F. Houston. (2009). Dasar-Dasar Manajemen Keuangan. Buku satu, Edisi kesepuluh, Alih bahasa Ali Akbar Yulianto. Jakarta : Salemba Empat. Tandelilin, Eduardus. 2010. Portofolio
- Dwialesi, Juanita Bias, Dan Ni Putu Yudarmayanti. (2016). "Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Indeks Kompas 100." *E-Jurnal Manajemen Unud. Vol. 5, No. 4: 2544- 2572*
- Effendi, Dan Hermanto. (2017). Pengaruh Rasio Keuangan Dan Volume Perdagangan Terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi Volume 6, Nomor 11*.
- Emi Masyitah., Kahar Jarya Sarjana Harahap. (2018). Analisis Kinerja Menggunakan Rasio Likuiditas Dan Profitabilitas. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Kontemporer)Volume 1 No. 1/ Oktober Tahun 2018, (E- Issn: 2623-2596)*
- Fahmi, Irham. (2015). Analisis Laporan Keuangan. *Bandung : Alfabeta, Cv, 2014*

- Fatmawati Manik Liper Siregar, Parman Tarigan, Ady Inrawan. (2017). Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Pertambangan Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Financial Issn : 2502-4574 Vol. 3, No. 2, Desember 2017*
- Ghozali, I. (2018). Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program Ibm Spss 25. Edisi Kesembilan. Cetakan Kesembilan. Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam. (2011) . “Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program Spss”. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hartono, J. (2005). Analisis Dan Desain Sistem Informasi: Pendekatan, Terstruktur, Teori dan Praktik Aplikasi Bisnis. Yogyakarta
- I.G.K.A Ulupui. (2010). Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage, Aktivitas, Dan Profitabilitas terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis Vol 2 No 1*
- Kasmir. (2019). Analisis Laporan Keuangan. Edisi Pertama. Cetakan Kedua Belas.
- Mia Dwi Lestari. (2018). Analisis Pengaruh Return On Asset (Roa), Current Ratio (Cr), Return On Equity (Roe), Dan Debt To Equity Ratio (Der) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Food And Beverages Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016. *Simki-Economic Vol. 02 No. 08 Tahun 2018*
- Neni Marlina Br Purba. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Leverage Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Di Bei. *Jurnal Akuntansi Keuangan Dan Bisnis Vol. 12, No. 2, November 2019.*
- Nova Dwi Handayani, Nicken Destriana. (2021) Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Perusahaan Manufaktur. *E-Jurnal Akuntansi Tsm Vol. 1, No. 1, Maret 2021, Hlm. 13-24.*
- Prastowo, G. W. (2013). Analisis Pengaruh Current Ratio, Roa, Roe, Pbv, Der, Terhadap Return Saham (Study Kasus Pada Perusahaan Manufaktur 2008-2011).
- Rosiana, Rita, Et Al. (2014). Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Aktifitas, Rasio Pasar, Firm Size, Tingkat Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2011). *Jurnal Bisnis Dan Manajemen, Vol. 4, No.1, April. Semarang.*
- Suganda, T. R. (2018). Event Study: Teori Dan Pembahasan Reaksi Pasar Modal. Indonesia.

Sugiono, (2018) Metode Penelitian kuantitatif, Kualitatif, Dan R&D. Bandung: Alfabeta.”

Sukmadinata, Nana Syaodih. (2007). Metode Penelitian Pendidikan. Bandung: Rosdakarya

Penantian 4 Tahun, Ihsng Rekor Ath & Sempat Ambruk Saat Covid www.Cnbcindonesia.Com/Market/20211111100220-17-290649/Penantian-4-Tahun-Ihsg-Rekor-Ath-Sempat-Ambruk-Saat-Covid

Laporan Keuangan Tahunan Perusahaan Www.Idx.Co.Id

Yogiyanto.2009. Teori Portofolio Dan Analisis Investasi. Universitas Gajah Mada. Yogyakarta

Zaenal Muttakin., Prihatiningsih. 2018. Analisis Pengaruh Current Ratio (Cr), Debt Equity Ratio (Der), Return On Equity (Roe), Dan Price Book Value (Pbv) Terhadap Return Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia (Issi) Periode 2013-2017. *Jurnal Sains Ekonomi Dan Perbankan Syariah Vol 8 , Nomor 2 , Juli 2018.*

