

**ANALISIS PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



**Oleh:
Eve Ho
180810093**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2022**

**ANALISIS PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar sarjana**



**Oleh:
Eve Ho
180810093**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2022**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Eve Ho
NPM : 180810093
Fakultas : Ilmu Sosial dan Humaniora
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa “Skripsi” yang saya buat dengan judul:

“ANALISIS PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”

Adalah hasil karya sendiri dan bukan “duplikasi” dari karya orang lain. Sepengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip di dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur PLAGIASI, saya bersedia naskah skripsi ini digugurkan dan gelar yang saya peroleh dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari siapapun.

Batam, 23 Juli 2022



Eve Ho
180810093

**ANALISIS PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana**

**Oleh
Eve Ho
180810093**

**Telah disetujui oleh Pembimbing pada tanggal
seperti tertera dibawah ini**

Batam, 23 Juli 2022

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and lines, positioned above the name of the supervisor.

**Dr.M. Sunarto Wage, S.E., M.SI.
Pembimbing**

ABSTRAK

Dalam kegiatan bisnis, tentunya perlu dilakukan analisis terhadap kondisi perusahaan untuk memprediksi harga saham di masa depan agar harapan dalam pengembalian (*return*) yang tinggi dapat tercapai. Ketika menganalisis laporan keuangan suatu perusahaan dapat dilaksanakan dengan berbagai cara salah satunya dengan perhitungan rasio-rasio yang diinginkan. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas dan likuiditas terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Populasi penelitian sejumlah 26 perusahaan dengan sampel sebanyak 11 perusahaan dimana metode yang digunakan ialah metode *purposive sampling*. Memanfaatkan jenis data sekunder serta menggunakan metode kuantitatif, data akan diolah menggunakan program SPSS versi 26. Berdasarkan hasil penelitian uji t membuktikan *return on asset* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan $0,009 < 0,050$ dan $t_{hitung} 2,757 > t_{tabel} 2,02108$, *net profit margin* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan $0,009 < 0,050$ dan $t_{hitung} -2,751 < t_{tabel} 2,02108$, *current ratio* secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan $0,386 > 0,050$ dan $t_{hitung} -0,876 < t_{tabel} 2,02108$ serta *cash ratio* secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan $0,234 > 0,050$ dan $t_{hitung} 1,209 < t_{tabel} 2,02108$. Hasil penelitian uji F membuktikan secara simultan bahwa *return on asset*, *net profit margin*, *current ratio* dan *cash ratio* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan $0,036 < 0,050$ dan $F_{hitung} 2,852 > F_{tabel} 2,61$.

Kata Kunci : Profitabilitas, Likuiditas, *Return* Saham

ABSTRACT

In business activities, of course, it is necessary to analyze the condition of the company to predict future stock prices so that expectations of high returns can be achieved. When analyzing the financial statements of a company, it can be carried out in various ways, one of which is the calculation of the desired ratios. This study was conducted to determine the effect of profitability and liquidity on stock returns in manufacturing companies listed on the BEI. The research population is 26 companies with a sample of 11 companies where the method used is purposive sampling method. Utilizing secondary data types and using quantitative methods, the data will be processed using the SPSS version 26 program. Based on the results of the t test research, it proves that return on assets partially has a significant effect on stock returns with a significant value of $0.009 < 0.050$ and $t_{count} 2.757 > t_{table} 2,02108$, net profit margin partially has a significant effect on stock returns with a significant value of $0.009 < 0.050$ and $t_{hitung} -2,751 < t_{table} 2,02108$, the current ratio partially has no significant effect on stock returns with a significant value of $0.386 > 0.050$ and $t_{count} -0.876 < t_{table} 2,02108$ and partially cash ratio has no significant effect on stock returns with a significant value of $0.234 > 0.050$ and $t_{count} 1.209 < t_{table} 2.02108$. The results of the F test show simultaneously that return on assets, net profit margin, current ratio and cash ratio have a significant effect on stock returns with a significant value of $0.036 < 0.050$ and $F_{count} 2.852 > F_{table} 2.61$.

Keywords : *Profitability, Liquidity, Stock Return*

KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa kami panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi penelitian yang berjudul “Analisis Profitabilitas dan Likuiditas Terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” dimana skripsi ini juga merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan Strata Satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam.

Penulis menyadari bahwa skripsi penelitian ini masih jauh dari sempurna. Karena itu, kritik dan saran akan senantiasa penulis terima dengan senang hati. Dengan segala keterbatasan, penulis menyadari pula bahwa skripsi penelitian ini takkan terwujud tanpa bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Nur Elfi Husda, S.Kom., M.SI., selaku Rektor Universitas Putera Batam;
2. Bapak Dr. Michael Jibrael Rorong, S.T., M.I.Kom., selaku Dekan Universitas Putera Batam;
3. Bapak Haposan Banjarnahor, S.E., M.SI. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam;
4. Bapak Dr. M. Sunarto Wage, S.E., M.SI selaku Pembimbing Skripsi yang telah membantu memberikan arahan dalam Skripsi Penelitian pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam;
5. Bapak Mortigor Afrizal Purba, S.E.Ak., M.Ak., C.A. selaku Pembimbing Akademik pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam;
6. Dosen dan Staff Universitas Putera Batam;
7. Kepala Kantor dan Staff Otoritas Jasa Keuangan yang turut membantu dalam memberikan informasi yang diperlukan dalam penyusunan skripsi;
8. Keluarga, terutama orang tua peneliti yang selalu memberikan doa serta dukungan kepada peneliti;
9. Teman-teman yang memberikan semangat serta dukungan dalam penyusunan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik.

Semoga Tuhan Yang Maha Esa melimpahkan berkat dan anugerah-Nya kepada semua orang yang telah membantu penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

Batam, 23 Juli 2022



Eve Ho
180810093

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN	i
HALAMAN JUDUL	ii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR RUMUS	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	6
1.3 Batasan Masalah	6
1.4 Rumusan Masalah	6
1.5 Tujuan Penelitian	7
1.6 Manfaat Penelitian	8
1.6.1 Manfaat Teoritis	8
1.6.2 Manfaat Praktis	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Teori Dasar Penelitian	10
2.2 Teori Variabel Y, X	12
2.2.1 Definisi <i>Return</i> Saham	12
2.2.2 Perhitungan <i>Return</i> Saham	13
2.2.3 Definisi Rasio Profitabilitas	13
2.2.4 Definisi Rasio Likuiditas	16
2.3 Penelitian Terdahulu	19
2.4 Kerangka Pemikiran	25
2.5 Hipotesis	25
BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1 Desain Penelitian	26
3.2 Operasional Variabel	27
3.2.1 Variabel Dependen (Y)	28
3.2.2 Variabel Independen (X)	28
3.3 Populasi dan Sampel	31
3.3.1 Populasi	31
3.3.2 Sampel	32
3.4 Jenis dan Sumber Data	33
3.5 Teknik Pengumpulan Data	34
3.6 Teknik Analisis Data	34
3.6.1 Analisis Deskriptif	34
3.6.2 Uji <i>Outlier</i>	35
3.6.3 Uji Asumsi Klasik	35

3.6.3.1	Uji Normalitas	35
3.6.3.2	Uji Multikolinearitas	36
3.6.3.3	Uji Heteroskedastisitas	36
3.6.3.4	Uji Autokorelasi	37
3.6.4	Analisis Regresi Linear Berganda	37
3.6.5	Uji Hipotesis	38
3.6.5.1	Uji t	38
3.6.5.2	Uji F	38
3.6.6	Uji Koefisien Determinasi (R²)	38
3.7	Lokasi dan Jadwal Penelitian	39
3.7.1	Lokasi Penelitian	39
3.7.2	Jadwal Penelitian	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		40
4.1	Hasil Penelitian	40
4.1.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	40
4.1.2	Uji Asumsi Klasik	41
4.1.2.1	Uji Normalitas	41
4.1.2.2	Uji Multikolinearitas	43
4.1.2.3	Uji Heteroskedastisitas	44
4.1.2.4	Uji Autokorelasi	45
4.1.3	Analisis Regresi Linear Berganda	46
4.1.4	Uji Hipotesis	48
4.1.4.1	Uji t (Parsial)	48
4.1.4.2	Uji F (Simultan).....	49
4.1.5	Uji Koefisien Determinasi (R²)	50
4.2	Pembahasan.....	50
4.2.1	Pengaruh Antara <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i>	50
4.2.2	Pengaruh Antara <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Terhadap <i>Return Saham</i> ...	51
4.2.3	Pengaruh Antara <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>Return Saham</i>	52
4.2.5	Pengaruh <i>Return on Assets, Net Profit Margin, Current Ratio</i> dan <i>Cash Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	53
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		54
5.1	Simpulan	54
5.2	Saran.....	55
DAFTAR PUSTAKA		56
LAMPIRAN		
Lampiran 1. Pendukung Penelitian		
Lampiran 2. Daftar Riwayat Hidup		
Lampiran 3. Surat Keterangan Penelitian		

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	25
Gambar 3. 1 Desain Penelitian	27
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas - Histogram.....	42
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas – <i>P-plot</i>	42
Gambar 4. 3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	45

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 <i>Return Saham</i>	3
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	24
Tabel 3. 1 Operasional Variabel.....	30
Tabel 3. 2 Daftar Populasi Penelitian.....	31
Tabel 3. 3 Daftar Sampel Penelitian.....	33
Tabel 4. 1 Hasil Analisis statistik deskriptif.....	40
Tabel 4. 2 Hasil uji Normalitas – <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	43
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas	44
Tabel 4. 4 Hasil Uji Autokorelasi.....	46
Tabel 4. 5 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	46
Tabel 4. 6 Hasil Uji t	48
Tabel 4. 7 Hasil Uji F	49
Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi	50

DAFTAR RUMUS

Rumus 2. 1 <i>Return Saham</i>	13
Rumus 2. 2 <i>Return on Assets</i>	14
Rumus 2. 3 <i>Return on Equity</i>	15
Rumus 2. 4 <i>Return on Investment</i>	15
Rumus 2. 5 <i>Net Profit Margin</i>	15
Rumus 2. 6 <i>Current Ratio</i>	17
Rumus 2. 7 <i>Quick Ratio</i>	18
Rumus 2. 8 <i>Cash Ratio</i>	18
Rumus 2. 9 <i>Rasio Perputaran Kas</i>	18
Rumus 2. 10 <i>Inventory to NWC</i>	19
Rumus 3. 1 <i>Return Saham</i>	28
Rumus 3. 2 <i>Return on Assets</i>	29
Rumus 3. 3 <i>Net Profit Margin</i>	29
Rumus 3. 4 <i>Current Ratio</i>	29
Rumus 3. 5 <i>Cash Ratio</i>	30
Rumus 3. 6 <i>Analisis Regresi Linear Berganda</i>	37