

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

**SKRIPSI**



Oleh :  
Sherlly  
170810052

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA  
UNIVERSITAS PUTERA BATAM  
TAHUN 2021**

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

**SKRIPSI**

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



**Oleh :  
Sherlly  
170810052**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA  
UNIVERSITAS PUTERA BATAM  
TAHUN 2021**

## SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Sherlly  
NPM : 170810052  
Fakultas : Ilmu Sosial dan Humaniora  
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa “Skripsi” yang saya buat dengan judul:

**Analisis Profitabilitas dan Solvabilitas 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, didalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip didalam 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 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, 25 Januari 2021



Sherlly  
170810052

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

**SKRIPSI**

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

**Oleh  
Sherlly  
170810052**

**Telah disetujui oleh Pembimbing pada tanggal  
seperti tertera di bawah ini**

**Batam, 25 Januari 2021**



**Handra Tupa, S.PdL. M.Ak.  
Pembimbing**

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas dan solvabilitas terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah berupa studi literatur dan dokumentasi. Studi literatur dalam penelitian ini diperoleh dari jurnal dan hasil penelitian terdahulu sedangkan dokumentasi dalam penelitian ini berupa data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan yang di *publish* di Bursa Efek Indonesia. Populasi yang terdapat dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur subsektor makanan & minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan periode pengamatan selama 5 (lima) tahun yaitu dari 2015 hingga 2019, sebanyak 30 (tiga puluh) perusahaan yang termasuk dalam populasi dan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Dari 30 (tiga puluh) perusahaan tersebut yang memenuhi kriteria untuk dijadikan sampel yaitu sebanyak 10 (sepuluh) perusahaan. Total data sampel secara keseluruhan berjumlah 50 (lima puluh) data sampel yaitu dari 10 (sepuluh) perusahaan yang dikalikan dengan 5 (lima) tahun. Namun, terdapat beberapa data yang dinyatakan cukup *extreme* yang mengakibatkan data tidak dapat berdistribusi normal, sehingga perlu dilakukan pengujian outlier terhadap data tersebut. Total data sampel setelah pengujian outlier berjumlah 47 data sampel. Metode analisis yang terdapat dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda, uji T dan uji F. Hasil kesimpulan dalam penelitian ini yaitu secara parsial profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap return saham, solvabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham dan secara simultan profitabilitas dan solvabilitas berpengaruh signifikan terhadap return saham.

**Kata Kunci :** profitabilitas; solvabilitas; *return* saham.

## **ABSTRACT**

*The purpose of this study is to find out the impact of profitability and solvency on stock returns in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange. Data used in this research is a literature study and documentation. The literature study in this research is obtained from journals and previous research results, while the documentation used in this study is obtained from financial reports published on the Indonesia Stock Exchange. The population in this study is a food & beverage sub-sector manufacturing company listed on the Indonesia Stock Exchange with an observation period of 5 (five) years, from 2015 to 2019, 30 (thirty) companies are included in the population and by using the purposive sampling method. From the 30 (thirty) companies that fulfill the criteria to be sampled are 10 (ten) companies. The entire total sample data are 50 (fifty), which are from 10 (ten) companies multiplied by 5 (five) years. However, there are some data that are considered to be quite extreme, which results in data not being normally distributed, so it is necessary to carry out an outlier test of the data. The total sample data after outlier testing was 47 sample data. The analysis method contained in this study is multiple linear regression analysis, T test and F test. The conclusion of this study indicated that partially profitability has a significant effect on stock returns, solvency has no significant effect on stock returns and simultaneously profitability and solvency have a significant effect on stock returns.*

**Keywords :** *profitability; solvency; stock returns.*

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan segala rahmat dan karuniaNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan tugas akhir yang merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program studi strata satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam.

Penulis menyadari bahwa skripsi 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 ini takkan terwujud tanpa bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahaan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Rektor Universitas Putera Batam Ibu Dr. Nur Elfi Husda, S.Kom., M.SI.;
2. Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Humaniora Bapak Dr. Hendri Herman, S.E., M.Si.;
3. Ketua Program Studi Akuntansi Bapak Haposan Banjarnahor, S.E., M.SI.;
4. Bapak Handra Tipa, S.PdI., M.Ak. selaku pembimbing Skripsi pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam;
5. Dosen dan Staff Universitas Putera Batam;
6. PT Bursa Efek Indonesia yang telah memberikan informasi dalam penyusunan skripsi ini;
7. Orang Tua dan Keluarga lainnya yang selalu memberikan nasihat dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
8. Teman-teman dan sahabat yang selalu mendukung dan menjadi penyemangat dalam pembuatan skripsi ini.

Semoga Tuhan Yang Maha Esa membalas kebaikan dan selalu mencurahkan hidayah serta taufik-Nya, Amin.

Batam, 25 Januari 2021

Sherlly

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL DEPAN</b> .....	i
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	ii
<b>SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	iii
<b>ABSTRAK</b> .....	iv
<b>ABSTRACT</b> .....	vi
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	x
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xi
<b>DAFTAR RUMUS</b> .....	xii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	5
1.3. Batasan Masalah.....	6
1.4. Rumusan Masalah.....	6
1.5. Tujuan Penelitian.....	7
1.6. Manfaat Penelitian.....	7
1.6.1.Aspek Teoritis.....	7
1.6.2.Aspek Praktis .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	9
2.1. Landasan Teori.....	9
2.1.1.Investasi Pasar Modal .....	9
2.1.2.Analisis Fundamental.....	10
2.1.3.Laporan Keuangan.....	10
2.1.4.Definisi <i>Return</i> Saham.....	12
2.1.5.Definisi Profitabilitas.....	14
2.1.6.Definisi Solvabilitas.....	17
2.2. Penelitian Terdahulu .....	18
2.3. Kerangka Pemikiran .....	22
2.3.1.Hubungan Profitabilitas dengan <i>Return</i> Saham .....	22
2.3.2.Hubungan Solvabilitas dan <i>Return</i> Saham .....	23
2.4. Hipotesis .....	24
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	25
3.1. Desain Penelitian .....	25
3.2. Populasi dan Sampel.....	25
3.2.1.Populasi .....	25
3.2.2.Sampel.....	27
3.3. Teknik Pengumpulan Data .....	27
3.4. Operasional Variabel .....	28
3.4.1.Variabel Independen .....	28
3.4.2.Variabel Dependen .....	29
3.5. Metode Analisis Data.....	29
3.5.1.Analisis Statistik Deskriptif.....	29



3.5.2. Uji <i>Outlier</i> .....	30
3.5.3. Uji Asumsi Klasik .....	30
3.5.4. Uji Hipotesis .....	33
3.6. Lokasi dan Jadwal Penelitian .....	36
3.6.1. Lokasi Penelitian .....	36
3.6.2. Jadwal Penelitian .....	36
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> .....	37
4.1. Hasil Penelitian .....	37
4.1.1. Analisis Statistik Deskriptif .....	37
4.1.2. Uji Asumsi Klasik .....	38
4.1.3. Uji Hipotesis .....	43
4.2. Pembahasan.....	48
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b> .....	52
5.1. Simpulan .....	52
5.2. Saran.....	53
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	54
<b>LAMPIRAN</b>	
Lampiran 1 Penelitian Terdahulu	
Lampiran 2 Daftar Riwayat Hidup	
Lampiran 3 Surat Keterangan Penelitian	
Lampiran 4 Hasil Perhitungan Variabel	
Lampiran 5 Hasil Olahan SPSS 25	
Lampiran 6 Tabel <i>Durbin Watson</i>	
Lampiran 7 Tabel Distribusi T	
Lampiran 8 Tabel Distribusi F	
Lampiran 9 Laporan Keuangan Perusahaan	
Lampiran 10 Hasil Turnitin	

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 2.1</b> Kerangka Pemikiran .....	23
<b>Gambar 3.1</b> Desain Penelitian.....	25
<b>Gambar 4.1</b> Hasil Uji <i>Histogram</i> .....	39
<b>Gambar 4.2</b> Hasil Uji Normalitas dengan <i>P-Plot</i> .....	40
<b>Gambar 4.3</b> Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	42

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 1.1</b> Nilai Rata-rata <i>Return</i> Saham Fluktuatif .....	2
<b>Tabel 2.1</b> Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	21
<b>Tabel 3.1</b> Populasi.....	26
<b>Tabel 3.2</b> Sample .....	27
<b>Tabel 3.3</b> Variabel Independen .....	28
<b>Tabel 3.4</b> Variabel Dependen .....	29
<b>Tabel 3.5</b> Uji Autokorelasi .....	33
<b>Tabel 3.6</b> Jadwal Penelitian .....	36
<b>Tabel 4.1</b> Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	38
<b>Tabel 4.2</b> Hasil Uji Normalitas dengan <i>One-Sample Kolmogrov-Smirnov</i> .....	41
<b>Tabel 4.3</b> Hasil Uji Multikolinieritas.....	41
<b>Tabel 4.4</b> Hasil Uji Autokorelasi <i>Durbin-Watson</i> .....	43
<b>Tabel 4.5</b> Hasil Regresi Linear Berganda .....	44
<b>Tabel 4.6</b> Hasil Uji Statistik T .....	45
<b>Tabel 4.7</b> Hasil Uji Statistik F.....	46
<b>Tabel 4.8</b> Hasil Koefisien Determinasi.....	47

## DAFTAR RUMUS

<b>Rumus 2.1</b> <i>Return Total</i> .....	13
<b>Rumus 2.2</b> <i>Capital Gain</i> .....	13
<b>Rumus 2.3</b> <i>Yield</i> .....	13
<b>Rumus 2.4</b> <i>Return Saham</i> .....	14
<b>Rumus 2.5</b> <i>Return on Assets</i> .....	15
<b>Rumus 2.6</b> <i>Return on Equity</i> .....	16
<b>Rumus.2.7</b> <i>Gross Profit Margin</i> .....	16
<b>Rumus.2.8</b> <i>Operating Profit Margin</i> .....	16
<b>Rumus 2.9</b> <i>Net Profit Margin</i> .....	17
<b>Rumus 2.10</b> <i>Debt to Assets Ratio</i> .....	18
<b>Rumus 2.11</b> <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	18
<b>Rumus 3.1</b> <i>Persamaan Regresi Linear Berganda</i> .....	34