

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, PROFITABILITAS,
SOLVABILITAS, AKTIVITAS DAN PENILAIAN PASAR TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB
SEKTOR PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2016-2020**



NIM : 041702503125144

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS SATYA NEGARA INDONESIA

JAKARTA 2022

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, PROFITABILITAS,
SOLVABILITAS, AKTIVITAS DAN PENILAIAN PASAR TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB
SEKTOR PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2016-2020**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA AKUNTANSI
Program Studi Akuntansi - Strata 1**

OLEH :

NAMA : JUNIANTI

NIM : 041702503125144

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS SATYA NEGARA INDONESIA
JAKARTA 2022**

***THE EFFECT OF LIQUIDITY RATIO, PROFITABILITY, SOLVENCY,
ACTIVITY AND MARKET ASSESSMENT ON STOCK RETURNS IN
PROPERTY AND REAL ESTATE SUB SECTOR MANUFACTURING
COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE FOR THE***

2016-2020 PERIOD

THESIS

The Study Program Accounting



BY :

NAME : JUNIANTI

NIM : 041702503125144

FACULTY ECONOMICS AND BUSINESS

SATYA NEGARA INDONESIA UNIVERSITY

2022Th, JAKARTA

***THE EFFECT OF LIQUIDITY RATIO, PROFITABILITY, SOLVENCY,
ACTIVITY AND MARKET ASSESSMENT ON STOCK RETURNS IN
PROPERTY AND REAL ESTATE SUB SECTOR MANUFACTURING
COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE FOR THE***

2016-2020 PERIOD

THESIS

Submitted as one of the requirements for obtaining a degree

***BACHELOR OF ACCOUNTING
Accounting Study Program - Strata 1***



BY :

NAME : JUNIANTI

NIM : 041702503125144

***FACULTY ECONOMICS AND BUSINESS
SATYA NEGARA INDONESIA UNIVERSITY
2022Th, JAKARTA***

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Junianti

NIM : 041702503125144

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri dan seluruh isi skripsi menjadi tanggung jawab saya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 08 Februari 2022



Junianti

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : Junianti
NIM : 041702503125144
JURUSAN : Akuntansi
KONSENTRASI : Pajak
JUDUL SKRIPSI : Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Aktivitas, dan Penilaian Pasar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Property dan Real Estate Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2016-2020
TANGGAL UJIAN : 08 Februari 2022

Jakarta, 08 Februari 2022

Dosen Pembimbing II

(Christina, S.E., M.Si)

Dekan



(GL. Heri Prasetya, S.E., M.M)

Dosen Pembimbing I

(Natrion, ST., SE., M.Ak)

Ketua Jurusan

(Tagor Darius Sidauruk, SE., M.Si, CRP)

LEMBAR PENGESAHAN PENGUJI

PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, SOLVABILITAS,
AKTIVITAS DAN PENILAIAN PASAR TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR PROPERTY DAN
REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE TAHUN 2016-2020

OLEH :

Nama : Junianti
NIM : 041702503125144

Telah dipertahankan didepan penguji pada tanggal 08 Februari 2022

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat-syarat untuk diterima

Ketua Penguji/Pembimbing I

(Natrion,ST.,SE.,M.Ak)

Anggota Penguji



(Tagor Darius Sidauruk,SE.,M.Si.CRP)

Anggota Penguji



(Christina,S.E.,M.Si)

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji dan syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Skripsi ini yang berjudul “PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS DAN PENILAIAN PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2016-2020”.

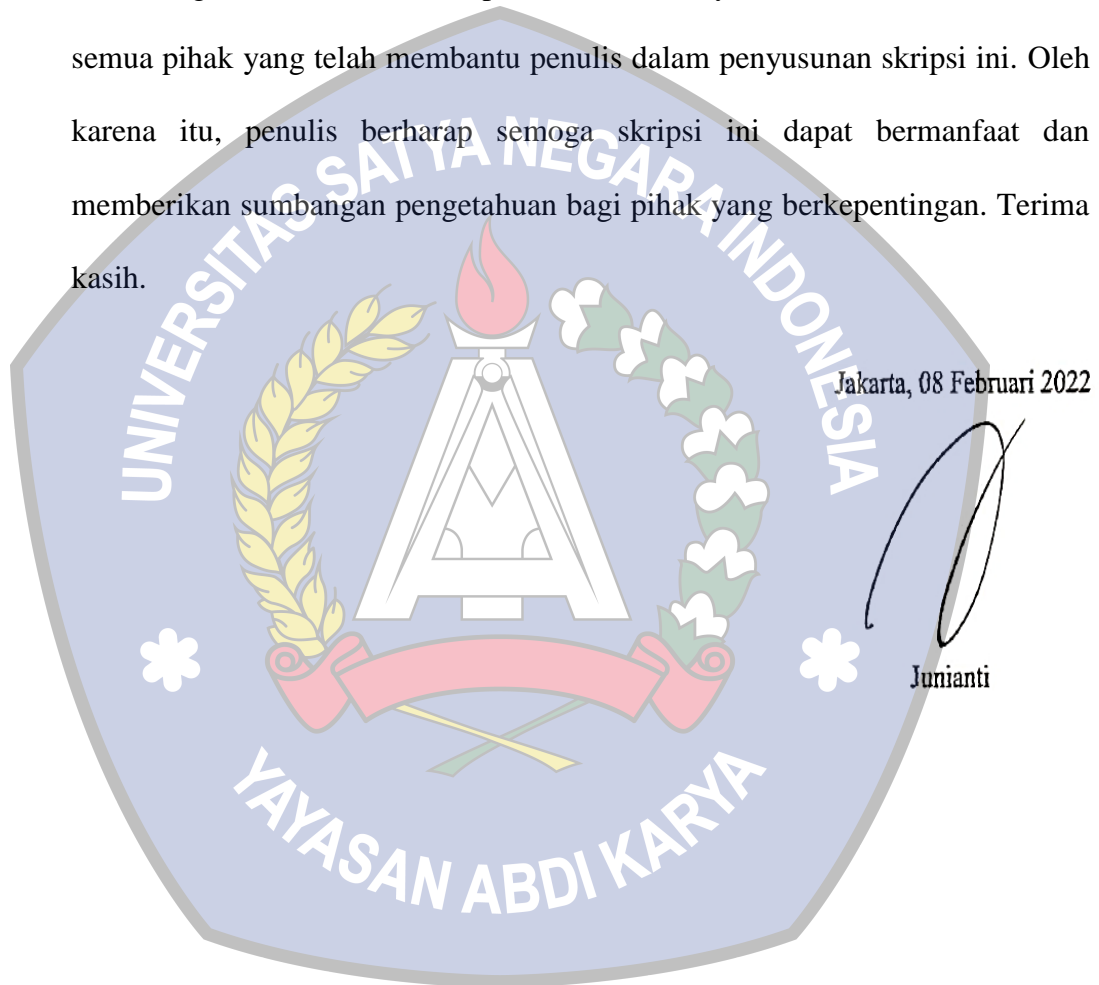
Sebagaimana ketentuan yang berlaku di Universitas Satya Negara Indonesia, bahwa mahasiswa tingkat akhir diharuskan menyusun skripsi sebagai salah satu persyaratan penyelesaian pendidikan sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Satya Negara Indonesia.

Banyak rintangan dan hambatan yang ditemui oleh penulis selama menyusun dan membuat skripsi ini. Namun berkat doa dan dukungan baik secara moril maupun materil dari berbagai pihak sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Oleh karena itu, penulis dengan ini mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar – besarnya kepada :

1. Ibu Dra. Merry L. Panjaitan, MM., MBA selaku Rektor Universitas Satya Negara Indonesia
2. Bapak GL. Hery Prasetya, SE., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Satya Negara Indonesia.
3. Bapak Tagor Darius Sidauruk, SE., M.Si. CRP selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Satya Negara Indonesia.
4. Bapak Natrion, ST., SE., M.Ak selaku Pembimbing Akademik sekaligus Dosen Pembimbing I skripsi yang telah menyediakan waktu, memberikan saran serta nasehat – nasehat yang sangat bermanfaat dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Ibu Christina, S.E, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah menyediakan waktu memberikan saran serta nasehat – nasehat yang sangat bermanfaat dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis serta Staff Universitas Satya Negara Indonesia.
7. Teruntuk Suami, Orang Tua, Mama Mertua, Kakak-kakak, Adik-adik serta keluarga tercinta yang tak henti memberikan dukungan, arahan, nasehat dan doa untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman – teman seperjuangan Akuntansi dan Manajemen angkatan 2017 lanjutan, terima kasih untuk semua dukungan, semangat dan kenangan yang terindah serta suka dan duka selama kuliah.

9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, penulis ucapkan terimakasih atas dukungan dan doanya dalam penyusunan skripsi ini.

Semoga Allah SWT melimpahkan Berkah-Nya serta membalas kebaikan semua pihak yang telah membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan sumbangan pengetahuan bagi pihak yang berkepentingan. Terima kasih.



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Aktivitas dan Penilaian Pasar terhadap Return Saham pada perusahaan manufaktur sub sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode tahun 2016-2020.

Metode analisis data yang digunakan adalah statistik deskriptif, uji asumsi klasik, uji regresi linear berganda, dan uji hipotesis. Jenis data yang digunakan yaitu jenis kuantitatif dari data sekunder yang berupa laporan keuangan perusahaan sub sektor *property dan real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020 diolah menggunakan SPSS versi 26. Jumlah sampel yang diolah adalah 21 perusahaan. Teknik pengumpulan data menggunakan *purposive sampling*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) secara parsial Likuiditas, Aktivitas, dan Penilaian pasar tidak berpengaruh signifikan terhadap Return saham, (2) secara parsial Profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap Return saham, (3) secara parsial Solvabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Return saham. Sedangkan (4) secara simultan Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Aktivitas dan Penilaian Pasar berpengaruh signifikan terhadap Return Saham.

Kata Kunci : Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Aktivitas, Penilaian Pasar, dan Return Saham.

ABSTRACT

This study aims to determine whether there is an effect of Liquidity, Profitability, Solvency, Activity and Market Valuation on Stock Returns in property and real estate sub-sector manufacturing companies listed on the Bursa Efek Indonesia for the 2016-2020 period.

The data analysis method used is descriptive statistics, classical assumption test, multiple linear regression test, and hypothesis testing. The type of data used is quantitative type from secondary data in the form of financial statements of property and real estate sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2020 processed using SPSS version 26. The number of samples processed were 21 companies. The data collection technique used purposive sampling.

The results showed that (1) partially Liquidity, Activity, and Market valuation had no significant effect on stock returns, (2) partially Profitability had a positive and significant effect on stock returns, (3) partially Solvency had a negative and significant effect on stock returns. Meanwhile, (4) Simultaneously, Liquidity, Profitability, Solvency, Activity and Market Valuation have a significant effect on Stock Return.

Keywords: *Liquidity Ratio, Profitability, Solvency, Activity, Market Valuation, and Stock Return.*

DAFTAR ISI

COVER SKRIPSI	i
<i>THESIS</i>	iii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iv
SURAT PENGESAHAN SKRIPSI	v
SURAT PENGESAHAN PENGUJI.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian	9
BAB II LANDASAN TEORI	12

2.1 Saham	12
2.1.2 Return Saham	14
A. Jenis-Jenis Return Saham	14
B. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham.....	17
2.2 Laporan Keuangan	18
2.2.1 Jenis-Jenis Laporan Keuangan.....	18
2.3 Analisis Rasio Keuangan	20
2.4 Penelitian Terdahulu yang Relevan	28
2.5 Kerangka Pemikiran Teoritis dan Pengembangan Hipotesis	31
2.5.1 Hubungan Antar Variabel.....	31
1.Pengaruh Rasio Likuiditas terhadap Return Saham	31
2.Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Return Saham.....	32
3.Pengaruh Rasio Solvabilitas terhadap Return Saham	33
4.Pengaruh Rasio Aktivitas terhadap Return Saham.....	34
5.Pengaruh Rasio Penilaian Pasar terhadap Return Saham.....	34
6.Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Aktivitas dan Penilaian Pasar terhadap Return Saham.....	35
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	37

3.1 Waktu dan Tempat penelitian	37
1.Waktu Penelitian.....	37
2.Tempat Penelitian	37
3.2 Desain Penelitian	37
3.3 Hipotesis Statistik.....	38
3.4 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	39
3.4.1 Variabel Penelitian.....	39
3.4.2 Definisi Operasional Variabel.....	43
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	45
3.6 Jenis Data.....	45
3.7 Populasi dan Sampel.....	45
3.8 Metode Analisis Data	46
3.8.1 Statistik Deskriptif.....	47
3.8.2 Uji Asumsi Klasik.....	47
3.8.3 Analisis Regresi Linear Berganda	50
3.8.4 Pengujian Hipotesis	51
BAB IV ANALISIS PEMBAHASAN.....	54
4.1 Penyajian Data	54

4.2 Hasil Uji Analisis Data Penelitian.....	57
4.2.1 Hasil Uji Analisis Dekriptif	57
4.2.2 Hasil Uji Asumsi Klasik	60
4.2.3 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	65
4.2.4 Hasil Uji Hipotesis.....	68
4.3 Pembahasan	76
1. Pengaruh Likuiditas Terhadap Return Saham	76
2. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Return Saham.....	78
3. Pengaruh Solvabilitas Terhadap Return Saham.....	79
4. Pengaruh Aktivitas Terhadap Return Saham.....	80
5. Pengaruh Penilaian Pasar Terhadap Return Saham.....	82
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	84
5.1 Kesimpulan	84
5.2 Saran.....	85
DAFTAR PUSTAKA	88

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian.....	28
Tabel 3.1	Operasional Variabel	43
Tabel 4.1	Kriteria Sampel Penelitian.....	55
Tabel 4.2	Data Perusahaan	56
Tabel 4.3	Analisis Deskriptif	58
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas	61
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolonieritas	62
Tabel 4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas	64
Tabel 4.7	Hasil Uji Autokorelasi	65
Tabel 4.8	Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	66
Tabel 4.9	Hasil Uji t (Parsial)	70
Tabel 4.10	Hasil Uji F (Simultan)	74
Tabel 4.11	Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Pertumbuhan Perusahaan	3
Gambar 2.1 Kerangka Berfikir	31



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Riwayat Hidup	92
Lampiran 2 Hasil Output Uji SPSS Versi 26	93
Lampiran 3 Tabel Distribusi	97

