



**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO  
SOLVABILITAS DAN RASIO LIKUIDITAS  
TERHADAP *RETURN* SAHAM  
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN  
MAKANAN DAN MINUMAN YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
(BEI) PERIODE 2013-2017)**

Oleh:

**LIANA HANDAYANI**

NIM. 2015-12-185

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2019**



**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO  
SOLVABILITAS DAN RASIO LIKUIDITAS  
TERHADAP *RETURN* SAHAM  
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN  
MAKANAN DAN MINUMAN YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
(BEI) PERIODE 2013-2017)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat  
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan  
Sarjana Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muria Kudus

Oleh:

**LIANA HANDAYANI**

NIM. 2015-12-185

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2019**

**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO SOLVABILITAS DAN  
RASIO LIKUIDITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM**

**(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE  
2013-2017)**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul : “**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO SOLVABILITAS DAN RASIO LIKUIDITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2013-2017)**” adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 23 Juni 2019

Penyusun,



Liana Handayani

NIM. 2015-12-185

**HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI**

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO SOLVABILITAS DAN  
RASIO LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM**

**(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE  
2013-2017)**

Oleh:

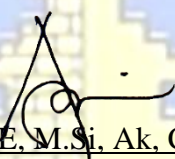
**Liana Handayani**

NIM. 2015-12-185

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Kamis, tanggal 29 Agustus 2019 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

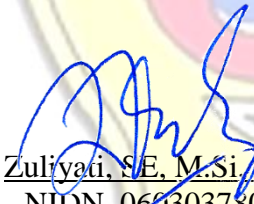
**SUSUNAN DEWAN PENGUJI**


Penguji I

  
Ashari, SE, M.Si, Ak, CA, CPA  
NIDN. 0608127602

Dosen Pembimbing  
(Merangkap Penguji III)



Penguji II

  
Zuliyati, SE, M.Si, Ak.  
NIDN. 0603037801

  
Febra Robiyanto, SE, M.Si, Akt.  
NIDN. 0619027701

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

  
  
H. Muhammad Edris, Drs. MM  
NIDN. 0618066201

**HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI**

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO SOLVABILITAS DAN  
RASIO LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM**

**(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE  
2013-2017)**

Oleh:


**Liana Handayani**

NIM. 2015-12-185


Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Kudus, 29 Agustus 2019

Mengetahui,  
Ketua Program Studi

  
Sri Mulyani, SEI, M.Si  
NIDN. 0611018202

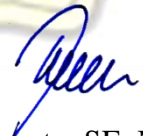
Pembimbing I

  
Sri Mulyani, SEI, M.Si  
NIDN. 0611011802

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

  
Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM  
NIDN. 0618066201

Pembimbing II

  
Febra Robiyanto, SE, M.Si, Akt.  
NIDN. 0619027701

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO:

1. Ciri – ciri orang berilmu ialah dari tutur katanya yang bisa membuat tentram dan bahagia orang lain. (KH. Ahmad Dahlan)
2. Harga kebaikan manusia adalah diukur menurut apa yang telah dilaksanakan atau diperbuatnya. (Ali bin Abi Thalib)
3. “Berlapang – lapanglah dalam majlis”, maka lapangkanlah niscaya Allah akan memberi kelapangan untukmu. Dan apabila dikatakan: “Berdirilah kamu”, maka berdirilah, niscaya Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat. Dan Allah Maha Mengetahui apa yang kamu kerjakan. (QS. Al-Mujadilah, ayat: 11)

### PERSEMBAHAN:

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

1. Bapak dan Ibu tercinta yang selalu mendoakan dan mendukungku
2. Kakak-kakakku tercinta
3. Teman-teman yang selalu memberi inspirasi
4. Almamater UMK

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufiq, dan hidayah-Nya sehingga pada kesempatan ini penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO SOLVABILITAS DAN RASIO LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2013-2017)** sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.


Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapat bimbingan dan saran-saran dari berbagai pihak, sehingga penyusunan skripsi ini dapat terealisasikan. Untuk itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. H. Suparno, SH. MS, selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Bapak Dr. H Mochammad Edris, Drs. MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberi ijin untuk mengadakan penelitian dalam skripsi ini.
3. Ibu Sri Mulyani, SEI, M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi dan Bisnis Universitas Muria Kudus, serta selaku Dosen Pembimbing I yang telah banyak membantu dan meluangkan waktu serta dengan kesabarannya membimbing peneliti sampai selesainya skripsi ini.

4. Bapak Febra Robiyanto, SE, M.Si, Ak selaku Dosen Pembimbing II yang telah banyak membantu dan meluangkan waktu serta dengan kesabarannya membimbing peneliti sampai selesainya skripsi ini.
5. Seluruh Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah banyak memberikan bekal ilmu pengetahuan.
6. Bapak dan ibu yang telah memberikan do'a, dukungan, semangat, dan kepercayaan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
7. Teman-teman yang selalu membantuku.

Semoga segala bantuan dan kebaikan tersebut mendapat imbalan balasan dari Allah SWT. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna dan masih banyak kekurangan, karena keterbatasan waktu, tenaga, biaya dan kemampuan penulis. Oleh karena itu segala kritik dan saran yang bersifat membangun senantiasa penulis harapkan. Penulis berharap skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi semua pihak.

Kudus, 23 Juni 2019

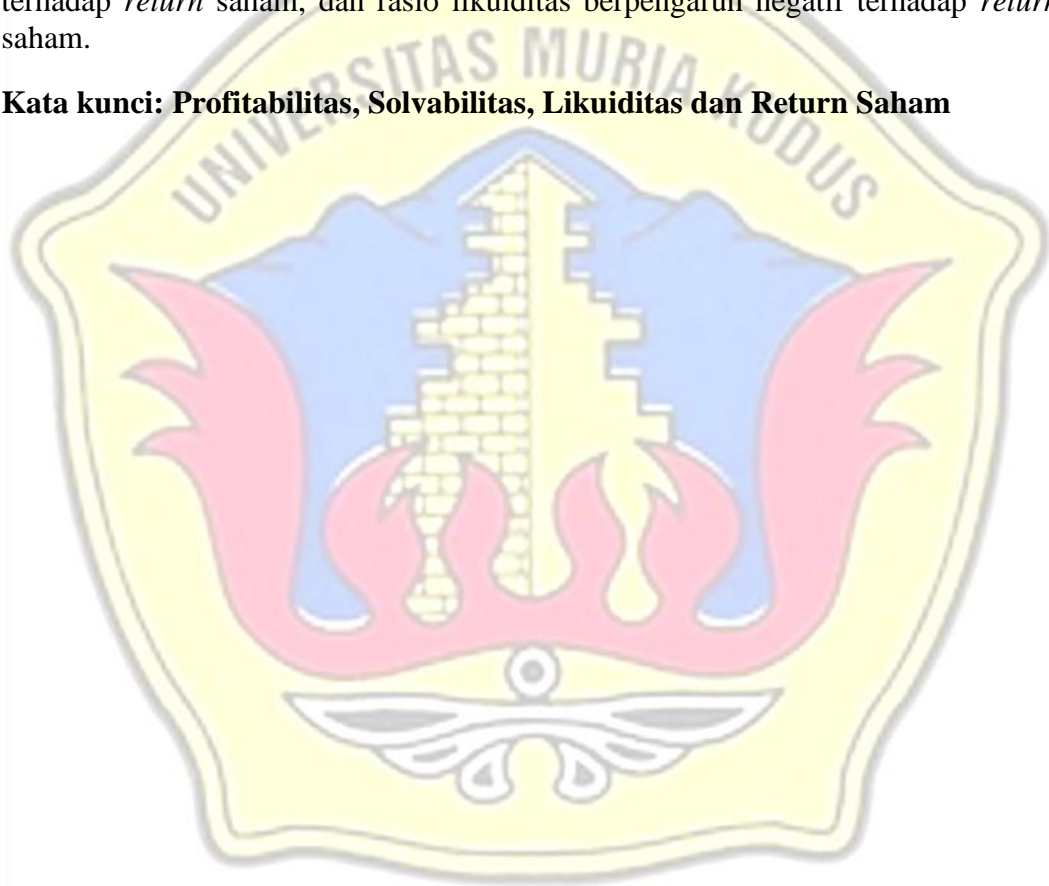
  
Liana Handayani



## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis bagaimana pengaruh rasio profitabilitas, rasio solvabilitas, dan rasio likuiditas terhadap *return* saham. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013-2017. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* yaitu penentuan sampel dari populasi yang ada berdasarkan kriteria-kriteria yang dikehendaki oleh peneliti. Pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi linier berganda dengan metode SPSS. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa rasio profitabilitas, rasio solvabilitas dan rasio likuiditas secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan secara parsial rasio profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham, rasio solvabilitas berpengaruh negatif terhadap *return* saham, dan rasio likuiditas berpengaruh negatif terhadap *return* saham.

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



## **ABSTRACT**

*The purpose of this study is to analyze how the effect of profitability ratios, solvency ratios, and liquidity ratios on stock returns. The population in this study is a food and beverage sub-sector manufacturing company registered in the Indonesia Foam Company (IDX) for the period 2013-2017. The sampling technique uses purposive sampling, which is to determine the sample of the population based on the criteria desired by the researcher. Hypothesis testing uses multiple linear regression analysis using the SPSS method. Based on the results of the study show that profitability ratios, solvency ratios, and liquidity ratios simultaneously influence stock returns. While partially profitability ratios do not affect stock returns, solvency ratios negatively affect stock returns, and liquidity ratios negatively affect stock returns.*

**Keywords: Profitability, Solvency, Liquidity, and Stock Returns**



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERNYATAAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
ABSTRAK .....	viii
ABSTRACT .....	ix
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Ruang Lingkup .....	7
1.3 Perumusan Masalah .....	7
1.4 Tujuan Penelitian .....	8
1.5 Kegunaan Penelitian .....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	9
2.1 Landasan Teori .....	9
2.1.1 Tori Sinyal .....	9
2.1.2 Saham .....	11
2.1.3 <i>Return</i> Saham .....	12
2.1.4 Profitabilitas .....	14
2.1.5 Solvabilitas .....	16
2.1.6 Likuiditas .....	17
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu .....	19
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	21
2.4 Perumusan Hipotesis .....	22
2.4.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return</i> Saham .....	22

2.4.2 Pengaruh Solvabilitas terhadap <i>Return Saham</i> .....	23
2.4.3 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i> .....	24
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>26</b>
3.1 Rancangan Penelitian .....	26
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	26
3.2.1 Variabel Dependen .....	26
3.2.2 Variabel Independen .....	28
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	30
3.4 Populasi dan Sampel .....	30
3.5 Pengumpulan Data .....	32
3.6 Pengolahan Data .....	32
3.7 Analisis Data .....	32
3.7.1 Statistik Deskriptif .....	33
3.7.2 Uji Asumsi Klasik .....	33
3.7.2.1 Uji Normalitas .....	33
3.7.2.2 Uji Multikolonieritas .....	34
3.7.2.3 Uji Autokorelasi .....	34
3.7.2.4 Uji Heteroskedastisitas .....	35
3.7.3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	35
3.7.4 Uji Hipotesis .....	36
3.7.4.1 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	36
3.7.4.2 Uji Statistik F .....	37
3.7.4.3 Uji Statistik t .....	38
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>40</b>
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	40
4.2 Penyajian Data .....	41
4.2.1 Profitabilitas .....	41
4.2.2 Solvabilitas .....	43
4.2.3 Likuiditas .....	44
4.2.4 Return Saham .....	45
4.3 Analisis Data .....	46

4.3.1 Statistik Deskriptif .....	47
4.3.2 Uji Asumsi Klasik .....	49
4.3.2.1 Uji Normalitas .....	49
4.3.2.2 Uji Multikolonieritas .....	50
4.3.2.3 Uji Autokorelasi .....	51
4.3.2.4 Uji Heteroskedastisitas .....	52
4.3.3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	54
4.3.4 Uji Hipotesis .....	55
4.3.4.1 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	56
4.3.4.2 Uji Statistik F .....	56
4.3.4.3 Uji Statistik t .....	57
4.4 Pembahasan .....	60
<b>BAB V PENUTUP</b> .....	<b>63</b>
5.1 Kesimpulan .....	63
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	64
5.3 Saran Penelitian .....	64
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>66</b>
<b>LAMPIRAN</b> .....	<b>69</b>

## DAFTAR TABEL

2.1 Penelitian Terdahulu .....	19
3.1 Sampel Penelitian .....	31
4.1 Hasil Pemilihan Sampel Penelitian .....	41
4.2 Hasil <i>Return On Equity</i> (ROE) .....	42
4.3 Hasil <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) .....	43
4.4 Hasil <i>Current Ratio</i> .....	44
4.5 Hasil <i>Return Saham</i> .....	45
4.6 Hasil Statistik Deskriptif .....	47
4.7 Hasil Uji Normalitas .....	50
4.8 Hasil Uji Multikolonieritas .....	51
4.9 Hasil Uji Autokorelasi .....	52
4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	52
4.11 Hasil Regresi Linier Berganda .....	54
4.12 Hasil Koefisien Determinasi .....	56
4.13 Hasil Uji Statistik F .....	56
4.14 Hasil Uji Statistik t .....	57

## DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	21
4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	53



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Makanan dan Minuman yang Menjadi Sampel Penelitian Pemikiran Teoritis
- Lampiran 2. Hasil Perhitungan *Return On Equity* (ROE)
- Lampiran 3. Hasil Perhitungan *Debt To Equity Ratio* (DER)
- Lampiran 4. Hasil Perhitungan *Current Ratio*
- Lampiran 5. Hasil Perhitungan *Return Saham*
- Lampiran 6. Statistik Deskriptif
- Lampiran 7. Uji Normalitas
- Lampiran 8. Uji Multikolonieritas
- Lampiran 9. Uji Autokorelasi
- Lampiran 10. Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 11. Regresi Linier Berganda
- Lampiran 12. Koefisien Determinasi ( $R^2$ )
- Lampiran 13. Uji Statistik F
- Lampiran 14. Uji Statistik t

