

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN SOLVABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2012-2016**

SKRIPSI

OLEH

RESSY YUNITA

1113001126



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI STRATA-1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

JAKARTA

2018

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2012-2016**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) pada Program Studi Strata-I Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) – Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari skripsi yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 30 Januari 2018



1113001126

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2012-2016**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) di Program Studi Strata-1 Akuntansi, Prodi Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Ibu Dr. Lies Zulfiati, S.E., M.Si., Ak., CA dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata-1 Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi di Program Studi Strata-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.

Jakarta, 30 Januari 2018

Pembimbing,

Kepala Prodi S-1 Akuntansi,



Dr. Lies Zulfiati, S.E., M.Si., Ak., CA



Dr. Lies Zulfiati, S.E., M.Si., Ak., CA

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2012-2016**

Telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Prodi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 22 Februari 2018 dengan nilai A.

Panitia Ujian Skripsi

1.  ; Dr. Lies Zulfiati, S.E., M.Si., Ak., CA
(Kepala Prodi S-1 Akuntansi)
2.  ; Siti Almurni, SE., M. Ak
(Sekretaris Prodi S-1 Akuntansi)
3.  ; Dr. Lies Zulfiati, S.E., M.Si., Ak., CA
(Pembimbing)
4.  ; Flourien Nurul CH, SE., M.Si, Ak, CA
(Ketua Penguji)
5.  ; Arief Wicaksono, SE., M.Si, Ak, CMA, CA
(Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji syukur dipanjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang merupakan persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya atas segala bimbingan, dukungan, bantuan, serta doanya kepada semua pihak selama penyusunan skripsi ini. Secara khusus penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak H. Agustian Burdah, BSBA., MBA, selaku Ketua Yayasan Pendidikan Fatahillah Jakarta (YPFJ).
2. Bapak Drs. Ridwan Marongrong M.Sc, selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).
3. Ibu Dr. Lies Zulfiati, S.E., M.Si., Ak., CA Kepala Program Studi Strata-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
4. Ibu Dr. Lies Zulfiati, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktunya serta memberikan masukan hingga skripsi ini selesai.
5. Bapak Ir. Dwi Windu Suryono, M.Sc selaku Dosen Penasehat Akademik yang selalu meluangkan waktu dan mencurahkan perhatian bagi penulis selama mengikuti perkuliahan.
6. Kepada kedua orang tua penulis yang telah memberikan banyak motivasi baik moril maupun materil untuk mendukung kesuksesan dan selalu memberikan doa serta support kepada penulis.
7. Kepada kakak dan adik penulis yang selalu memberikan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Perpustakaan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia yang telah banyak membantu untuk meminjamkan buku-buku kepada penulis selama mengikuti perkuliahan dan dalam penulisan skripsi ini.
9. Teman-teman Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia angkatan 2013 yang sama-sama berjuang dari awal hingga akhir perkuliahan, khususnya sahabat Ika, Dina, Mela, Chendra dan teman teman kelas 4G lainnya.

10. Rimas Tirta, yang memberikan motivasi dan support serta waktu yang diluangkan dalam membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
11. Sahabat-sahabat Ussy, Sera, Maryati yang selalu memberikan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
12. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari penyusunan skripsi ini jauh dari kesempurnaan. Mengingat keterbatasan kemampuan dan ilmu pengetahuan yang penulis miliki, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari seluruh pembaca dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak.

Jakarta, 30 Januari 2018

Ressy Yunita
NPK 1113001126

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ressy Yunita
NPM : 1113001126
Program Studi : Strata-1 Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul :

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2012-2016**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 30 Januari 2018

Yang menyatakan,

Ressy Yunita

ABSTRAK

Nama : Ressy Yunita
NPM : 1113001126
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul :

**Pengaruh Profitabilitas dan Solvabilitas Terhadap *Return Saham* Pada
Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
2012 – 2016**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan meneliti Pengaruh Profitabilitas dan Solvabilitas terhadap *Return Saham* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2016.

Penelitian ini ialah penelitian jenis kausal komparatif. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2012 sampai dengan tahun 2016. Sampel ditentukan berdasarkan metode *purpose sampling*, dengan jumlah sampel sebanyak 42 perusahaan manufaktur sehingga total observasi dalam penelitian ini sebanyak 210 observasi. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder. Teknik dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel dengan menggunakan software *Eviews 8*.

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa (1) Profitabilitas(ROE) berpengaruh signifikan positif terhadap *Return Saham*(RT), (2) Solvabilitas(DER) berpengaruh signifikan positif terhadap *Return Saham*(RT), (3) Secara simultan (bersama-sama) menunjukkan bahwa Profitabilitas(ROE) dan Solvabilitas(DER) mempunyai pengaruh terhadap *Return Saham*(RT). (4) Kemudian hasil estimasi regresi menunjukkan kemampuan prediksi dari 2 variabel independen tersebut terhadap *return* saham sebesar 60%, sedangkan sisanya 40% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak dimasukkan dalam analisis ini.

Kata kunci : Profitabilitas (ROE), Solvabilitas (DER), Return Saham (RT)

ABSTRACT

Nama : Ressy Yunita
NPM : 1113001126
Study Program : S1-Akuntansi
Title :

THE EFFECT OF PROFITABILITY AND SOLVENCY ON STOCK RETURNS IN MANUFACTURING COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2012-2016

This study aims to identify and examine the effect Profitability and Solvency on Stock Returns of manufacturing companies that listed in Indonesia Stock Exchange (BEI) period 2012-2016.

This study is the kind of comparative causal research. The population of this research are manufacturing companies that listed on the Stock Exchange period 2012 to 2016. The sample was determined by purposive sampling method, with a total sample of 42 manufacturing companies, bringing the total observation in this study were 210 observations. The data used in this research is secondary data. The analysis technique in this study uses in this study is pool data regression analysis uses Eviews 8 software.

The research proves that (1) Profitability(ROE) has a significant positive effect on Stock Returns(RT), (2) Solvency(DER) has a significant positive effect on Stock Returns(RT), (3) Simultaneously (together) shows that Profitability(ROE) and Solvency(DER) have an influence on Stock Returns(RT). (5) In the other hand, the result of regression estimation of 2 independent variable on firm value shows the stock returns 60% and 40% remains are affected from other factors outside of this model.

Keywords : Profitability (ROA), Solvency (DER), Stock Returns (RT)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI.....	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Perumusan Masalah Pokok.....	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA	7
2.1 Review Hasil Penelitian Terdahulu	7
2.2 Landasan Teori	10
2.2.1 Teori Sinyal	10
2.2.2 Profitabilitas.....	11
2.2.2.1 Pengertian Profitabilitas	11
2.2.2.2 Tujuan dan Manfaat Profitabilitas	12
2.2.2.3 Jenis-Jenis Rasio Profitabilitas	13
2.2.3 Solvabilitas	14
2.2.3.1 Pengertian Solvabilitas	14
2.2.3.2 Tujuan dan Manfaat Solvabilitas.....	14
2.2.3.3 Jenis-Jenis Rasio Solvabilitas.....	16
2.2.4 Saham	16
2.2.5 Return Saham	18
2.2.5.1 Pengertian Return Saham	18
2.2.5.2 Komponen Return Saham.....	20
2.2.5.3 Jenis-Jenis Return Saham	20
2.2.5.4 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham	21
2.3 Hubungan Antar-Variabel Penelitian.....	23
2.3.1 Profitabilitas Terhadap Return Saham.....	23
2.3.2 Solvabilitas Terhadap Return Saham	25
2.4 Kerangka Konseptual Penelitian	26
BAB III METODE PENELITIAN	27
3.1 Strategi Penelitian	27
3.2 Model Pengujian Hipotesis	28
3.3 Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	28

3.3.1 Definisi Variabel.....	28
3.3.2 Operasionalisasi Variabel.....	30
3.4 Data dan Sampel Penelitian	32
3.4.1 Data Penelitian.....	32
3.4.2 Sampel Penelitian	32
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	36
3.6 Metode Analisis Data.....	36
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	36
3.6.2 Analisis Regresi Data Panel.....	37
3.6.2.1 Commom Effect Model (The Pooled OLS)	37
3.6.2.2 Fixed Effect Model (FEM).....	38
3.6.2.3 Random Effect Model (REM)	38
3.6.3 Metode Estimasi Model	38
3.6.3.1 Uji Chow (Uji Commom Effect Model vs Fixed Effect Model	39
3.6.3.2 Uji Hausman (Uji Fixed Effect Model vs Random Effect Model	39
3.6.4 Uji Asumsi Klasik	40
3.6.4.1 Uji Normalitas	40
3.6.4.2 Uji Multikolinearitas	40
3.6.4.3 Uji Heteroskedastisitas	41
3.6.4.4 Uji Autokorelasi	41
3.6.5 Uji Hipotesis	41
3.6.5.1 Analisis Regresi Linier Berganda Data Panel	42
3.6.5.2 Uji Statistik t (Uji t-Test).....	42
3.6.5.3 Uji Statistik F (Uji F-Test)	43
3.6.5.4 Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	43

BAB IV ANALISIS DATA DAN HASIL PENELITIAN..... 44

4.1 Hasil Analisis Data Panel dan Pengujian Hipotesis	44
4.1.1 Statistik Deskriptif.....	44
4.1.2 Hasil Analisis Regresi Data Panel	45
4.1.2.1 Commom Effect Model (The Pooled OLS)	45
4.1.2.2 Fixed Effect Model (FEM).....	46
4.1.2.3 Random Effect Model (REM).....	48
4.1.3 Hasil Penentuan Metode Estimasi Model	49
4.1.3.1 Uji Chow (Perbandingan Commom Effect Model Dengan Fixed Effect Model)	50
4.1.3.2 Uji Hausman (Perbandingan Fixed Effect Model Dengan Random Effect Model	51
4.1.4 Uji Asumsi Klasik	52
4.1.4.1 Uji Normalitas	52
4.1.4.2 Uji Multikolinearitas	52
4.1.4.3 Uji Heteroskedastisitas	53
4.1.4.4 Uji Autokorelasi	54
4.1.5 Uji Hipotesis	55
4.1.5.1 Regresi Linier Berganda Data Panel	55
4.1.5.2 Uji Statistik t (Pengujian Secara Parsial).....	57
4.1.5.3 Uji Statistik F (Pengujian Secara Simultan).....	58

4.1.5.4 Uji Koefisien Determinasi	59
4.2 Interpretasi Hasil.....	60
BAB V SIMPULAN	62
5.1 Simpulan	62
5.2 Saran.....	62
5.3 Keterbatasan Penelitian dan Pengembangan Penelitian.....	63
DAFTAR REFRENSI.....	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	26
Gambar 4.1 Grafik Histogram.....	52

\

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Variabel Penelitian dan Pengukuran Variabel	31
Tabel 3.2 Pemilihan Sampel Penelitian 2012-2016	33
Tabel 3.3 Daftar Sampel Penelitian 2012-2016	34
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	44
Tabel 4.2 Hasil Running Commom Effect Model	45
Tabel 4.3 Hasil Running Fixed Effect Model	46
Tabel 4.4 Hasil Running Random Effect Model.....	48
Tabel 4.5 Hasil Running Uji Chow	50
Tabel 4.6 Hasil Running Uji Hausman	51
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	53
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	53
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi	55
Tabel 4.10 Hasil Regresi Linier Berganda.....	56
Tabel 4.11 Hasil Uji Statistik T (Uji Parsial).....	58
Tabel 4.12 Hasil Uji Statistik F (Uji Simultan).....	59
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi	59

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Biodata Peneliti.....	68
Lampiran 2 Tabulasi Data Penelitian.....	69
Lampiran 3 Hasil <i>Output Eviews 8</i>	75
Lampiran 4 Surat Keterangan Riset	83
Lampiran 5 Lembar Konsultasi.....	84