

**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN RASIO
LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2014-2018)**



Oleh:

DWIJANI MARDHIYAH

01031181419033

Jurusan Akuntansi

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2020

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Rasio Likuiditas Terhadap
Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi Yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia BEI Periode 2014-2018)**

Disusun Oleh :

Nama : Dwijani Mardhiyah
Nim : 01031181419033
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan Menengah

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Pembimbing Skripsi
Ketua



Tanggal : 20 Agustus 2019

Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak
NIP. 195501131990031002

Anggota



Tanggal : 31 Juli 2019

Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak, CA
NIP. 198605132015042002

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas Dan Rasio Likuiditas
Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor
Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode
2014-2018)**


Disusun oleh:

Nama : Dwijani Mardhiyah
NIM : 01031181419033
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Keuangan Menengah

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 19 Desember 2019
dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

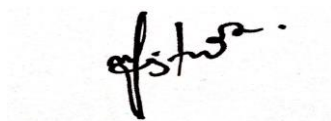
Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 19 Desember 2019

Ketua



Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak
NIP. 19550113 199003 1 002

Anggota



Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19860513 201504 2 002

Anggota



Rika Henda Safitri, S.E., M.Acc., Ak
NIP. 19870530 201404 2 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Dwijani Mardhiyah

NIM : 01031181419033

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

BidangKajian/Konsentrasi : Akuntansi Keuangan Menengah

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Rasio Likuiditas Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018).

Pembimbing :

Ketua : Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak

Anggota 1 : Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA

Anggota 2 : Rika Henda Safitri, S.E., M.Acc, Ak

Tanggal Ujian : 19 Desember 2019

Adalah benar hasil karya sendiri. Dalam Skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Inderalaya, 13 Januari 2020
Pembuat Pernyataan



Dwijani Mardhiyah
NIM.01031181419033

MOTTO

Kesulitan tidaklah selalu kesulitan! Kesulitan seringkali merupakan jalan Tuhan untuk membuat kita berlutut, diam, berdoa dan bekerja lebih keras lagi atau mulai dari awal lagi.

(Robert H. Schuller)

Bila anda ingin sukses hari ini, bergegaslah untuk terus melaju ke depan. Jangan menunggu sebuah kata-kata “tunggu waktu yang tepat” karena itu akan menghancurkan impianmu.

~~~

Use your youth as good as possible.

~~~

Kupersembahkan kepada:

- Papa dan Mama tercinta
- Saudaraku
- Yang terkasih
- Almamater

KATA PENGANTAR

Puji syukur diucapkan kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian skripsi yang berjudul **”Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Rasio Likuiditas terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)”**. Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Rasio Likuiditas terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018). Dalam penulisan skripsi ini, penulis tidak luput dari kendala. Namun, kendala tersebut dapat diatasi dengan berkat doa dan dukungan dari berbagai pihak.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan karena menyadari segala keterbatasan yang ada. Untuk itu demi sempurnanya skripsi ini, penulis sangat mengharapkan saran maupun kritik yang bersifat membangun. Semoga skripsi ini menjadi sebuah karya yang bermanfaat bagi pembaca.

Inderalaya, 13 Januari 2020



Dwijani Mardhiyah

NIM. 01031181419033

UCAPAN TERIMA KASIH

Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah Subhanahu Wata'ala yang telah memberikan kekuatan, taufik dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada :

1. Allah SWT, yang telah memberikan kemudahan dan kelancaran serta nikmat yang tak henti-hentinya dalam proses pengerjaan skripsi ini.
2. Rektor Universitas Sriwijaya, Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE.
3. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwah, S.E., M.Si.
4. Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya, Bapak Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA, dan selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan saran dan masukan kepada penulis.
5. Bapak Harun selaku Dosen Pembimbing Skripsi I yang telah memberikan pengarahan dan bantuan selama melaksanakan studi.
6. Ibu Meita selaku Dosen Pembimbing Skripsi II yang telah mengorbankan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Para dosen penguji yang telah membantu memberikan kritik dan saran.
8. Seluruh Bapak dan Ibu dosen di Jurusan Akuntansi maupun di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama penulis menempuh perkuliahan.
9. Seluruh Staf dan Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah membantu kelancaran dalam semua proses yang diperlukan penulis.
10. Papa dan Mama tersayang yang telah memberikan perhatian, nasihat, dukungan, dan doa serta menjadi motivasi utama sehingga terselesaikannya penyusunan skripsi ini dengan baik.
11. Saudara-saudaraku yang telah memberikan motivasi kepada penulis untuk segera menyelesaikan skripsi ini.

12. Sahabat – sahabatku di EGAP (kak nissa, allia, desya, feggy, tina, weni lita, kinong, ginda, jerry, taqin, wahyu, alfalah, doni) yang telah memberikan semangat, waktu, dan canda tawa kepada saya sejak saya masuk dalam perkuliahan.
13. Sahabat – sahabatku di HEDON (ojan, naufal, fitrah) yang telah memberikan dorongan, waktu, kebersamaan dan terimakasih selalu menemaniku kemanapun.
14. Sahabatku Robi Haryanto dan Diah Larasati yang selalu memberikan motivasi, dorongan dan bantuan untuk menyelesaikan penulisan skripsi ini.
15. Teman-teman Jurusan Akuntansi 2014, terimakasih atas kebersamaan yang penuh cerita indah selama penulis menempuh perkuliahan.
16. Seseorang yang telah menemani dan memberikan semangat serta doa untuk keberhasilan penulis.
17. Serta semua pihak-pihak yang telah mendukung skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas semuanya.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang berlipat ganda atas bantuan yang diberikan kepada penulis selama penulisan dan penyusunan skripsi ini.

Indralaya, 13 Januari 2020



Penulis,
Dwijani Mardhiyah
NIM. 0103118141903

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa : Dwijani Mardhiyah

Jenis Kelamin : Perempuan

Tempat/ Tanggal Lahir : Palembang, 19-03-1997

Agama : Islam

Status : Belum Menikah

Alamat Rumah : Jl. Inspektur Marzuki Perumahan Griya
Permata Pakjo Blok D No.10 rt 005 rw 008
Iir barat 1 Palembang

Kode Pos : 30138

Alamat Email : dwijanirdhy19@gmail.com

Nomor Handphone : 081279856340

Pendidikan Formal

TK : TK PGRI Pulau Gemantung, OKI

SD : SD Negeri 1 Seritanjung, OKI

SMP : SMP Negeri 22 Palembang

SMA : Madrasah Aliyah Negeri 03 Palembang

Pengalaman Organisasi : Anggota Sosial Purna Paskibraka Indonesia



SURAT PERNYATAAN ABSTRAKSI

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa

Nama : Dwijani Mardhiyah

NIM : 01031181419033

Jurusan : Akuntansi

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Rasio Likuiditas Terhadap *Return* Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018).

Telah kami periksa cara penulisan, *grammar* maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Inderalaya, 13 Januari 2020

Pembimbing Skripsi :



Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak
NIP. 19550113 199003 1 002



Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19860513 201504 2 002

Mengetahui
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19730317 199703 1 002

ABSTRAK

**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN RASIO
LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2014-2018)**

Oleh :

**Dwijani Mardhiyah;
Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak
Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA**

Tujuan dari penelitian ini bertujuan untuk menguji bagaimana Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Rasio Likuiditas Terhadap Return Saham. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif, data dikumpulkan melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id) dan web-web terkait lainnya, serta mempelajari literatur yang berkaitan dengan permasalahan penelitian baik media cetak maupun elektronik yang hasilnya Rasio Profitabilitas yang diukur dengan *return on asset* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014-2018 dan Rasio Profitabilitas yang diukur dengan *return on equity* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014-2018.

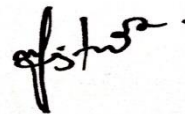
Kata Kunci : Rasio Profitabilitas, Rasio Likuiditas, dan Return Saham.

Ketua



Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak
NIP. 19550113 199003 1 002

Anggota



Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19860513 201504 2 002

Mengetahui
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19730317 199703 1 002

ABSTRACT

**ANALYSIS OF INFLUENCE OF PROFITABILITY RATIOS AND
LIQUIDITY RATIOS OF STOCK RETURN**
*(Empirical Study of Pharmaceutical Sub-Sector Companies Registered at
Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2014-2018)*

By:

**Dwijani Mardhiyah;
Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak
Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA**

The purpose of this study aims to examine how the Analysis of the Effect of Profitability Ratios and Liquidity Ratios on Stock Returns. This research uses quantitative methods, data are collected through the official website of the Indonesia Stock Exchange (www.idx.co.id) and other related websites, as well as studying the literature relating to research problems both print and electronic media whose results are measured by the Profitability Ratio return on assets significantly influence stock returns on pharmaceutical sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2018 and Profitability Ratios measured by return on equity have a significant effect on stock returns on pharmaceutical sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2018.

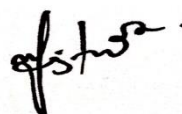
Keywords: Profitability Ratio, Liquidity Ratio, and Stock Return.

First Advisor,



Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak
NIP. 19550113 199003 1 002

Member,



Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19860513 201504 2 002

*Acknowledge by,
Head of Accounting Department*



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19730317 199703 1 002

DAFTAR ISI

| | |
|---|------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF | ii |
| HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI | iii |
| HALAMAN PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH | iv |
| MOTTO DAN PERSEMBAHAN | v |
| KATA PENGANTAR | vi |
| UCAPAN TERIMAKASIH | vii |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP | ix |
| SURAT PERNYATAAN ABSTRAKSI | x |
| ABSTRAK | xi |
| ABSTRACT | xii |
| DAFTAR ISI | xiii |
| DAFTAR TABEL | xv |
| DAFTAR GAMBAR | xvi |
| BAB 1 PENDAHULUAN | |
| 1.1. Latar Belakang | 1 |
| 1.2. Rumusan Masalah..... | 4 |
| 1.3. Tujuan Penelitian | 5 |
| 1.4. Manfaat Penelitian | 5 |
| 1.5. Sistematika Penulisan | 6 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | |
| 2.1. Landasan Teori..... | 8 |
| 2.1.1. Laporan Keuangan | 8 |
| 2.1.1.1. Tujuan Laporan Keuangan..... | 11 |
| 2.1.1.2. Masalah Laporan Keuangan | 11 |
| 2.1.2. Analisis Laporan Keuangan | 12 |
| 2.1.2.1. Tujuan Analisis Laporan Keuangan..... | 13 |
| 2.1.2.2. Teknik-teknik Analisis Keuangan..... | 14 |
| 2.2. Profitabilitas | 14 |
| 2.2.1. Pengertian Profitabilitas | 14 |
| 2.2.2. Tujuan Rasio Profitabilitas..... | 15 |
| 2.2.3. Manfaat Rasio Profitabilitas..... | 16 |
| 2.2.4. Jenis-jenis Rasio Profitabilitas | 16 |
| 2.3. Likuiditas | 19 |
| 2.3.1. Pengertian Likuiditas | 19 |
| 2.3.2. Fungsi Likuiditas..... | 19 |

| | |
|--|----|
| 2.3.3. Jenis-jenis Rasio Likuiditas..... | 20 |
| 2.4. Return Saham..... | 21 |
| 2.4.1. Pengertian Return Saham..... | 21 |
| 2.4.2. Mengukur Return Saham | 22 |
| 2.5. Penelitian Terdahulu | 23 |
| 2.6. Kerangka Konseptual..... | 24 |
| 2.7. Hipotesis | 25 |

BAB III METODE PENELITIAN

| | |
|--|----|
| 3.1. Ruang Lingkup Penelitian..... | 29 |
| 3.2. Rancangan Penelitian..... | 29 |
| 3.3. Populasi dan Sampel..... | 30 |
| 3.3.1. Populasi | 30 |
| 3.3.2. Sampel | 30 |
| 3.4. Teknik Pengumpulan Data..... | 31 |
| 3.5. Definisi Operasional Variabel Penelitian..... | 31 |
| 3.6. Metode Analisis Data..... | 32 |
| 3.6.1. Uji Asumsi Klasik..... | 32 |
| 3.6.2. Analisis <i>Regresi Linear</i> Berganda | 34 |

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

| | |
|--|----|
| 4.1. Analisis Laporan Keuangan Tahunan..... | 35 |
| 4.2. Analisis Data Deskriptif Statistik..... | 43 |
| 4.3. Pengujian Asumsi Klasik..... | 46 |
| 4.4. Analisis Regresi | 50 |
| 4.5. Uji Hipotesis | 53 |
| 4.6. Hasil Penelitian | 56 |

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

| | |
|-----------------------------------|----|
| 5.1. Kesimpulan | 59 |
| 5.2. Keterbatasan Penelitian..... | 61 |
| 5.3. Saran | 61 |
| Daftar Pustaka | 63 |
| Lampiran | 64 |

DAFTAR TABEL

| | | |
|------------|--|----|
| Tabel 2.1 | Penelitian Terdahulu | 23 |
| Tabel 3.1 | Kriteria Pemilihan Sampel | 30 |
| Tabel 3.2 | Sampel Perusahaan di Sub Sektor Farmasi | 31 |
| Tabel 4.1 | Laporan Keuangan Tahunan Perusahaan Farmasi 2014 | 35 |
| Tabel 4.2 | Laporan Keuangan Tahunan Perusahaan Farmasi 2015 | 37 |
| Tabel 4.3 | Laporan Keuangan Tahunan Perusahaan Farmasi 2016 | 38 |
| Tabel 4.4 | Laporan Keuangan Tahunan Perusahaan Farmasi 2017 | 40 |
| Tabel 4.5 | Laporan Keuangan Tahunan Perusahaan Farmasi 2018 | 41 |
| Tabel 4.6 | Deskriptif Statistik..... | 44 |
| Tabel 4.7 | Hasil Uji Normalitas..... | 47 |
| Tabel 4.8 | Hasil Uji Multikolinieritas | 48 |
| Tabel 4.9 | Hasil Uji Heteroskedastisitas | 49 |
| Tabel 4.10 | Hasil Uji Autokolerasi..... | 50 |
| Tabel 4.11 | Hasil Uji Regresi Linear Berganda | 50 |

DAFTAR GAMBAR

| | | |
|------------|---------------------------|----|
| Gambar 3.1 | Kerangka Konseptual | 24 |
|------------|---------------------------|----|

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Pada era globalisasi saat ini semakin memudahkan investor yang memiliki kelebihan dana (surplus) untuk melakukan investasi. Salah satunya investasi melalui pasar modal. Pasar modal adalah tempat bagi perusahaan untuk mengumpulkan modal dengan cara menawarkan sahamnya kepada masyarakat/publik. Keterlibatan masyarakat/publik dalam pasar modal adalah dengan cara membeli saham yang ditawarkan dalam pasar modal. Keuntungan investasi di pasar modal dapat dicerminkan melalui perolehan *return* atas saham yang dipilih. *Return* dapat dikatakan sebagai hasil dari investasi.

Investasi saham di pasar modal memiliki daya tarik sendiri bagi para investor, karena menjanjikan dua keuntungan dalam investasi saham pada perusahaan yang sudah *go public*, yaitu dividen dan *capital gain*. Dividen ini umumnya dibagikan kepada pemilik saham atas persetujuan pemegang saham yang diperoleh dari keuntungan yang dihasilkan oleh perusahaan tersebut. *Capital gain* sendiri diperoleh dari selisih positif antara harga beli saham dengan harga jual saham tersebut. Bagi perusahaan *go public*, penjualan saham kepada investor merupakan salah satu cara mendapatkan modal dari luar perusahaan untuk melakukan kegiatan operasional.

Perusahaan yang tergabung dalam pasar modal harus mampu meningkatkan nilai perusahaannya, karena nilai perusahaan yang tinggi tentu memberikan

gambaran yang baik dan peluang *return* yang besar. Apabila perusahaan menganggap semua investor adalah investor yang rasional, maka dengan *return* ekspektasi yang tinggi tentu saja akan semakin banyak investor yang tertarik untuk membeli sekuritas yang dikeluarkan oleh perusahaan emiten, sehingga tujuan pendanaan yang diinginkan perusahaan melalui pasar modal juga terpenuhi. Informasi keuangan perusahaan merupakan salah satu faktor yang digunakan untuk memprediksi *return* saham.

Laporan keuangan merupakan informasi penting bagi calon investor, karena dari laporan keuangan inilah dapat diketahui kinerja dari suatu perusahaan. Laporan keuangan terdiri dari: laporan posisi keuangan, laporan laba rugi komprehensif, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas, serta catatan atas laporan keuangan. Laporan keuangan tersebut dapat dijadikan referensi dalam pengambilan keputusan setelah dilakukan analisa. Menurut Munawir (2010), analisis laporan keuangan adalah analisa yang terdiri dari penelaahan atau mempelajari daripada hubungan dan tendensi atau kecenderungan, untuk menentukan posisi keuangan dan hasil operasi serta pengembangan perusahaan yang bersangkutan.

Metode analisis laporan keuangan terdiri dari: analisis rasio, analisis *common size*, analisis *du pont*, analisis *cross section*, analisis *time series* dan *forecasting* data keuangan. Menurut Munawir (2010), analisis rasio keuangan adalah *future oriented* atau berorientasi dengan masa depan, artinya bahwa dengan analisis rasio keuangan dapat digunakan sebagai alat untuk meramalkan keadaan keuangan serta hasil usaha dimasa yang akan datang. Angka-angka rasio historis

atau kalau memungkinkan dengan angka rasio industri (yang dilengkapi dengan data lainnya) dapat digunakan sebagai dasar untuk penyusunan laporan keuangan, yang diproyeksikan yang merupakan salah satu bentuk perencanaan keuangan perusahaan.

Menurut Hanafi (2009), analisis rasio dapat dikelompokkan ke dalam lima macam kategori yaitu: rasio likuiditas, rasio aktivitas, rasio sovabilitas, rasio profitabilitas, dan rasio pasar. Analisa rasio profitabilitas dan likuiditas merupakan teknik untuk mengetahui perkembangan kinerja keuangan perusahaan. Tujuan rasio profitabilitas adalah untuk mengevaluasi profit yang didapatkan perusahaan saat ini dan memprediksi profit perusahaan di masa yang akan datang, sedangkan rasio likuiditas digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar kewajiban jangka pendek dengan aset lancar secara keseluruhan. Menurut Kaunang (2013), untuk mengetahui keuntungan perusahaan dapat menggunakan jenis-jenis rasio yang terdapat dalam rasio profitabilitas dan rasio likuiditas. Jenis-jenis rasio profitabilitas yaitu *Net Profit Margin (NPM)*, *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Earning Per Share (EPS)*, sedangkan jenis-jenis rasio likuiditas yaitu *Current Ratio*, *Quick Ratio*, *Cash Ratio*, *Cash Turnover Ratio*, dan *Working Capital to Total Asset Ratio*.

Pasar saham dan obligasi di Indonesia adalah PT Bursa Efek Indonesia. PT Bursa Efek Indonesia (BEI) adalah bursa yang berperan dalam menyelenggarakan serta memfasilitasi perdagangan efek di Indonesia. Terdapat 9 (sembilan) sektor perusahaan *go public* yang terdaftar di BEI yaitu: sektor pertanian, sektor pertambangan, sektor industri dasar dan kimia, sektor aneka

industri, sektor bahan konsumsi, sektor properti dan *real estate*, sektor infrastruktur, utilitas dan transportasi, sektor keuangan, dan sektor perdagangan, jasa dan investasi. Sektor industri barang konsumsi merupakan sektor yang memproduksi kebutuhan sehari-hari masyarakat umum. Industri yang ada didalamnya antara lain makanan dan minuman, farmasi, kosmetik dan peralatan rumah tangga lainnya. Meskipun terjadi krisis namun masyarakat tetap membutuhkan konsumsi sehari-harinya dan itulah hal yang merupakan kelebihan dari sektor ini. Sektor ini tergolong sebagai sektor yang stabil, karena permintaannya yang juga stabil dan selalu bertumbuh seiring meningkatnya penduduk. Oleh karena itu saham-sahamnya merupakan saham dengan pertahanan yang bagus ketika krisis menerpa. Krisis ataupun tidak semua orang membutuhkan makanan dan minuman ataupun obat-obatan. Subsektor farmasi memiliki peran dalam reformasi dibidang kesehatan. Permasalahan kesehatan yang terjadi pada umumnya sangat berkaitan dengan ketersediaan obat-obatan yang dibutuhkan oleh masyarakat.

Berdasarkan latar belakang di atas, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Rasio Likuiditas Terhadap *Return* Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)”.

1.2. Perumusan Masalah

1. Apakah Rasio Profitabilitas mempunyai pengaruh signifikan terhadap Return Saham?

2. Apakah Rasio Likuiditas mempunyai pengaruh signifikan terhadap Return Saham?

1.3. Tujuan Penelitian

1. Untuk menganalisis pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Return Saham pada perusahaan Sub Sektor Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018.
2. Untuk menganalisis pengaruh Rasio Likuiditas terhadap Return Saham pada perusahaan Sub Sektor Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018.

1.4. Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis
 - a. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran tentang pengaruh Rasio Profitabilitas dan Rasio Likuiditas terhadap *return* saham suatu perusahaan.
 - b. Bagi civitas akademika penelitian ini diharapkan dapat memberikan referensi untuk penelitian selanjutnya dan menjadi perbandingan untuk penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan *Return On Asset, Return On Equity, Net Profit Margin, Current Ratio, Quick Ratio dan Cash Ratio* terhadap *return* saham.

2. Manfaat Praktis

- a. Bagi penulis, yaitu sebagai gambaran tentang kemampuan Rasio Profitabilitas dan Rasio Likuiditas dalam memengaruhi *return* saham di perusahaan Sub Sektor Farmasi.
- b. Bagi investor, dengan adanya penelitian ini diharapkan dapat membantu para investor dalam memprediksi *return* saham agar dapat memperoleh hasil yang maksimal.
- c. Bagi perusahaan, penelitian ini berguna untuk mengetahui tingkat profitabilitas dan likuiditas perusahaan dibandingkan dengan perusahaan lain dalam sub sektor bidang yang sama yaitu sub sektor farmasi.

1.5. Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan dalam penelitian ini terdiri dari lima Bab, sebagai berikut:

BAB I. PENDAHULUAN

Bab ini merupakan bagian pendahuluan yang terdiri dari latar belakang, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II. TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini menjelaskan tentang landasan teori sebagai landasan dalam pembahasan permasalahan, penelitian terdahulu, kerangka pemikiran serta hipotesis.

BAB III. METODE PENELITIAN

Bab ini berisi tentang penjelasan variabel penelitian dan definisi operasional, populasi dan sampel, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, metode analisis, dan teknik analisis.

BAB IV. PEMBAHASAN DAN HASIL PENELITIAN

Bab ini merupakan hasil dan pembahasan yang berisi penjelasan setelah diadakan penelitian, analisis dan data pembahasan.

BAB V. PENUTUP

Bab ini berisi kesimpulan dari analisis data, keterbatasan dalam melakukan penelitian ini dan juga memberikan saran kepada peneliti yang ingin melakukan penelitian yang serupa dengan penelitian ini.

Daftar Pustaka

- Akbar, Rusdi. 2004. *Pengantar Akuntansi*. Yogyakarta. Penerbit UPP AMP YKPN.
- Badan Pusat Statistik (BPS). 2017. Diakses dari <https://www.bps.go.id/Brs/view/id/1397> pada tanggal 27 Juli 2017.
- Belkaoui, Ahmed Riahi. 2011. *Teori Akuntansi*, Buku Satu, Edisi Kelima, Salemba Empat, Jakarta.
- Brigham, Eugene F. and Joel F. Houston. 2007. *Essential of Financial Management*. Diterjemahkan oleh Aki Akbar Yulianto. 2010. *Dasar-dasar manajemen Keuangan*, Edisi 11 Buku 1. Jakarta: Salemba Empat.
- Bursa Efek Indonesia. 2019. *Laporan Keuangan & Tahunan*. Diakses dari <http://www.idx.co.id/id-id/beranda/perusahaantercatat/laporankeuangandantahunan.aspx> pada tanggal 20 Juli 2019.
- Cecilia, Syahrul Rambe dan M. Zainul Bahri Torong. 2015. *Analisis Pengaruh Corporate Social Responsibility, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Perkebunan yang Go Public di Indonesia, Malaysia dan Singapura*, Jurnal Simposium Ekonomi, 8(1): hal.1-23.
- Darmadji, T, dan Fakhrudin, H. M., 2006. *Pasar Modal di Indonesia*, Jakarta: Penerbit Salemba Empat.
- Fahmi, Irham. 2012. *Analisis Kinerja Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Farkhan, Ika. 2012. *Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (Studi kasus pada Perusahaan Manufaktur Sektor Food and Beverage)*. Jurnal Manajemen. Volume 9 Nomor 1
- Hanafi, Mamduh M, dan Halim, Abdul. 2016. *Analisis Laporan Keuangan*. (Edisi 5). Cetakan Pertama. Penerbit UPP Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN. Yogyakarta.
- Harahap, Sofyan Syafri. 2011. *Teori Akuntansi*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Hartono, Jogyanto. 2015. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Tiga. Yogyakarta: BPFE

- Heryawan, Hery. 2013. *Analisis Pengaruh Earning Per Share (EPS), Net Profit Margin (NPM), dan Return On Asset (ROA) terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Asuransi Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2007-2010*. Skripsi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, UIN Syarif Hidayatullah, Jakarta.
- Ikatan Akuntansi Indonesia, 2016. *Standar Akuntansi Keuangan*. PSAK. Buku Dua, Jakarta: Salemba Empat.
- Kasmir. 2014. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Kaunang, Cendy A.S. 2013. *Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Perusahaan Menggunakan Rasio Profitabilitas dan Economic Value Added Pada Perusahaan yang Terdaftar Dalam LQ 45*. Volume 1 Nomor 3 September 2013.
- Munawir, S. 2010. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta.
- Priyatno, Duwi. 2016. *SPSS Handbook*. Penerbit MEDIKOM: Yogyakarta.
- Rangkuti, Freddy. 2002. *Analisis SWOT Teknik Membedah Kasus Bisnis*. PT Gramedia Pustaka Utama, Jakarta.
- Sanusi, Anwar. 2011. *Metodologi Penelitian Bisnis*, Salemba Empat, Jakarta.
- Savitri, Dyah Ayu, And A. Mulyo Hryanto. 2012. *Analisis Pengaruh ROA, NPM, EPS dan PER Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Food and Beverage Periode 2007-2010)*. FE dan Bisnis.
- Sugiyono. 2017. *Metode Penelitian Kuantitatif, kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Suharyadi dan Purwanto. 2013. *Statistika: Untuk Ekonomi dan Keuangan Modern*. Edisi Keempat-Jakarta: Salemba Empat.
- Sujarweni V. 2016. *Kupas Tuntas Penelitian Akuntansi dengan SPSS*. Yogyakarta: Pustaka Baru Press.
- Tita. 2012. *Pengaruh Rasio Keuangan, Pertumbuhan, Penjualan dan Dividen Terhadap Harga Saham*. Jurnal Bisnis dan Akuntansi. Volume 13 Nomor 1. Hal 57-66.
- Warfield, Kieso Weygandt. (2017). *Akuntansi Keuangan Menengah*. (Edisi IFRS). Vol 1. Salemba Empat. Jakarta.

LAMPIRAN

Lampiran Laporan Keuangan Tahunan Tahun 2014

| NO | KODE | RASIO | | | | | |
|----|------|------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| | | PROFITABILITAS | | | LIKUIDITAS | | |
| | | <i>Retrun On Asset</i> | <i>Return On Equity</i> | <i>Net Profit Margin</i> | <i>Current Ratio</i> | <i>Quick Ratio</i> | <i>Cash Ratio</i> |
| 1 | DVLA | 6,5% | 8,4% | 7,3% | 5,18% | 3,91% | 1% |
| 2 | INAF | 0,1% | 0,2% | 0,1% | 1,30% | 0,94% | 0% |
| 3 | KAEF | 8% | 13,1% | -2,1% | 2,38% | 1,58% | 1% |
| 4 | KLBF | 1,0% | 34,2% | 18,8% | 1,0% | 0% | 1% |
| 5 | MERK | 25,6% | 33,5% | 21,1% | 4,58% | 3,17% | 0% |
| 6 | PYFA | 1,5% | 2,8% | 1,2% | 1,62% | 0,95% | 2% |
| 7 | TSPC | 10,44% | 14,13% | 7,8% | 3,00% | 2,15% | 0% |

Sumber: Data diolah dari www.idx.co.id

Lampiran Laporan Keuangan Tahunan Tahun 2015

| NO | KODE | RASIO | | | | | |
|----|------|------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| | | PROFITABILITAS | | | LIKUIDITAS | | |
| | | <i>Retrun On Asset</i> | <i>Return On Equity</i> | <i>Net Profit Margin</i> | <i>Current Ratio</i> | <i>Quick Ratio</i> | <i>Cash Ratio</i> |
| 1 | DVLA | 7.8% | 11.1% | 8,3% | 3.52% | 2.85% | 0% |
| 2 | INAF | 0.4% | 1.1% | 0,4% | 1.26% | 0.91% | 0% |
| 3 | KAEF | 7.7% | 12.9% | 5,2% | 1.92% | 1.24% | 2% |
| 4 | KLBF | 15.0% | 18.8% | 11,8% | 3.69% | 2.43% | 1% |
| 5 | MERK | 22.2% | 30.1% | 14,5% | 3.65% | 2.44% | 0% |
| 6 | PYFA | 1.9% | 3.0% | 1,4% | 1.99% | 1.00% | 7% |
| 7 | TSPC | 8.42% | 12.20% | 6,5 | 2.53% | 1.81% | 0% |

Sumber: Data diolah dari www.idx.co.id

Lampiran Laporan Keuangan Tahunan Tahun 2016

| NO | KODE | RASIO | | | | | |
|----|------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------|
| | | PROFITABILITAS | | | LIKUIDITAS | | |
| | | <i>Retrun On Asset</i> | <i>Return On Equity</i> | <i>Net Profit Margin</i> | <i>Current Ratio</i> | <i>Quick Ratio</i> | <i>Cash Ratio</i> |
| 1 | DVLA | 9.9% | 14.1% | 10,5% | 2.85% | 2.29% | 0% |
| 2 | INAF | -1.3% | -3.0% | -1% | 1.21% | 8.0% | 0% |
| 3 | KAEF | 5.9% | 12.0% | 4,7% | 1.71% | 1.14% | 1% |
| 4 | KLBF | 15.4% | 18.9% | 12,1% | 4.13% | 2.69% | 0% |
| 5 | MERK | 20.7% | 26.4% | 14,9% | 4.21% | 2.30% | 0% |
| 6 | PYFA | 3.1% | 4.9% | 2,4% | 2.19% | 1.13% | 3% |
| 7 | TSPC | 8.28% | 11.76% | 6% | 2.65% | 1.83% | 1% |

Sumber: Data diolah dari www.idx.co.id

Lampiran Laporan Keuangan Tahunan Tahun 2017

| NO | KODE | RASIO | | | | | |
|----|------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------|
| | | PROFITABILITAS | | | LIKUIDITAS | | |
| | | <i>Retrun On Asset</i> | <i>Return On Equity</i> | <i>Net Profit Margin</i> | <i>Current Ratio</i> | <i>Quick Ratio</i> | <i>Cash Ratio</i> |
| 1 | DVLA | 9.9% | 14.5% | 10,3% | 2.66% | 2.20% | 0% |
| 2 | INAF | -3.00% | -8.8% | -2,8% | 1.04% | 7.6% | 0% |
| 3 | KAEF | 5.4% | 12.9% | 5,4% | 1.54% | 1.04% | 1% |
| 4 | KLBF | 14.8% | 17.7% | 12,2% | 4.50% | 2.91% | 0% |
| 5 | MERK | 17.1% | 1.37% | 12,5% | 3.08% | 1.52% | 0% |
| 6 | PYFA | 4.5% | 6.5% | 3,2% | 3.52% | 1.86% | 1% |
| 7 | TSPC | 7.49% | 10.96% | 5,8% | 2.52% | 1.78% | 1% |

Sumber: Data diolah dari www.idx.co.id

Lampiran Laporan Keuangan Tahunan Tahun 2018

| NO | KODE | RASIO | | | | | |
|----|------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------|
| | | PROFITABILITAS | | | LIKUIDITAS | | |
| | | <i>Retrun On Asset</i> | <i>Return On Equity</i> | <i>Net Profit Margin</i> | <i>Current Ratio</i> | <i>Quick Ratio</i> | <i>Cash Ratio</i> |
| 1 | DVLA | 11.9% | 16.7% | 11,8% | 2.88% | 2.22% | 0% |
| 2 | INAF | -2.3% | -6.0% | -2,1% | 1.04% | 7.9% | 0% |
| 3 | KAEF | 4.2% | 12.0% | 5,4% | 1.42% | 0.94% | 1% |
| 4 | KLBF | 13.8% | 16.3% | 11,8% | 4.65% | 3.14% | 1% |
| 5 | MERK | 92.1% | 2.24% | 1,01% | 1.37% | 0.99% | 0% |
| 6 | PYFA | 4.5% | 7.1% | 3,4% | 2.75% | 1.50% | 1% |
| 7 | TSPC | 6.86% | 9.94% | 5,4% | 2.51% | 1.78% | 0% |

Sumber: Data diolah dari www.idx.co.id

Lampiran Laporan Keuangan Tahunan Return Saham

| NO | KODE | RETURN SAHAM | | | | |
|----|------|--------------|--------|--------|--------|--------|
| | | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| 1 | DVLA | 0 | 0 | 7.9 | -1.759 | 0 |
| 2 | INAF | 0 | 0 | -0.617 | 0 | -1.028 |
| 3 | KAEF | -1.22 | -0.784 | -0.816 | -1.869 | -3.125 |
| 4 | KLBF | 0 | 0.621 | -4.416 | -4.62 | -0.99 |
| 5 | MERK | 0 | 0 | 0 | -1.195 | 2.211 |
| 6 | PYFA | 0.79 | 0 | 0 | 3.030 | 0 |
| 7 | TSPC | 0 | 0.271 | 0 | 0.5369 | -0.571 |

Sumber: Data diolah dari www.idx.co.id

Table 4.6 Deskriptif Statistik

| Descriptive Statistics | | | | | |
|------------------------|----|---------|---------|----------|----------------|
| | N | Minimum | Maximum | Mean | Std. Deviation |
| ROA | 35 | -23.00 | 1044.00 | 205.8000 | 306.70409 |
| ROE | 35 | -88.00 | 1413.00 | 237.5429 | 357.91145 |
| NPM | 35 | -28.00 | 211.00 | 70.6857 | 57.88517 |
| Current Ratio | 35 | 1.00 | 518.00 | 236.7714 | 134.70034 |
| Quick Ratio | 35 | .00 | 391.00 | 153.9429 | 101.41091 |
| Cash Ratio | 35 | .00 | 7.00 | .7429 | 1.31379 |
| Return Saham | 35 | -816.00 | 5369.00 | 85.3714 | 947.85476 |
| Valid N (listwise) | 35 | | | | |

Sumber: Data diolah (2019)

Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas

| | | Unstandardized Residual |
|----------------------------------|----------------|-------------------------|
| N | | 35 |
| Normal Parameters ^{a,b} | Mean | .0000000 |
| | Std. Deviation | 836.09231423 |
| Most Extreme Differences | Absolute | .304 |
| | Positive | .304 |
| | Negative | -.227 |
| Kolmogorov-Smirnov Z | | .304 |
| Asymp. Sig. (2-tailed) | | .244 |

Sumber: Data diolah (2019)

Table 4.8 Uji Multikolinieritas

| Model | Unstandardized Coefficients | | Standardized Coefficients | T | Sig. | Collinearity Statistics | |
|---------------|-----------------------------|------------|---------------------------|-------|------|-------------------------|-------|
| | B | Std. Error | Beta | | | Tolerance | VIF |
| 1 (Constant) | -320.246 | 390.861 | | -.819 | .420 | | |
| ROA | .140 | .855 | .045 | .164 | .871 | .363 | 2.754 |
| ROE | 1.190 | .734 | .449 | 1.620 | .116 | .361 | 2.767 |
| NPM | -1.763 | 3.185 | -.108 | -.554 | .584 | .735 | 1.361 |
| Current Ratio | 1.415 | 1.536 | .201 | .921 | .365 | .583 | 1.715 |

| | | | | | | | |
|-------------|--------|---------|-------|-------|------|------|-------|
| Quick Ratio | -.902 | 2.068 | -.097 | -.436 | .666 | .568 | 1.761 |
| Cash Ratio | 30.317 | 131.838 | .042 | .230 | .820 | .832 | 1.202 |

Sumber: Data diolah (2019)

Tabel 4.10 Uji Autokolerasi

Model Summary^b

| Model | R | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate | Durbin-Watson |
|-------|-------------------|----------|-------------------|----------------------------|---------------|
| 1 | .471 ^a | .222 | .055 | 921.32886 | 2.824 |

Sumber: Data diolah (2019)

Table 4.11 Uji Regresi Linear Berganda

| Model | Unstandardized Coefficients | | Standardized Coefficients | t | Sig. |
|---------------|-----------------------------|------------|---------------------------|-------|------|
| | B | Std. Error | Beta | | |
| 1 (Constant) | -.038 | .891 | | -.043 | .966 |
| ROA | .022 | .023 | .175 | .031 | .047 |
| ROE | -.009 | .014 | -.035 | -.098 | .003 |
| NPM | 1.763 | 3.185 | -.108 | -.554 | .584 |
| Current Ratio | -.709 | 1.030 | -.415 | -.688 | .497 |
| Quick Ratio | .859 | 1.343 | .368 | .639 | .528 |
| Cash Ratio | 30.317 | 131.838 | .042 | .230 | .820 |

Sumber: Data diolah (2019)

Tabel 4.9 Uji Heteroskedastisitas

Coefficients^a

| Model | Unstandardized Coefficients | | Standardized Coefficients | t | Sig. |
|--------------|-----------------------------|------------|---------------------------|-------|------|
| | B | Std. Error | Beta | | |
| 1 (Constant) | 249.091 | 229.487 | | 1.085 | .287 |
| ROA | -.167 | .502 | -.069 | -.334 | .741 |

| | | | | | |
|------------------|--------|--------|-------|--------|------|
| ROE | 1.675 | .431 | .811 | 3.884 | .100 |
| NPM | -3.297 | 1.870 | -.258 | -1.763 | .089 |
| Current Ratio | .498 | .902 | .091 | .552 | .585 |
| Quick Ratio | -.745 | 1.214 | -.102 | -.614 | .544 |
| Cash Ratio | 4.051 | 77.407 | .007 | .052 | .959 |