

**SKRIPSI**

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN ROKOK YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2012-2016**



Oleh

**ERVIN SUGIANTO**  
NBI: 1221010000000000000

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA**

**2018**

**SKRIPSI**

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN ROKOK YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2012-2016**



Oleh :

**ERVIN SUGIANTO**

**NBI :1221408685**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA  
2018**

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN ROKOK YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2012-2016**

**SKRIPSI**

**Diajukan untuk Memenuhi Persyaratan Guna  
Mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi  
Program Studi Akuntansi**

**Oleh :**

**ERVIN SUGIANTO**

**NBI :1221408685**

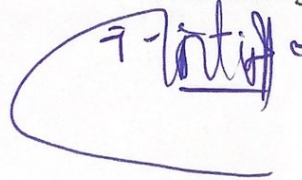
**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA  
2018**

**LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI**

**Nama** : ERVIN SUGIANTO  
**N. B. I** : 1221408685  
**Program Studi** : AKUNTANSI  
**Judul Skripsi** : Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Perusahaan Rokok Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016

Surabaya,..... 2018

Mengetahui/Menyetujui  
Pembimbing,






**Dra. Titiek Rachmawati, SE, M.Si. CMA.**

## LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Dipertahankan didepan sidang Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dan dinyatakan diterima untuk memenuhi syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada tanggal : 02 Agustus 2018

### TIM PENGUJI :

### TANDA TANGAN

1. Dra. Titiek Rachmawati, SE, M.Si. CMA. - Ketua : 
2. Dra. Tries Ellia Sandari, MM, CMA. - Anggota : 
3. M. Taufiq Hidayat, SE, MM. - Anggota : 

Mengesahkan  
Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya  
Dekan,



Dr. Slamet Riyadi, M.Si., Ak. CA  
NPP.20220.93.0319

## SURAT PERNYATAAN ANTIPLAGIAT

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : ERVIN SUGIANTO

Agama : Islam

Alamat Rumah : Jl.Semol Sepaku Rt/Rw.011/-Marga Sari Balikpapan

Dengan ini menyatakan Skripsi berjudul :

**“PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN ROKOK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2016”**

Adalah hasil kerja Karya Tulisan saya sendiri bukan hasil plagiat dari Karya Tulis Ilmiah Orang lain berupa Artikel; Skripsi; Thesis ataupun Disertasi.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, jika dikemudian hari ternyata terbukti bahwa skripsi yang kami tulis adalah hasil plagiat maka kami bersedia menerima sanksi. Dan saya bertanggung jawab secara mandiri tidak ada sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan kelembangaan Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.

Surabaya,

Yang Membuat

Ervin Sugianto

## SURAT PENYATAAN ANTI PLAGIAT

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : ERVIN SUGIANTO

Agama : Islam

Alamat Rumah : Jl.Semol Sepaku Rt/Rw.011/-Marga Sari Balikpapan

Dengan ini menyatakan Skripsi berjudul :

**“PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN ROKOK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2016”**

Adalah hasil kerja Karya Tulisan saya sendiri bukan hasil plagiat dari Karya Tulis Ilmiah Orang lain berupa Artikel; Skripsi; Thesis ataupun Disertasi.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, jika dikemudian hari ternyata terbukti bahwa skripsi yang kami tulis adalah hasil plagiat maka kami bersedia menerima sanksi. Dan saya bertanggung jawab secara mandiri tidak ada sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan kelembangaan Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.

Surabaya, 10 Agustus 2018

Yang Membuat

  
METERAI  
TEMPEL  
TGL  
0E5C2AFF58768454  
6000  
ENAM RIBURUPIAH  
Ervin Sugianto

**PERNYATAAN PERSETUJUAN  
PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK  
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya mahasiswa:

Nama : ERWIN SUGIHARTO  
Nomor Mahasiswa : 1221408685

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya memberikan kepada Badan Perpustakaan UNTAG Surabaya karya ilmiah saya yang berjudul : PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN ZAHAM PERUSAHAAN ROKOK YANG TERDAPAT DI SURTA EPEK INDONESIA PERIODE 2012-2016 beserta perangkat yang diperlukan (bila ada).

Dengan demikian saya memberikan kepada Badan Perpustakaan UNTAG Surabaya hak untuk menyimpan, mengalihkan dalam bentuk media lain, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data, mendistribusikan secara terbatas, dan mempublikasikannya di Internet atau media lain untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya maupun memberikan royalti kepada saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di Surabaya

Pada tanggal : ...10... Agustus 2018

Yang menyatakan



(...ERWIN...SUGIHARTO...)



**MOTTO**

“TANPA CINTA, KECERDASAN ITU BERBAHAYA.  
TANPA KECERDASAN, CINTA ITU TIDAK CUKUP”

-BJ Habibi.

## KATA PENGANTAR

*Alhamdulillah*, Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT. Yang telah memberi karunia-Nya serta kekuatan dan kesabaran, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas terhadap return Saham perusahaan rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012 - 2016”**. Shalawat serta salam tak luput penulis ucapkan kepada nabi akhirul zaman yaitu Nabi Muhammad SAW. Yang telah membawa dan membimbing ummatnya menuju jalan kebenaran. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Ekonomi pada program studi akuntansi Universitas 17 Agustus 1945.

Penulis banyak mendapatkan arahan, bimbingan dan bantuan mulai dari saat mempersiapkan, menyusun hingga dapat menyelesaikan skripsi. Dalam kesempatan ini, perkenankan penulis menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT. Yang telah memberikan kemudahan kepada penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini. Serta kepada junjungan nabi besar Muhammad SAW sebagai inspirasi bagi penulis.
2. Bapak Dr. Mulyanto Nugroho, MM, CMA, CPAI selaku Rektor Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
3. Bapak Dr. H. Selamat Riyadi, Msi, Ak, CA selaku dekan Fakultas Ekonomi.
4. Bapak Drs. Dantje Salean, MM selaku ketua program studi Akuntansi.
5. Ibu Dra. Titiek Rachmawati, SE, M.Si, CMA selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran dalam membantu penulis menyelesaikan skripsi dengan berbagai arahan, ilmu dan sarannya.
6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Untag Surabaya yang telah membimbing dan memberikan ilmunya kepada penulis selama menempuh studi.
7. Kedua orang tuaku, bapak Yasimin dan Ibu Sumiati dan segenap keluarga yang telah sabar dan saying kepadaku.
8. Sahabat-sahabat ku KITA SAHABAT (firmandi, Nina, Firmani, Raka, Ragowo, Ferdinand, Hadi, Puput, Andri, Januar, Arya, Eka, Anind, Ciska). Dan sahabat – sahabat ku lainnya yang sudah support semangatku .terimakasih banyak.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Terimakasih atas bantuan dan doanya kepada penulis selama penyusunan skripsi.

Penulis telah mencurahkan segala kemampuan dalam menyelesaikan skripsi ini disadari bahwa penulisan proposal ini masih jauh dari kesempurnaan namun inilah hasil maksimal yang dapat penulis berikan. Oleh karena itu, diharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun, sehingga menjadikan perbaikan, serta tidak lupa permohonan maaf atas semua kesalahan yang terjadi. Akhir kata semoga penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Surabaya, 2 Agustus 2018  
Penulis,

Ervin Sugianto

## ABSTRAK

### **PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN ROKOK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012 -2016**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio likuiditas, solvabilitas, profitabilitas terhadap *return* saham.

Populasi dalam penelitian ini yaitu seluruh perusahaan manufaktur sector rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012 -2016. Pengambilan sampel ini dilakukan dengan metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh sampel sebanyak 4 perusahaan. Jenis data sekunder sumber data diperoleh dari laporan tahunan perusahaan secara rutin di Bursa Efek Indonesia periode 2012 -2016. Teknik analisis dilakukan dengan menggunakan program SPSS 16.0 dengan uji hipotesis Uji Asumsi Klasik dan Analisa Linier Berganda sedangkan alat uji hipotesis menggunakan Uji F (simultan) dan Uji t (parsial) .

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan rasio likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan sebesar 0,043 atau menunjukkan bahwa nilai signifikan kurang dari 0,050 ( $\alpha=5\%$ ), dan secara parsial rasio likuiditas dan profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap *return* saham yang menunjukkan nilai signifikan sebesar 0,012 dan 0,017 yang menunjukkan bahwa nilai signifikan kurang dari 0,050 ( $\alpha=5\%$ ) sedangkan rasio solvabilitas tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan sebesar 0,80 atau menunjukkan bahwa nilai lebih besar dari 0,050 ( $\alpha=5\%$ ).

Dapat disimpulkan bahwa perusahaan dalam mengelola dan menjaga modal, asset, maupun hutang dapat diperhatikan secara detail guna terjaminnya suatu kegiatan ekonomi perusahaan.

**Kata Kunci : Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas Dan Return Saham**

## **ABSTRACT**

### **THE INFLUENCE OF LIQUIDITY, SOLVABILITY AND PROFITABILITY AGAINST RETURN OF CIGARETTE COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2012 -2016**

*This study aims to determine the effect of liquidity ratios, solvency, profitability on stock returns.*

*The population in this study are all cigarette manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2012-2016 period. This sample was taken by purposive sampling method, so that a sample of 4 companies was obtained. Types of secondary data sources are obtained from the company's annual reports on a regular basis at the Indonesia Stock Exchange for the period 2012-2016. The analysis technique was carried out using the SPSS 16.0 program with the hypothesis testing of the Classical Assumption Test and Multiple Linear Analysis while the hypothesis testing tool used the F Test (simultaneous) and Test t (partial).*

*The results showed that simultaneous liquidity, solvency and profitability ratios have a significant effect on stock returns with a significant value of 0.043 or show that a significant value of less than 0.050 ( $\alpha = 5\%$ ) and partially the liquidity and profitability ratios have a significant effect on stock returns which show a significant value of 0.012 and 0.017 indicating that a significant value is less than 0.050 ( $\alpha = 5\%$ ) while the solvency ratio does not have a significant effect on stock returns with a significant value of 0.80 or indicates that the value is greater than 0.050 ( $\alpha = 5\%$ ).*

*It can be concluded that the company in managing and maintaining capital, assets, and debt can be considered in detail in order to guarantee a company's economic activities.*

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

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	i
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	ii
<b>LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI</b> .....	iv
<b>SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT</b> .....	v
<b>MOTTO</b> .....	v
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	viii
<b>ABSTRAK</b> .....	x
<b>ABSTRACT</b> .....	xi
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xv
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xvi
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xvii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian .....	3
1.4 Manfaat Penelitian .....	4
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>5</b>
2.1 Landasan Teori .....	5
2.1.1 Laporan Keuangan .....	5
2.1.1.1 Definisi Laporan Keuangan .....	5
2.1.1.2 Tujuan Laporan Keuangan .....	5
2.1.1.3 Jenis – Jenis Laporan Keuangan .....	6
2.1.2 Rasio Keuangan .....	7
2.1.2.1 Definisi Rasio Keuangan .....	7
2.1.3 Rasio Likuiditas .....	7
2.1.3.1 Tujuan Rasio Likuiditas.....	8
2.1.3.2 Jenis – Jenis Rasio Likuiditas .....	8
2.1.4 Rasio Solvabilitas .....	9
2.1.4.1 Tujuan rasio solvabilitas .....	9
2.1.4.2 Jenis – Jenis Rasio Solvabilitas .....	10
2.1.5 Rasio Profitabilitas .....	10
2.1.5.1 Tujuan Rasio Profitabilitas .....	11
2.1.5.2 Jenis – Jenis Rasio Profitabilitas.....	11

	2.1.6	Pasar Modal .....	12
	2.1.6.1	Definisi Pasar Modal .....	12
	2.1.6.2	Fungsi Pasar Modal .....	14
	2.1.6.3	Pelaku Pasar Modal .....	14
	2.1.7	Saham .....	16
	2.1.7.1	Definisi Saham .....	16
	2.1.8	Return Saham.....	17
	2.1.8.1	Definisi <i>Return</i> Saham .....	17
	2.2	Hasil Penelitian Terdahulu.....	19
	2.3	Kerangka Konseptual.....	19
	2.4	Hipotesis Penelitian .....	20
<b>BAB</b>	<b>III</b>	<b>METODE PENELITIAN .....</b>	<b>21</b>
	3.1	Desain Penelitian .....	21
	3.2	Tempat Dan Waktu Penelitian .....	21
	3.3	Jenis Dan Sumber Data.....	21
	3.4	Populasi Dan Sampel.....	21
	3.5	Definisi Variabel dan Operasional .....	22
	3.5.1	Definisi Variabel .....	22
	3.5.2	Definisi Operasional .....	22
	3.6	Teknik Pengumpulan Data.....	24
	3.7	Proses Pengolahan Data.....	24
	3.8	Teknik Pengujian Hipotesis dan Analisa Data .....	24
	3.8.1	Teknik Pengujian Hipotesis .....	24
	3.8.1.1	Uji F untuk kelayakan model.....	24
	3.8.1.2	Uji T (uji Parsial).....	24
	3.8.1.3	Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ).....	24
	3.8.2	Teknik Analisa Data.....	25
<b>BAB</b>	<b>IV</b>	<b>KEADAAN UMUM PERUSAHAAN.....</b>	<b>27</b>
	4.1	PT. Gudang Garam Tbk.....	27
	4.1.1	Sejarah PT.Gudang Garam Tbk .....	27
	4.1.2	Visi PT.Gudang Garam Tbk.....	27
	4.1.3	Misi PT.Gudang Garam Tbk .....	28
	4.2	Sejarah PT.H.M Sampoerna Tbk .....	28
	4.2.1	Visi PT. HM. Sampoerna Tbk.....	30
	4.2.2	Misi PT. HM. Sampoerna Tbk .....	31
	4.3	Sejarah PT.Wismilak Inti Makmur Tbk (WIIM) .....	31
	4.3.1	Visi PT.Wismilak Inti Makmur Tbk (WIIM) .....	32

	4.3.2	Misi PT.Wismilak Inti Makmur Tbk (WIIM).....	32
4.4		Sejarah PT.Bentoel International Investama Tbk (RMBA)..	32
	4.4.1	Visi PT.Bentoel Internasional Investama Tbk (RMBA).....	33
	4.4.2	Misi PT.Bentoel Internasionalk Investama Tbk (RMBA).....	33
<b>BAB</b>	<b>V</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> .....	<b>35</b>
	5.1	Deskripsi Hasil Penelitian.....	35
	5.1.1	Obyek Penelitian.....	35
	5.1.2	Likuiditas.....	35
	5.1.3	Solvabilitas.....	37
	5.1.4	Profitabilitas.....	38
	5.2	Uji Asumsi Klasik.....	40
	5.2.1	Hasil Uji Normalitas.....	40
	5.2.2	Uji Multikolineritas.....	40
	5.2.3	Uji Heterokedastisitas.....	41
	5.2.4	Uji Autokorelasi.....	42
	5.3	Uji Hipotesis.....	43
	5.3.1	Uji F (Simultan).....	43
	5.3.2	Uji t (Parsial).....	44
	5.3.3	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	44
	5.4	Analisa Regresi Linier Berganda.....	45
	5.5	Pembahasan.....	46
	5.5.1	Pengaruh Likuiditas Terhadap Return Saham.....	46
	5.5.2	Pengaruh Solvabilitas Terhadap Return Saham.....	46
	5.5.3	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Return Saham.....	47
	5.5.4	Pengaruh secara simultan variable likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas terhadap return saham.....	47
	5.5.5	Hasil Uji $R^2$ (Keoefisien Determinasi).....	48
<b>BAB</b>	<b>VI</b>	<b>KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	<b>49</b>
	6.1	Kesimpulan.....	49
	6.2	Saran.....	50
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....			<b>51</b>
<b>LAMPIRAN</b> .....			<b>53</b>



## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 3.1	Populasi Sampel Penelitian ..... 22
Tabel 5.1	Perusahaan Sampel ..... 35
Tabel 5.2	<i>Current Ratio</i> ..... 35
Tabel 5.3	<i>Quick Ratio</i> ..... 36
Tabel 5.4	<i>Net Working Capital Ratio</i> ..... 36
Tabel 5.5	<i>Debt to Total Asset (Debt Ratio)</i> ..... 37
Tabel 5.6	<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> ..... 37
Tabel 5.7	<i>Total Interes Earned (TIE)</i> ..... 38
Tabel 5.8	<i>Net Profit Margin</i> ..... 38
Tabel 5.9	<i>Return On Asset (ROA)</i> ..... 39
Tabel 5.10	<i>Return On Equity (ROE)</i> ..... 39
Tabel 5.11	Uji Normalitas ..... 40
Tabel 5.12	Uji Multikolineritas ..... 41
Tabel 5.13	Uji Autokorelasi ..... 42
Tabel 5.14	Hasil Uji F ..... 43
Tabel 5.15	Hasil uji t (Parsial) ..... 44
Tabel 5.16	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) ..... 45
Table 5.17	Analisa Regresi Linier Berganda ..... 45

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual .....	19
Gambar 5.1 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	42

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	1	Data Penelitian Likuiditas .....	53
Lampiran	2	Data Penelitian Solvabilitas .....	55
Lampiran	3	Profitabilitas.....	57

