

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO
LIKUIDITAS, RASIO *LEVERAGE* DAN
PERTUMBUHAN PRODUK DOMESTIK BRUTO
(PDB) TERHADAP RETURN SAHAM**

SKRIPSI

Diajukan Kepada

Universitas Pendidikan Ganesha

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam Menyelesaikan

Program Sarjana Akuntansi



Oleh

Fina Alfionita

NIM 1917051124

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA

SINGARAJA

2024

SKRIPSI

DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPAI GELAR SARJANA

Menyetujui

Pembimbing I

Pembimbing II



Dr. Nyoman Ari Surya Darmawan, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 198205112008121004



Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197912062008122001

Skripsi oleh Fina Alfionita

Ini telah dipertahankan di depan dewan penguji

Pada tanggal 07 Februari 2024

Dewan Penguji,



Dr. Nyoman Ari Surya Darmawan, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 198205112008121004

(Ketua)



Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197912062008122001

(Anggota)



Gst. Ayu Ketut Rencana Sari Dewi, S.E., M.Si.
NIP. 198905272015042001

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
Guna Memenuhi Syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi

Pada:

Hari : Rabu

Tanggal : 07 Februari 2024

Mengetahui,

Ketua Ujian

Sekretaris Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.
NIP. 196810291993032001



Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 198902272018032001

Mengesahkan
Dekan Fakultas Ekonomi,



Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul "**Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Likuiditas, Rasio *Leverage* dan Pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB) Terhadap Return saham**" beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 7 Februari 2024

Yang Membuat Pernyataan



Fina Alfionita

NIM. 1917051124

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadapan Tuhan Yang Maha Esa karena berkat petunjuk dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Likuiditas, Rasio *Leverage* dan Pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB) Terhadap Return Saham”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan memperoleh gelar sarjana akuntansi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan baik bantuan berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang tulus kepada:

- 1) Bapak Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd. selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.
- 2) Bapak Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
- 3) Dr. Kadek Rai Suwena, S.Pd., M.Pd. selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha.
- 4) Ibu Dr. Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak. selaku Sekretaris Jurusan Ekonomi dan Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha.
- 5) Ibu Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak. selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha.
- 6) Ibu Nyoman Ayu Wulan Trisna Dewi, S.E., M.Sc. selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan selama proses perkuliahan berlangsung sampai dengan pembuatan skripsi ini selesai.
- 7) Bapak Dr. Nyoman Ari Surya Darmawan, S.E., Ak., M.Si. selaku Pembimbing Utama yang telah meluangkan tenaga dan waktunya yang berharga sehingga dapat memberikan dukungan dan bimbingan bagi penyelesaian skripsi ini dengan baik.
- 8) Ibu Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si. selaku Pembimbing Pendamping yang telah memberikan arahan, sudut pandang, dan bimbingan tambahan selama skripsi ini disusun sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

- 9) Ibu Gst. Ayu Ketut Rencana Sari Dewi, S.E., M.Si. selaku Penelaah yang sangat berkontribusi dengan memberikan masukan dan saran yang membangun selama penyusunan proposal sampai dengan terbentuknya skripsi ini.
- 10) Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Ekonomi dan Akuntansi khususnya pada Prodi S1 Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha yang telah mendidik dan menyalurkan ilmu pengetahuan yang dimiliki.
- 11) Seluruh Staf Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha yang telah membantu penulis dalam penyelesaian segala bentuk administrasi selama menjalani perkuliahan sampai dengan penyelesaian skripsi ini.
- 12) Seluruh keluarga terutama ibu Ririn Novita Sari selaku orang tua penulis yang selalu memberikan doa, semangat, dan motivasi baik secara materi maupun moril sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
- 13) Randi Bramasta, Fatir Juli Akbar dan Feyza Daub Hisyam selaku saudara kandung penulis yang membuat penulis tetap semangat.
- 14) Para sahabat dan teman-teman, khususnya Vivi Shinta Mayori yang selalu mendengarkan keluh kesah penulis tanpa pamrih serta memberikan bantuan dalam penyusunan skripsi ini.
- 15) Semua pihak yang membantu dan tidak dapat penulis sebutkan satu per satu. Skripsi ini masih sangat jauh dari kategori sempurna karena segala keterbatasan yang penulis miliki dalam hal kepenulisan dan juga pengetahuan. Penulis berharap skripsi yang telah disusun ini membawa kebermanfaatan bagi semua pihak.

Singaraja, 07 Februari 2024

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman

PRAKATA	i
ABSTRAK	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Identifikasi Masalah	13
1.3. Pembatasan Masalah	13
1.4. Rumusan Masalah	14
1.5. Tujuan Penelitian	14
1.6. Manfaat Hasil Penelitian	14
BAB II KAJIAN TEORI	17
2.1. Deskripsi Teori	17
2.1.1. Teori Sinyal (Signalling Theory)	17
2.1.2. Rasio Profitabilitas	20
2.1.3. Rasio Likuiditas	22
2.1.4. Rasio Leverage	25
2.1.5. Pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB)	26
2.1.6. Return Saham	30

2.2.	Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	35
2.3.	Kerangka Pemikiran.....	41
2.4.	Hipotesis Penelitian.....	42
BAB III METODE PENELITIAN		49
3.1.	Tempat dan Waktu Penelitian.....	49
3.2.	Rancangan Penelitian.....	49
3.3.	Populasi dan Sampel Penelitian.....	50
3.4.	Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	53
3.4.1.	Variabel Dependen (Variabel Terikat).....	53
3.4.2.	Variabel Independen (Variabel Bebas).....	54
3.5.	Metode Pengumpulan Data.....	56
3.6.	Metode dan Teknik Analisis Data.....	57
3.6.1.	Uji Asumsi Klasik.....	57
3.6.2.	Hipotesis Statistik.....	60
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		64
4.1.	Deskripsi Data.....	64
4.2.	Pengujian Asumsi Klasik.....	66
4.2.1.	Hasil Uji Normalitas.....	66
4.2.2.	Hasil Uji Multikolinearitas.....	68
4.2.3.	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	69
4.2.4.	Hasil Uji Autokorelasi.....	70
4.3.	Hasil Uji Hipotesis Statistik.....	72
4.3.1.	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	72

4.3.2. Hasil Uji Parsial (Uji t)	74
4.3.3. Hasil Uji Koefisien Determinasi	76
4.4. Pembahasan Hasil Penelitian	77
4.4.1. Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Return Saham	77
4.4.2. Pengaruh Rasio Likuiditas Terhadap Return Saham.....	79
4.4.3. Pengaruh Rasio <i>Leverage</i> Terhadap Return Saham	81
4.4.4. Pengaruh Pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB) Terhadap Return Saham	82
4.5. Implikasi.....	84
4.5.1. Implikasi Teoritis.....	84
4.5.2. Implikasi Praktis.....	84
BAB V PENUTUP.....	87
5.1. Rangkuman.....	87
5.2. Simpulan.....	88
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	89
5.4. Saran	89
Daftar Pustaka.....	91
Lampiran	96
RIWAYAT HIDUP	111
Pernyataan.....	112

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 1.1 Return Saham Perusahaan Sektor Properti dan <i>Real Estate</i> yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2022.....	2
Tabel 2.1 Kajian Hasil Penelitian Terdahulu.....	35
Tabel 3.1 Hasil <i>Purposive Sampling</i>	52
Tabel 3.2 Sampel Penelitian Perusahaan Sektor Properti dan <i>Real Estate</i>	52
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Dekskriptif.....	64
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	66
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Setelah Menghapus <i>Outliers</i>	67
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	68
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	69
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	71
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi Setelah Menggunakan <i>Cochrane Orcutt</i>	71
Tabel 4.8 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	72
Tabel 4.9 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	74
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	76

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	42



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 01. Data Perusahaan Sektor Property dan Real Estate.....	96
Lampiran 02. Data Rasio Profitabilitas (<i>Return on Equity</i>).....	96
Lampiran 03. Data Rasio Likuiditas (<i>Quick Ratio</i>).....	99
Lampiran 04. Data Rasio <i>Leverage</i> (<i>Debt to Asset Ratio</i>).....	102
Lampiran 05. Data Pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB).....	104
Lampira 06. Data Return Saham.....	104
Lampiran 07. Output SPSS Versi 25.....	107

