

PENGARUH PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2019

Ulfa Hanifa Harahap¹, Syaifullah², Juni Eriaty Lubis³

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Al-Azhar, Jl. Pintu Air IV No. 214 Kwala Bekala, Padang Bulan, Kota Medan, Sumatera Utara 20142. (061) 8366679
Email : Ulfahanifa25@gmail.com

ABSTRAK

Return Saham adalah tujuan berdasarkan investor buat berinvestasi pada pasar modal, ini dilakukan investor buat menerima *return* saham Yang pada inginkan menggunakan menganalisis dalam pasar saham. Penelitian Ini Bertujuan Untuk Mengetahui Pengaruh Profitabilitas (ROA), Solvabilitas (DER), Dan Aktivitas (TATO) Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019. Populasi pada Penelitian ini sebesar 51 Perusahaan, sampel Yang pada peroleh selama tiga tahun sebesar 20 Perusahaan, sebagai akibatnya diperoleh 60 data observasi, Teknik pengambilan sampel Yang dipakai merupakan *purposive* sampling & Metode analisis data Yang dipakai merupakan kajian regresi linier berganda. Hasil penelitian menyimpulkan bahwa secara parsial variabel Profitabilitas (ROA), & Aktivitas (TATO) berpengaruh, sedangkan Solvabilitas (DER) bukan berpengaruh, Secara simultan Profitabilitas (ROA), Solvabilitas (DER), & Aktivitas (TATO).

Kata kunci : Profitabilitas (ROA), Solvabilitas (DER), Aktivitas (TATO), *Return Saham*.

Diterima : 14 Februari 2022 **Direvisi :** 15 Februari 2022 **Disetujui :** 16 Februari 2022

1. Pendahuluan

Pasar modal adalah tempat dimana perusahaan dapat meningkatkan modal dengan menawarkan modal kepada publik. Pasar modal dibagi menjadi beberapa fungsi, yaitu fungsi ekonomi dan fungsi keuangan. Fungsi ekonomi pasar modal adalah menyediakan sarana pemindahan dana kepada pihak lain dari pihak yang memiliki kelebihan dana kepada pihak yang membutuhkan, sedangkan fungsi keuangan pasar modal adalah menyediakan dana yang diperlukan pihak lain tanpa harus ikut. Seorang investor menerima *return* niscaya mempunyai tujuan utamanya. *Return* Yang diterima sang pemegang saham perusahaan selalu mengalami fluktuasi berdasarkan tahun ke tahun, sebagai akibatnya investor membutuhkan tentang keterangan perusahaan berdasarkan laporan finansial. Laporan keuangan mendeskripsikan posisi keuangan perusahaan, pada menilai perusahaan memakai rasio-rasio keuangan. Rasio profitabilitas yang mana dipakai buat mengukur kemampuan perusahaan memperoleh keuntungan yaitu menggunakan Menggunakan ROA Yang mana buat mengukur efektivitas perusahaan menggunakan meningkatnya ROA ialah kinerja perusahaan semakin baik & berdampak harga saham perusahaan semakin tinggi sebagai akibatnya

return saham pula Akan semakin tinggi. Rasio solvabilitas yaitu analisis yang dipakai buat mengukur kemampuan perusahaan memenuhi kewajiban-kewajiban jangka panjangnya. DER adalah rasio yang dipakai buat menilai hutang menggunakan ekuitas. Rasio ini diukur menggunakan membandingkan antara hutang menggunakan semua ekuitas. Rasio Aktivitas merupakan analisis yang mengukur efisiensi, efektivitas penggunaan aktiva pada mendukung kegiatan perusahaan dimana rasio ini memberitahukan kemampuan perusahaan pada memanfaatkan harta yang dimilikinya. Penelitian ini diteliti ulang lantaran temuannya bukan selalu konsisten, hal inilah Yang mendorong penulis buat diadakan ulang penelitian tentang *return* saham. Kemudian menganalisis *return* saham dalam 45 perusahaan terbaik pada Bursa Efek Indonesia Yang mana masih ada disparitas dalam penelitian sebelumnya. Penelitian terdahulu menyimpulkan bahwa Profitabilitas (ROA) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham [1], Solvabilitas (DER) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham [2],Aktivitas(TATO) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham [3] Artinya kenaikan Profitabilitas (ROA), Solvabilitas (DER), Aktivitas (TATO) wajib diikuti kenaikan terhadap *return* saham. Dimana itu adalah tujuan investor buat menerima *return* saham dan menaruh kepuasan bagi investor buat ke depannya.

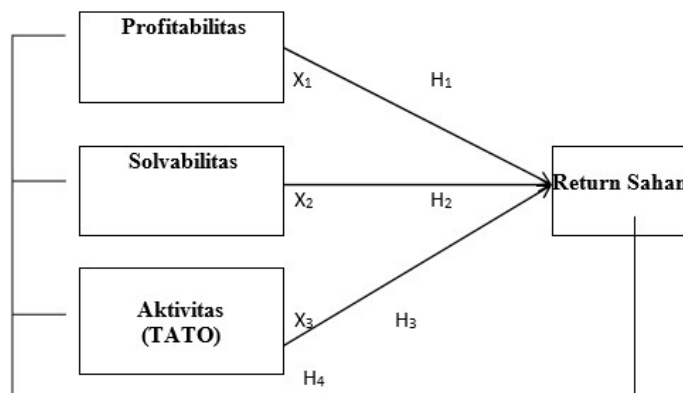
2. Kajian Pustaka

2.1 Penjelasan variabel terikat

Return saham merupakan *output* laba yang diperoleh sang investor menurut suatu investasi saham yang dilakukan. *Return* saham bisa berupa *return* realisasi yang telah terjadi atau *return* ekspektasi yang belum terjadi namun Yang diharapkan akan terjadi dimasa datang [4].

2.2 Penjelasan variabel bebas

Rasio profitabilitas merupakan rasio yang digunakan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam mencari keuntungan. Rasio ini memberikan ukuran efektivitas manajemen suatu perusahaan. Hal ini dilihat oleh laba yang dihasilkan dari penjualan dan pendapatan investasi [5].Rasio Aktivitas adalah rasio yang digunakan untuk mengukur seberapa efisien suatu perusahaan menggunakan aset pemilikinya. Atau bisa dibilang rasio ini digunakan untuk mengukur tingkat efisiensi dalam penggunaan sumber daya suatu perusahaan [7]. Berdasarkan teori-teori menurut penelitian terdahulu, maka kerangka konseptual menurut variabel independen & variabel dependen Yang diteliti bisa digambarkan pada bentuk kerangka konseptual menjadi berikut



Gambat.1 Kerangka Konseptual

Berdasarkan Kerangka Konseptual diatas , maka penulis dapat merumuskan hipotesis penelitian ini secara parsial dan simultan sebagai berikut :

1. Terdapat pengaruh Profitabilitas (ROA) X1 terhadap *return* saham.
2. Terdapat pengaruh Solvabilitas (DER) X2 terhadap *return* saham.
3. Terdapat pengaruh Aktivitas (TATO) X3 Terhadap *Return* Saham.
4. Terdapat pengaruh Profitabilitas (ROA) X1, Solvabilitas (DER) X2, Aktivitas (TATO) X3 secara simultan terhadap *return* saham.

3 Metode Penelitian

Penelitian ini dilakukan dalam perusahaan LQ45 Yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia menggunakan merogoh data-data Yang dibutuhkan melalui situs internet www.idx.co.id . Metodologi penelitian memakai metode deskriptif, jenis data yang dipakai pada penelitian ini merupakan jenis data kuantitatif dimana data yang dipakai berupa nomor - nomor menurut laporan keuangan. Populasi dalam penelitian ini sebesar 51 perusahaan tetapi sampel yang sinkron menggunakan kriteria pada penelitian ini 20 perusahaan LQ45 Yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 sampai 2019. Sesuai menggunakan judul skripsi Yang dipilih yaitu Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas, Aktivitas Terhadap *Return* Saham Perusahaan LQ45 yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019, maka Uji instrumen variabel merupakan menjadi berikut :

Tabel 1. Variabel Instrumen Penelitian

Variabel	Definisi Variabel	Indikator Variabel	Skala Pengukuran
Profitabilitas (X ₁)	Rasio profitabilitas merupakan rasio yang digunakan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam mencari keuntungan	$ROA = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Total Aset}}$	Rasio
Solvabilitas (X ₂)	Rasio solvabilitas merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur sejauh mana aktiva perusahaan dibiayai dengan utang	$DER = \frac{\text{Total Hutang}}{\text{Total Ekuitas}}$	Rasio
Aktivitas (X ₃)	Rasio aktivitas merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur efektivitas perusahaan dalam menggunakan aktiva yang pemiliknya	$TATO = \frac{\text{Penjualan}}{\text{Total Aktiva}}$	Rasio
Return Saham (Y)	Return saham adalah hasil keuntungan yang diperoleh oleh investor dari suatu investasi saham yang dilakukan.	$R_{it} = \frac{\text{Pit} - \text{Pit} - 1}{\text{Pit}}$	Rasio

Metode analisis yang digunakan pada penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda dengan menggunakan SPSS versi 26. Analisis data dilakukan dengan menggunakan regresi linear berganda dengan persamaan sebagai berikut :

$$Y_1 = \alpha + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3 + e$$

Keterangan :

- Y = Return Saham
- X₁ = Profitabilitas (ROA)
- X₂ = Solvabilitas (DER)
- X₃ = Aktivitas (TATO)
- α = Konstanta
- b = Koefisien Prediktor
- e = Error Term/Tingkat Kesalahan

4 Hasil Pembahasan

4.1 Uji Normalitas

Uji normalitas dilakukan untuk menguji apakah dalam model regresi, variabel pengganggu atau *residual* berdistribusi normal atau tidak [8]. Normal atau tidaknya suatu data dapat dilihat dengan menggunakan uji analisis grafik. Pengujian dalam penelitian ini dilakukan dengan cara melihat gambar normal P-Plot (*Probability Plot*), dan data dinyatakan berdistribusi normal jika titik-titik mengikuti dan mendekati garis diagonalnya, sehingga dapat disimpulkan bahwa model regresi memenuhi asumsi normalitas

Table 1. Tabel Kolmogorov-Smirnov

N		60
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.87794675
Most Extreme Differences	Absolute	.107
	Positive	.107
	Negative	-.056
Test Statistic		.107
Asymp. Sig. (2-tailed)		.083 ^c

Untuk memastikan *residual* data untuk uji normalitas berjalan normal, maka dapat diuji kembali dengan uji Kolmogorov smirnov. Berdasarkan Tabel 4.2. dapat dilihat sesuai ketentuan Uji Kolmogorov-Smirnov, nilai asymp sig (2-tailed) sebesar $0,083 > 0,05$ dapat disimpulkan bahwa data distribusi secara normal.

4.2 Pengujian Secara Simultan (Uji Statistik F)

Uji F bertujuan untuk mengetahui apakah variabel bebas (independen) secara bersama- sama berpengaruh terhadap variabel terikat (dependen). Signifikansi berarti hubungan yang terjadi dapat berlaku untuk populasi [11]. Untuk mengetahui ada atau tidaknya pengaruh antara variabel independen terhadap variabel dependen secara parsial dapat dilihat pada nilai signifikansi yaitu 0,05. Jika nilai probabilitas $< 0,05$, maka dapat dikatakan terdapat pengaruh yang signifikan secara bersama-sama antara variabel bebas terhadap variabel terikat.

Table 2. Uji statistic F simultan

Model		Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	7.076	3	2.359	2.904	.043 ^b
	Residual	45.477	56	.812		
	Total	52.552	59			

a. Dependent Variable: LN_Return Saham

b. Predictors: (Constant), LN_Aktivitas (TATO), LN_Solvabilitas (DER),

LN_Profitabilitas (ROA)

Berdasarkan hasil uji Anova atau uji F Setelah Transform, Pada Tabel 2 menunjukkan bahwa nilai Fhitung Profitabilitas (ROA), Solvabilitas (DER), Aktivitas (TATO) terhadap *return* saham sebesar 2,904 sedangkan Ftabel sebesar 2,77 ($2,904 > 2,77$) dengan df pembilang = 3, df penyebut = 56 dan taraf signifikan $\alpha = 0,05$ sehingga $F_{hitung} > F_{tabel}$. Dengan signifikan sebesar 0,043 yang berarti lebih kecil dari 0,05. jadi dapat disimpulkan bahwa Profitabilitas (ROA), Solvabilitas (DER), dan Aktivitas (TATO) berpengaruh terhadap *return* saham di bursa efek Indonesia.

5 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan beserta hasil data yang diteliti, maka kesimpulan yang dapat diambil yaitu :

1. Hasil pengujian secara parsial Profitabilitas (ROA) berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di bursa efek Indonesia.
2. Hasil pengujian secara parsial Solvabilitas (DER) tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di bursa efek Indonesia.
3. Hasil pengujian secara parsial Aktivitas (TATO) berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di bursa efek Indonesia.
4. Hasil pengujian secara simultan memperlihatkan adanya pengaruh antar variabel Profitabilitas (ROA), Solvabilitas (DER), dan Aktivitas (TATO) terhadap *Return* Saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di bursa efek Indonesia.

Referensi :

- [1] IGKA Ulupui,2007,'Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Lverage, Aktivitas,dan Profitabilitas Terhadap return saham(Studi pada perusahaan makanan dan minuman dengan kategori industry barang
- [2] Kasmir. 2016. Analisis Laporan Keuangan. PT. Raja Grafindo Persada : Jakarta
- [3] Munawir. 2001. Analisis Laporan Keuangan. Liberty, Yogyakarta.
- [4] Sugiyono 2014. Metode Penelitian Manajemen. Bandung : Alfabeta.
- [5] Jurnal ilmiah akuntansi Vol 1 No 2 : Universitas pendidikan ganesha singaraja bali.
- [6] Jurnal ilmu dan riset akuntansi vol.4 no.4 : sekolah tinggi ilmu ekonomi IndonesiaSurabaya
- [7] www.idx.co.id