

PENGARUH PROFITABILITY, SOLVABILITY, DAN MARKET RATIO

TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan

Minuman Yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2023)



TESIS

Oleh :

PUSPITA SARI, S.Ak

MANAJEMEN KEUANGAN

NIM 232510014

PROGRAM STUDI MANAJEMEN S2

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS BINA DARMA

2025

PENGARUH PROFITABILITY, SOLVABILITY, DAN MARKET RATIO

TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan

Minuman Yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2023)

**Tesis ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar**

MAGISTER MANAJEMEN



Oleh :

PUSPITA SARI, S.Ak

MANAJEMEN KEUANGAN

NIM. 232510014

PROGRAM STUDI MANAJEMEN S2

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS BINA DARMA

2025

Halaman Pengesahan Pembimbing Tesis

Judul Tesis: **PENGARUH *PROFITABILITY*, *SOLVABILITY*, DAN *MARKET RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM*** (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2023)

Oleh Puspita Sari, S.Ak, NIM.232510014, Tesis ini telah disetujui untuk diseminarkan di hadapan Tim Penguji Program Studi Manajemen-S2 Konsentrasi Manajemen Keuangan Program Pascasarjana Universitas Bina Darma.

Palembang, 11 Januari 2025

Mengetahui,
Program Studi Manajemen-S2
Universita Bina Darma
Ketua,

Pembimbing,


Dr. Sulaiman Helmi, S.E., M.M


Dr. H. Bakti Setyadi, S.E., M.M., Ak., CA., CPA., CSRS

Halaman Pengesahan Penguji Tesis

Judul Tesis: **PENGARUH PROFITABILITY, SOLVABILITY, DAN MARKET RATIO TERHADAP RETURN SAHAM** (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2023)

Oleh PUSPITA SARI, S.Ak. NIM 232510014 Tesis ini telah disetujui untuk disahkan oleh Tim Penguji Program Studi Manajemen-S2 Konsentrasi Manajemen Keuangan. Program Pascasarjana Universitas Bina Darma pada tanggal 25 Januari 2025 dan telah dinyatakan LULUS.

Palembang, 22 Februari 2025

Mengetahui,
Program Studi Manajemen-S2
Universita Bina Darma



Direktur,
Prof. Dr.Ir.Achmad Syarifudin,M.Sc

Tim Penguji

Penguji I,

Dr. H. Bakti Setyadi, S.E.,M.M.,Ak,CA.,CPA.,CSRS

Penguji II,

Dr. Dewi Sartika, M.Si., Ak

Penguji III

Dr. Fitriastri, S.E., Ak,M.M

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Puspita Sari, S.Ak

NIM : 232510014

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Tesis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar Magister Manajemen di Universitas Bina Darma;
2. Tesis ini murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri dengan arahan tim pembimbing;
3. Dalam tesis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dikutip dengan mencantumkan nama pengarang dan memasukkan ke dalam daftar pustaka;
4. Karena yakin dengan keaslian karya tulis ini, saya menyatakan bersedia Tesis yang saya hasilkan di unggah ke internet;
5. Surat Pernyataan ini Saya tulis dengan sungguh-sungguh dan apabila terdapat penyimpangan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka Saya bersedia menerima sanksi dengan aturan yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat agar dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Palembang, 25 Januari 2025
Yang Membuat Pernyataan,



Puspita Sari, S.Ak
232510014

ABSTRAK

Saham merupakan salah satu instrument pasar keuangan yang paling populer. Menerbitkan saham adalah salah satu pilihan perusahaan ketika memutuskan untuk pendanaan perusahaan. Tujuan penelitian ini yaitu untuk mengetahui pengaruh profitability, solvability dan market ratio terhadap *return* saham. Penelitian ini menggunakan tipe penelitian deskriptif dengan pendekatan kuantitatif. Sampel penelitian ini sebanyak 19 perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023. Hasil penelitian ini menunjukan bahwa profitabilitas berpengaruh terhadap return saham, solvabilitas berpengaruh terhadap return saham, market ratio tidak berpengaruh terhadap return saham, Profitabilitas, Solvabilitas dan market ratio secara simultan berpengaruh terhadap return saham.

Kata Kunci: Profitability, Solvability, Market Ratio dan *return* saham.

ABSTRACT

Stocks are one of the most popular financial market instruments. Issuing shares is one of the company's choices when deciding on company funding. The aim of this research is to determine the influence of profitability, solvency and market ratio on stock returns. This research uses a descriptive research type with a quantitative approach. The sample for this research was 19 companies in the Food and Beverage Sector Manufacturing Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange for the 2019-2023 period. The results of this research show that profitability has an effect on stock returns, solvency has an effect on stock returns, market ratio has no effect on stock returns, Profitability, Solvency and market ratio simultaneously have an effect on stock returns

Keywords: Profitability, Solvability, Market Ratio and stock returns

MOTO DAN HALAMAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

“Sebab sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”

(QS.Al Insyirah:5)

“Jadikan sabar dan sholat sebagai penolongmu dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusyu”

(QS.Al Baqarah:45)

“Hari ini harus lebih baik dari hari sebelumnya”

HALAMAN PERSEMBAHAN :

Ku persembahkan Tesis ini untuk :

Orang tuaku tercinta yang tak henti-hentinya dengan ikhlas mendo'akan dan memberikan motivasi baik dari segi moril maupun materil kepadaku

Keluarga besarku tersayang, sebagai inspirasi dan motivasiku dalam menuntut ilmu

Perusahaan tempatku bekerja PT. Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk yang telah mengizinkan dan memberikan dukungan yang luar biasa untuk melanjutkan pendidikan

Para dosen atas segala ilmu yang telah diberikannya

Almamaterku tercinta Universitas Bina Darma Palembang

Teman seperjuangan Tesis

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahirabbil'alamin. Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-nya kepada penulis, shalawat dan salam semoga selalu tercurahkan kepada junjungan besar Rasulullah SAW yang telah memberi suri tauladan, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini yang berjudul “PENGARUH PROFITABILITY, SOLVABILITY, DAN MARKET RATIO TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2023)”.

Penyusunan Tesis ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian syarat-syarat guna mencapai gelar Magister Manajemen di Universitas Bina Darma Palembang. Penulis menyadari bahwa dalam proses sampai dengan selesainya penulisan Tesis ini penulis mendapat bantuan dari berbagai pihak, maka dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih atas segala bantuan, bimbingan dan dukungan yang telah diberikan sehingga Tesis ini dapat terselesaikan tepat pada waktunya, adapun pihak-pihak tersebut antara lain yaitu:

1. Dr. Sunda Ariana, M.Pd., M.M. Selaku Rektor Universitas Bina Darma Palembang
2. Prof. Hj. Isna Wijayani, M.Si., Ph.D. Selaku Direktur Program Pascasarjana Universitas Bina Darma Palembang
3. Dr. Sulaiman Helmi, S.E., M.M. Selaku Ketua Program Studi Manajemen-S2 Universitas Bina Darma Palembang
4. Dr. H. Bakti Setyadi, S.E., M.M., Ak., CA., CPA., CSRS. Selaku Dosen Pembimbing yang dengan sabar penuh kerelaan untuk meluangkan waktu, pikiran dalam memberikan bimbingan dan saran sehingga terselesaikannya Tesis ini
5. Kedua orang tua tercinta, ayah M. Ali Ismail dan bunda Siti Nurma yang selalu menasehati, mendoakan dan menjadi inspirasi untuk penulis. Yang telah merawat dan membesarkan penulis dengan kasih sayang, serta selalu

memberikan semangat dan dukungan kepada penulis untuk segera menyelesaikan Tesis ini

6. Kakak tercintaku, Cak Eva Andiarita, S.sos, yuk Indalisa dan kak Ola Satria yang telah mendoakan dan memberikan dukungannya kepada penulis untuk menyelesaikan Tesis ini
7. Terimakasih untuk Keponakanku Khazanah Aulia Putri Aghysa dan M.Hafidz Putra Aghyas, terimakasih kalian telah menjadi penyemangat dalam proses penulisan Tesis ini
8. Sahabat seperjuanganku Tiara Kartika Sari, S.log., M.M yang selalu menyemangati, kebersamai dalam suka maupun duka dalam proses penulisan Tesis ini
9. Dan terakhir untuk diriku sendiri karna telah semangat dan selalu berusaha untuk menyelesaikan ujian akhir atau Tesis ini. Banyak hal yang telah di lewati dan banyak hal juga yang telah dicoba dan saya sangat bersyukur atas apa yang sudah saya raih.

Tentunya dalam penyusunan Tesis ini terdapat kekurangan dan kesalahan-kesalahan yang masih perlu diperbaiki. Untuk itu, diharapkan pembaca bersedia memberikan kritik dan saran yang bersifat membangun guna kesempurnaan Tesis ini. Akhir kata, dengan penuh rasa hormat dan kerendahan hati, saya mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Semoga segala bentuk bantuan yang telah diberikan mendapat pahala yang berlipat dari Allah SWT. Penulis berharap semoga Tesis ini dapat memberikan manfaat bagi penulis serta pembaca.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Palembang, 25 Januari 2025

Penulis



Puspita Sari, S.Ak
NIM. 232510014

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN COVER LUAR	i
HALAMAN COVER DALAM	ii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING TESIS	iii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI TESIS	iii
SURAT PERNYATAAN	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	vi
MOTO DAN HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
KATA PENGANTAR.....	ixx
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	9
1.3 Rumusan Masalah Penelitian.....	10
1.4 Batasan Masalah Penelitian	11
1.5 Tujuan Penelitian	11
1.6 Manfaat Penelitian	12
BAB II LANDASAN TEORI	13
2.1 Landasan Teori.....	13
2.1.1 <i>Grand Theory</i>	13
2.1.2 <i>Return Saham</i>	16
2.1.3 <i>Profitabilitas</i>	21
2.1.4 <i>Solvabilitas</i>	23
2.1.5 <i>Market Ratio</i>	27
2.2 Penelitian Terdahulu	31

2.3	Hubungan Antar Variabel	34
2.3.1	Pengaruh Profitability Terhadap Return Saham.....	34
2.3.2	Pengaruh Solvability Terhadap Return Saham.....	34
2.3.3	Pengaruh Market Ratio Terhadap Return Saham.....	35
2.4	Kerangka Berfikir	37
2.5	Hipotesis	38
BAB III METODE PENELITIAN		39
3.1	Desain dan Metode Penelitian	39
3.2	Operasional Variabel Penelitian	40
3.3	Jenis Sumber dan Pengumpulan Data.....	42
3.4	Populasi.....	43
3.5	Metode Analisis Data	45
3.5.1	Statistik Deskriptif.....	46
3.5.2	Uji Normalitas	47
3.5.3	Uji Hipotesis.....	47
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		51
4.1	Uji Data.....	51
4.1.1	Analisis Statistik Deskriptif	54
4.1.2	Persamaan Regresi.....	56
4.1.3	Uji Normalitas	58
4.2	Uji Model/Hipotesis.....	59
4.2.1	Uji Parsial (Uji T).....	59
4.2.2	Uji Simultan (Uji F).....	61
4.2.3	Adjusted R Square (Koefisien Determinasi)	62
4.3	Pembahasan Hasil Penelitian	62
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		67
5.1	Kesimpulan	67
5.2	Saran	67
DAFTAR PUSTAKA		80
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....		90

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	34
Tabel 3.1 Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2023	50
Tabel 3.2 Kriteria Korelasi	56
Tabel 4.1 Penyajian Data Variabel Return Saham	57
Tabel 4.1 Penyajian Data Variabel Return Saham	51
Tabel 4.2 Penyajian Data Variabel Profitabilitas	52
Tabel 4.3 Penyajian Data Variabel Solvabilitas	53
Tabel 4.4 Penyajian Data Variabel <i>Market Ratio</i>	53
Tabel 4.5 Deskripsi Data Variabel	54
Tabel 4.6 Hasil Persamaan Regresi	56
Tabel 4.7 Hasil Uji t (Parsial)	60
Tabel 4.8 Hasil Uji F (Simultan)	61
Tabel 4.9 Hasil Uji R Square Koefisien Determinasi	62

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berfikir.....	37
Gambar 4.1 Uji Normalitas	59



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 : Surat Balasan Penelitian	93
Lampiran 2 : Data Keuangan	94
Lampiran 3 : Output E-Views	106
Lampiran 4 : Tabel t	107
Lampiran 5 : Tabel f	108
Lampiran 6 : Formulir Perbaikan Proposal Tesis	110
Lampiran 7 : Lembar Konsultasi Tesis	111
Lampiran 8 : Hasil Turnitin.....	113
Lampiran 9 : Surat Keterangan lulus Proposal Tesis	115
Lampiran 10: Formulir Perbaikan Tesis	116
Lampiran 11 : Lembar Konsultasi Tesis	117
Lampiran 12 : Surat Keterangan Lulus Seminar Hasil Tesis	118
Lampiran 13 : SK Pembimbing Tesis	119
Lampiran 14 : Bukti Submit Jurnal International	120
Lampiran 15: Artikel Jurnal Tesis	121
Lampiran 16: LOA Jurnal International	129
Lampiran 17: Formulir Kelayakan Penjilidan	130