

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS,
PROFITABILITAS DAN *FIRM SIZE* TERHADAP *RETURN
SAHAM***

**(Studi Pada Perusahaan Subsektor *Industrial Goods* yang Tercatat di Bursa
Efek Indonesia pada Tahun 2018-2023)**

SKRIPSI



Nama : Septia Charissa Putri
NIM : 43121010098

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2025**

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS,
PROFITABILITAS DAN *FIRM SIZE* TERHADAP *RETURN
SAHAM***

**(Studi Pada Perusahaan Subsektor *Industrial Goods* yang Tercatat di Bursa
Efek Indonesia pada Tahun 2018-2023)**

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Mercu Buana Jakarta



Nama : Septia Charissa Putri
NIM 43121010098

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2025**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Septia Charissa Putri

NIM : 43121010098

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Dengan demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, September 2025



Septia Charissa Putri



**BIRO PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

Q

No.Dokumen	1-1-3.4.11.00	Distribusi				
Tgl. Efektif	25 September 2024					

SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

Nama	: SEPTIA CHARISSA PUTRI
NIM	43121010098
Fakultas / Program Studi	: FEB / Manajemen
Jenis	: Skripsi
Judul Tugas Akhir	: PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS, PROFITABILITAS DAN FIRM SIZE TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Pada Perusahaan Subsektor Industrial Goods yang tercantum pada Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2018-2023)
Hasil Pengecekan Turnitin	: 21%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **21%** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk mengajukan sidang tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 15 October 2025

UNIVERSITAS
MERCU BUA



Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

Ket: Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk pendaftaran sidang Skripsi.

2025/Okttober/15/000000650/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

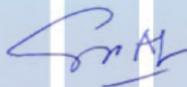
Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Septia Charissa Putri
NIM : 43121010098
Fakultas/Program Studi : Ekonomi dan Bisnis/S1 Manajemen
Judul Tugas Akhir : PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS, PROFITABILITAS DAN FIRM SIZE TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Pada Perusahaan Subsektor Industrial Goods yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2018-2023)

Telah berhasil dipertahankan pada sidang tanggal 18 September 2025 dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

Disahkan oleh :

Pembimbing



Sri Anah, S.E., M.M

NIDN/NUPTK: 0315057002

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA
NIDN/NUPTK: 0307036901

Dudi Permana, Ph.D
NIDN/NUPTK: 1018037701

LPTA-01265977



Scan QR or [click here](#) to Verification

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis bagaimana likuiditas, solvabilitas, aktivitas, profitabilitas, dan *firm size* memengaruhi *return* saham. Populasi penelitian adalah perusahaan subsektor *industrial goods* selama periode 2018–2023, dengan sampel sebanyak 10 perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI). Desain penelitian menggunakan pendekatan kausalitas dengan metode *purposive sampling*, yaitu hanya perusahaan yang memenuhi kriteria tertentu yang dijadikan sampel. Analisis data dilakukan dengan regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa likuiditas dan aktivitas tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. Solvabilitas dan ukuran perusahaan terbukti berpengaruh negatif dan signifikan terhadap return saham, sedangkan profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan. Temuan ini menegaskan bahwa struktur keuangan perusahaan, karakteristik perusahaan, serta kemampuan menghasilkan laba merupakan faktor penting dalam menentukan tingkat pengembalian saham pada subsektor *industrial goods*.

Kata Kunci: likuiditas, solvabilitas, aktivitas, profitabilitas, *firm size*, *return* saham.



ABSTRACT

This study aims to analyze how liquidity, solvency, activity, profitability, and firm size affect stock returns. The population of this research consists of companies in the industrial goods subsector during the 2018–2023 period, with a sample of 10 companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The research design employs a causal approach with purposive sampling, in which only companies that meet specific criteria are included as samples. Data analysis was conducted using panel data regression. The results show that liquidity and activity have no significant effect on stock returns. Solvency and firm size are proven to have a negative and significant effect on stock returns, while profitability has a positive and significant effect. These findings emphasize that a company's financial structure, characteristics, and ability to generate profits are important factors in determining stock returns in the industrial goods subsector.

Keywords: liquidity, solvency, activity, profitability, firm size, stock returns.



KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa tercurahkan kehadiran Allah SWT berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi yang berjudul “Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Aktivitas, Profitabilitas dan *Firm Size* terhadap *Return Saham*”. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan Subektor *Industrial Goods* yang tercatat di bursa efek indonesia periode 2018-2023. Tugas akhir skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

- 1) Bapak Prof. Dr. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
- 2) Bapak Dr. Nurul Hidayah, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
- 3) Bapak Assoc. Prof. Dudi Permana, Ph.D., selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
- 4) Bapak Iwan Firdaus, S.kom, MM selaku dosen metodelogi Penelitian Program Studi Manajemenn Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
- 5) Ibu Sri Anah S.E., MM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memeberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaiannya skripsi ini.
- 6) Bapak Dr. Agus Herta Sumarto, SP., M.Si, selaku dosen penguji ujian akhir Skripsi, yang telah memberikan masukan yang sangat berarti untuk perbaikan Skripsi ini.
- 7) Ibu Dr. Andam Dewi Syarif, M.M, selaku dosen penguji akhir Skripsi, yang telah memberikan masukan dan saran agar Skripsi ini menjadi lebih baik.
- 8) Teristimewa, kedua orang tua tercinta dan adik-adik saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan Skripsi ini.
- 9) Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencerahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu.
- 10) Teman saya Nabila, Idah, Ami, Devi, Sekar dan Daffa serta teman-teman lainnya yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
- 11) Tidak lupa, penulis juga ingin menyampaikan terima kasih kepada diri sendiri atas keteguhan hati, semangat, dan kesabaran yang telah mendampingi selama proses penyusunan skripsi ini. Segala usaha, kerja keras, dan keikhlasan yang telah dijalani menjadi bukti bahwa setiap perjuangan akan membawa hasil.

Penulis bersyukur telah mampu melewati berbagai tantangan dan keterbatasan, hingga akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 20 Juni 2025



Septia Charissa Putri
NIM. 43121010098



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR HASIL PENGECEKAN PLAGIASI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	9
D. Kontribusi Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	12
A. Kajian Pustaka	12
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	12
2. <i>Trade Off Theory</i>	13
3. <i>Theory Fama-French Factor Model</i>	15
4. <i>Return Saham</i>	16
5. Rasio Keuangan	17
6. Likuiditas	18
7. Solvabilitas	20
8. Aktivitas	22
9. Profitabilitas	24
10. <i>Firm Size</i>	26
11. Penelitian Terdahulu	27
B. Kerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis	34

1. Pengembangan Hipotesis Hubungan Antar Variabel	34
a. Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	35
b. Pengaruh Solvabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	35
c. Pengaruh Aktivitas terhadap <i>Return Saham</i>	36
d. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	37
e. Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Return Saham</i>	38
2. Gambar Kerangka Konseptual	40
BAB III METODE PENELITIAN	41
A. Waktu dan Tempat Penelitian	41
B. Desain Penelitian	41
C. Definisi Operasionalisasi Variabel	41
1. Deinisi Variabel	41
a. Variabel Dependen	41
b. Variabel Independen	42
2. Operasional Variabel	45
D. Populasi dan Sampel Penelitian	46
1. Populasi Penelitian	46
2. Sampel Penelitian	47
E. Tehnik Pengumpulan Data	48
F. Metode Analisis Data	48
1. Analisis Statistik Deskriptif	49
2. Analisis Statistik Inferensial	49
a. Analisis Regresi Data Panel	49
G. Pemilihan Model Regresi Data Panel	52
1. Uji <i>Chow</i>	52
2. Uji Hausman	53
3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	53
H. Uji Model	53
1. Uji F	54
2. Uji Determinasi	54
I. Uji Hipotesis	54
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	56
A. Gambaran Umum	56
B. Analisis Statistik Deskriptif	57
C. Analisis Statistik Inferensial	60
1. Pemilihan Model Regresi Data Panel	60
a. Uji <i>Chow</i>	61
b. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	62

2. Analisis Regresi Data Panel	64
a. <i>Common Effect Model</i>	64
3. Uji Kelayakan Model Regresi	66
a. Uji F (Uji Ketepatan Model)	66
b. Uji Koefisien Determinasi R ²	67
c. Uji Hipotesis (Uji T)	67
D. Pembahasan Hasil Penelitian	70
1. Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	71
2. Pengaruh Solvabilitas tehadap <i>Return Saham</i>	72
3. Pengaruh Aktivitas terhadap <i>Return Saham</i>	73
4. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	74
5. Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Return Saham</i>	75
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	77
A. Simpulan	77
B. Saran	78
DAFTAR PUSTAKA	79
DAFTAR LAMPIRAN	87



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	26
3.1	Operasional Variabel Penelitian	44
3.2	Populasi Penelitian	45
3.3	Kriteria Sample	46
4.1	Daftar Perusahaan dan Tanggal IPO	55
4.2	Hasil Uji Statistik Deskriptif	56
4.3	Hasil Uji Chow	60
4.4	Hasil Uji Lagrange Multiplier	61
4.5	Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel	62
4.6	Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	63
4.7	Hasil Uji F	65
4.8	Hasil Determinasi R ²	65
4.9	Hasil Uji T	66
4.10	Rangkuman Hipotesis dengan Hasil Hipotesis	68



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata-rata <i>Return Saham</i> sektor <i>industrial goods</i> yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2023	3
2.1	Kerangka Konseptual	39



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Data rata-rata <i>Return Saham</i>	87
2	Data rata-rata Likuiditas	88
3	Data rata-rata Solvabilitas	89
4	Data rata-rata Aktivitas	90
5	Data rata-rata Profitabilitas	91
6	Data rata-rata <i>Firm Size</i>	92
7	Analisis Statistik Deskriptif	93
8	Uji <i>Common Effect Model</i>	94
9	Uji <i>Fixed Effect Model</i>	95
10	Uji <i>Random Effet Model</i>	96
11	Uji <i>Chow</i>	97
12	Uji Hausman	98
13	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	99

