

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM**
**(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan
Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-
2019)**

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Nama : Septi Herlina
NIM : 43116320049

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM**
**(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan
Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-
2019)**

SKRIPSI

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



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Septi Herlina

NIM : 43116320049

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Septi Herlina

NIM : 43116320049

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).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 20 July 2020



Septi Herlina
NIM : 43116320049

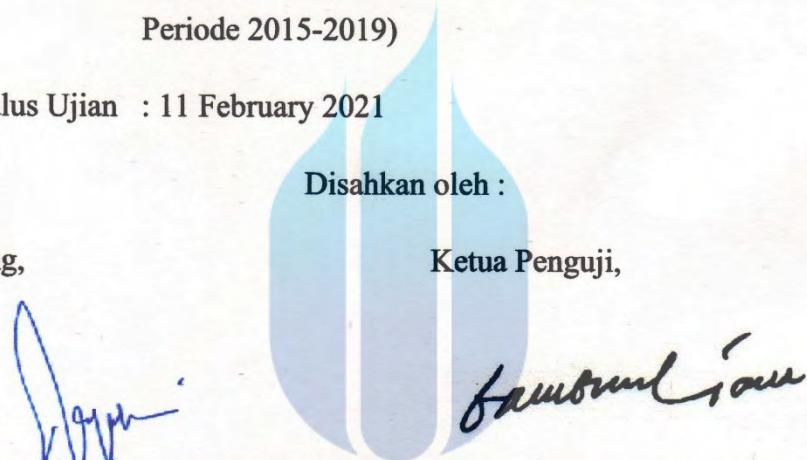
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Septi Herlina
NIM : 43116320049
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019)

Tanggal Lulus Ujian : 11 February 2021

Disahkan oleh :

Pembimbing,



Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE, MM

Tanggal : 23 Februari 2021

Dr. Bambang Mulyana, M.Si

Tanggal : 17 Februari 2021

MERCU BUANA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

A handwritten blue ink signature of Dr. Harnovinsah, Ak., MSI., CA.

Dr. Harnovinsah, Ak., MSI., CA.

Tanggal : 3 Maret 2021

Ketua Program Studi S1 Manajemen,

A handwritten blue ink signature of Dr. Daru Asih, M.Si.

Dr. Daru Asih, M.Si

Tanggal : 3 Maret 2021

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Net Profit Margin*, *Return on Assets* terhadap *Return Saham* pada perusahaan manufaktur sub sector makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. Populasi dalam penelitian ini adalah 19 perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik yang digunakan dalam menentukan sampel yaitu *Purposive Sampling*, sehingga sampel pada penelitian ini sebanyak 13 perusahaan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel dengan bantuan software Eviews 10 dan menggunakan tiga pendekatan metode yaitu *Common Effect*, *Fixed Effect*, dan *Random Effect* dengan menggunakan pemilihan model *Chow Test* bahwa model yang lebih tepat digunakan adalah *Common Effect*. Hasil dari uji parsial (t) menunjukkan bahwa *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Assets* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *Return Saham*. Sedangkan *Net Profit Margin* berpengaruh negative dan tidak signifikan terhadap *Return Saham*.

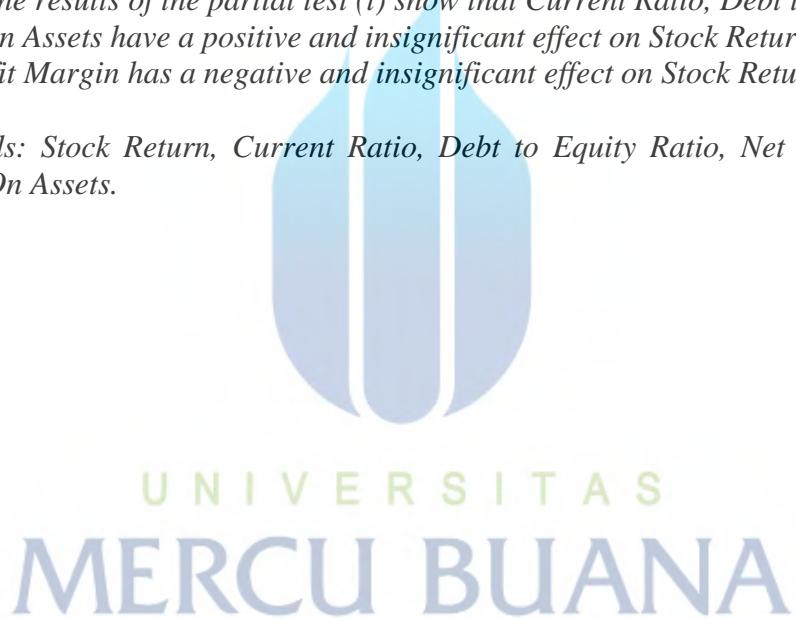
Kata kunci : *Return Saham*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Net Profit Margin*, *Return On Assets*.



ABSTRACT

*This study aims to determine the effect of Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin, Return on Assets on Stock Returns in food and beverage sub-sector manufacturing companies on the Indonesia Stock Exchange 2015-2019 period. The population in this study were 19 food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The technique used in determining the sample is purposive sampling, so that the sample in this study was 13 companies. The method used in this research is panel data regression analysis with the help of Eviews 10 software and uses three method approaches, namely Common Effect, Fixed Effect, and Random Effect by using the Chow Test model selection that the more appropriate model to use is Common Effect. The results of the partial test (*t*) show that Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Assets have a positive and insignificant effect on Stock Returns. Meanwhile, Net Profit Margin has a negative and insignificant effect on Stock Returns.*

Keywords: Stock Return, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin, Return On Assets.

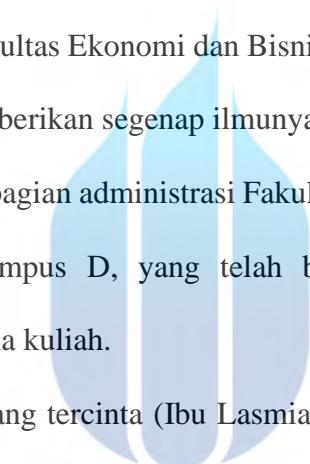


KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul : **“Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusun skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE, MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencerahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, M.S. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.

- 
- UNIVERSITAS
MERCU BUANA
2. Dr. Harnovinsah, Ak., MSI., CA., CIPSAS., CMA.. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
 3. Dr. Daru Asih, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
 4. Eri Marlapa, SE., MM. selaku Sekertaris Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana Kampus D.
 5. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana kampus D yang telah memberikan segenap ilmunya.
 6. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana kampus D, yang telah bersedia membantu segala urusan administrasi selama kuliah.
 7. Kepada kedua Orang tercinta (Ibu Lasmiati dan Bapa Suroso), Kakak (Iriana Lasmayanti) yang tidak henti-hentinya memberikan semangat, doa, dukungan moral, dan material yang tiada henti-hentinya kepada saya serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
 8. Seluruh teman-teman mahasiswa Manajemen S1 FEB UMB Angkatan 2016 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita dan tetap bisa berjumpa lagi dilain waktu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik

yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 20 July 2020

Septi Herlina
NIM: 43116320049



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	10
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	11
1. Tujuan Penelitian	11
2. Kontribusi Penelitian	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA, DAN TINJAUAN HIPOTESIS	14
A. Kajian Pustaka	14
1. Saham	14
2. <i>Return</i> Saham	14
3. Rasio Keuangan.....	15
4. Rasio Likuiditas	16
5. Rasio Solvabilitas	17
6. Rasio Profitabilitas	18
B. Peneliti Terdahulu	19
C. Kerangka Pemikiran	29
D. Hipotesis	30
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	35
A. Waktu dan Tempat Penelitian	35
B. Desain Penelitian	35
C. Definisi dan Operasional Variabel	36
1. Definisi Variable	36
2. Operasionalisasi Variable	38

D. Populasi dan Sampel Penelitian	39
1. Populasi Penelitian	39
2. Sampel Penelitian	40
E. Teknik Pengumpulan Data	42
F. Metode Analisis Data	43
1. Analisis Deskriptif	43
2. Uji Stasioneritas Data.....	43
3. Analisis Regresi Data Panel	44
4. Uji Kesesuaian Model	49
5. Analisis Regresi Data Panel	53
6. Uji Hipotesis	53
BAB IV HASIL PEMBAHASAN	57
A. Gambaran Umum Perusahaan	57
1. PT. Akasha Wira International Tbk	57
2. PT. Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk	58
3. PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk	58
4. PT. Delta Djakarta Tbk	59
5. PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	59
6. PT. Indofood Sukses Makmur Tbk	60
7. PT. Multi Bintang Indonesia Tbk	61
8. PT. Mayora Indah Tbk	61
9. PT. Nippon Indosari Corporindo Tbk	62
10. PT. Sekar Laut Tbk.....	63
11. PT. UltraJaya Milki Tbk	63
12. PT. Prashida Aneka Niaga Tbk	64
13. PT. Tunas Baru Lampung Tbk.....	64
B. Analisis Deskriptif	65
C. Hasil Uji Kelayakan Data (Uji Stasioner)	68
1. Uji Stasioner Return Saham	68
2. Uji Stasioner Current Ratio	69
3. Uji Stasioner Debt to Equity Ratio	70
4. Uji Stasioner Net Profit Margin	72
5. Uji Stasioner Return On Assets	73
D. Analisis Regresi Data Panel	74
1. Uji Common Effect	74
2. Uji Fixed Effect	77
3. Uji Random Effect	80
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel	84
F. Pengujian Hipotesis	86
1. Koefisien Determinasi (R^2)	86
2. Uji Simultan (Uji F)	87
3. Uji Parsial (Uji T)	88
G. Pembahasan Hasil Penelitian	90
1. Pengaruh Current Ratio terhadap return saham	91

2.	Pengaruh Debt to Equity Ratio terhadap return saham	92
3.	Pengaruh Net Profit Margin terhadap return saham	94
4.	Pengaruh Return On Assets terhadap return saham	95
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN.....	98
A.	Simpulan	98
B.	Saran	101
1.	Bagi Perusahaan	101
2.	Bagi Investor	103
3.	Bagi Peneliti Selanjutnya	103
DAFTAR PUSTAKA.....	104	
LAMPIRAN	107	



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Return Saham Sector Makanan dan Minuman Terdaftar di BEI Periode 2015-2019.....	3
2.1	Peneliti Terdahulu	20
3.1	Operasionalisasi Variabel dan Skala Pengukuran	39
3.2	Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian	41
3.3	Daftar Sample Penelitian	42
3.4	Koefisien Korelasi dan Taksirannya	54
4.1	Statistik Deskriptif	65
4.2	Hasil Uji Stasioner Return Saham	69
4.3	Hasil Uji Stasioner Current Ratio	70
4.4	Hasil Uji Stasioner Debt to Equity Ratio	71
4.5	Hasil Uji Stasioner Net Profit Margin	72
4.6	Hasil Uji Stasioner Return On Assets	73
4.7	Common Effect	75
4.8	Fixed Effect	78
4.9	Random Effect	81
4.10	Uji Chow Test	85
4.11	Hasil Pengujian Pemilihan Model Data Panel	85
4.12	Koefisien Determinasi (R^2)	86
4.13	Uji Simultan (Uji F)	88
4.14	Uji Simultan (Uji T)	89

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Gambar Grafik Rata-rata Return Saham Sector Makanan dan Minuman.....	4
2.1	Gambar Kerangka Pemikiran.....	30



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Daftar Sampel Perusahaan Makanan dan Minuman	107
2	Data Sekunder Input Eviews 10	108
3	Hasil Uji Statistik Deskriptif	110
4	Hasil Uji Stasioneritas Return Saham	110
5	Hasil Uji Stasioneritas Current Ratio	111
6	Hasil Uji Stasioneritas Debt to Equity Ratio	111
7	Hasil Uji Stasioneritas Net Profit Margin	112
8	Hasil Uji Stasioneritas Return on Assets	112
9	Hasil Uji Common Effect	113
10	Hasil Uji Fixed Effect	114
11	Hasil Uji Random Effect	115
12	Hasil Uji Chow-Test	116
13	Hasil Pengujian Pemilihan Model Data Panel	116
14	Hasil Koefisien Determinasi (R^2) T A S	116
15	Hasil Uji F Statistik	117
16	Hasil Uji T Statistik	117
17	Tabel F	118
18	Tabel T	119