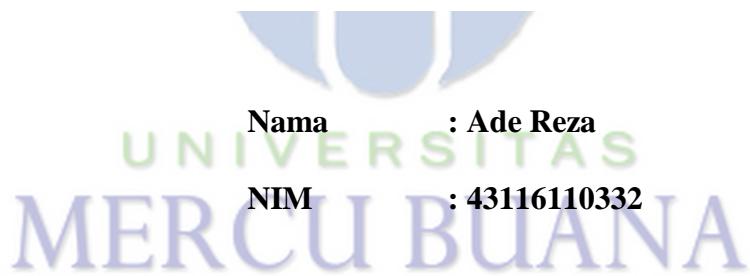


PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS DAN RISIKO TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN

(Studi Pada Sektor Perusahaan Barang Konsumsi di BEI Periode 2016-2018)

SKRIPSI



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA**

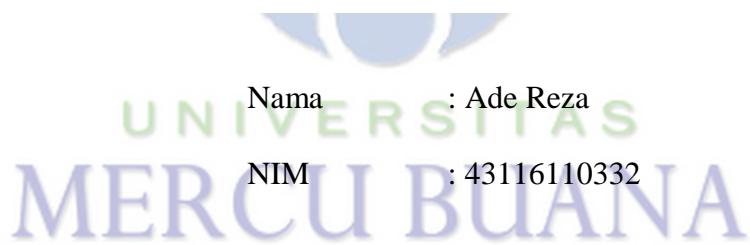
JAKARTA

2020

PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS
DAN RISIKO TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN

(Studi Pada Sektor Perusahaan Barang Konsumsi di BEI Periode 2016-2018)

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



PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ade Reza
NIM : 43116110332
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, dan Risiko Terhadap *Return* Saham Perusahaan (Studi Pada Sektor Perusahaan Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)

Tanggal Lulus Ujian : 23 Desember 2020

Disahkan oleh:

Pembimbing

Dr. Asep Risman, SE., MM

Tanggal: 4 Januari 2020

Ketua Penguji

Luna Haningsih, SE., ME

Tanggal: 4 Januari 2020

Dekan

Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal:

Ketua Program Studi S1
Manajemen

Dr. Daru Asih. M.Si

Tanggal:

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ade Reza

NIM : 43116110332

Program Studi : Manajemen

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 23 Desember 2020



Ade Reza
43116110332

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas dan Risiko terhadap *Return Saham* Perusahaan. Berdasarkan data yang digunakan, penelitian ini termasuk penelitian kuantitatif karena mengacu pada penghitungan dan analisis data berupa angka-angka. Dalam penelitian ini yang menjadi populasi adalah seluruh perusahaan yang bergerak dalam sektor industri barang konsumsi dan terdaftar di Bursa Efek Jakarta periode tahun 2016 – 2018. Penelitian ini menggunakan data panel (*pooled data*) yaitu gabungan dari data *time series* dan data *cross section* dari 29 perusahaan selama 3 tahun (2016 hingga 2018) sehingga jumlah observasi menjadi total 87. Dalam penelitian ini metode dokumentasi yang digunakan adalah data yang diambil dari *Indonesia Stock Exchange* 2016-2018 yang dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia. Setelah dilakukan pemilihan sampel, membuat pemodelan, menentukan variabel yang digunakan serta membuat hipotesis, maka langkah selanjutnya adalah melakukan pengolahan data menggunakan analisis regresi menggunakan EViews 10. Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) Likuiditas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*, (2) Solvabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return Saham*, (3) *Return On Assets* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*, (4) Resiko Saham berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*, dan (5) Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas dan Resiko Saham secara simultan (bersama-sama) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*.

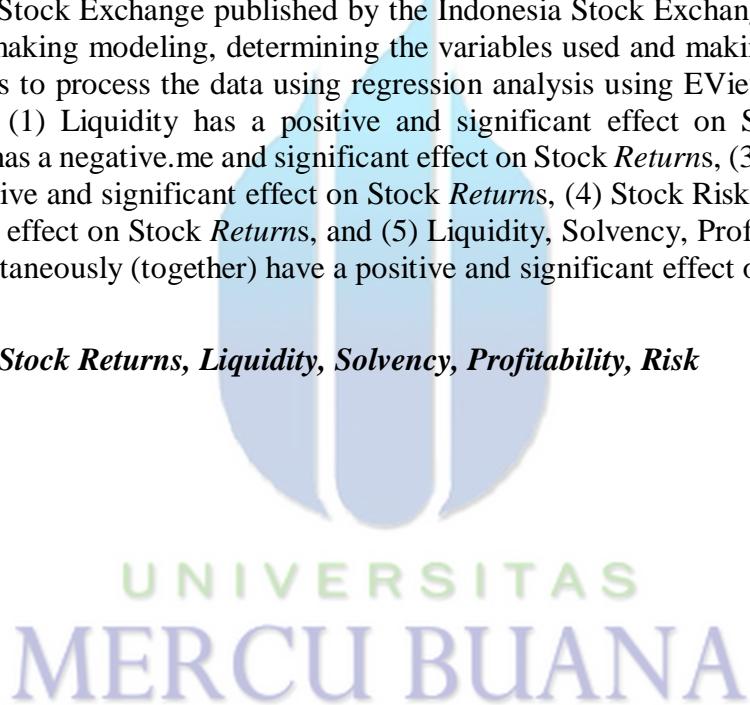
Kata Kunci: *Return Saham, Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, Risiko*

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of liquidity, solvency, profitability and risk on company stock *returns*. Based on the data used, this research is a quantitative one because it refers to the calculation and analysis of data in the form of numbers. In this study, the population is all companies engaged in the consumer goods industry and listed on the Jakarta Stock Exchange for the period 2016 - 2018. This study uses panel data (pooled data), which is a combination of time series data and cross section data from 29 companies. For 3 years (2016 to 2018) so that the number of observations is a total of 87. In this study the documentation method used is data taken from the 2016-2018 Indonesia Stock Exchange published by the Indonesia Stock Exchange. After selecting samples, making modeling, determining the variables used and making hypotheses, the next step is to process the data using regression analysis using EViews 10. The results show that (1) Liquidity has a positive and significant effect on Stock *Returns*, (2) Solvency has a negative.me and significant effect on Stock *Returns*, (3) *Return* on Assets has a positive and significant effect on Stock *Returns*, (4) Stock Risk has a positive and significant effect on Stock *Returns*, and (5) Liquidity, Solvency, Profitability and Stock Risk simultaneously (together) have a positive and significant effect on Stock *Return*.

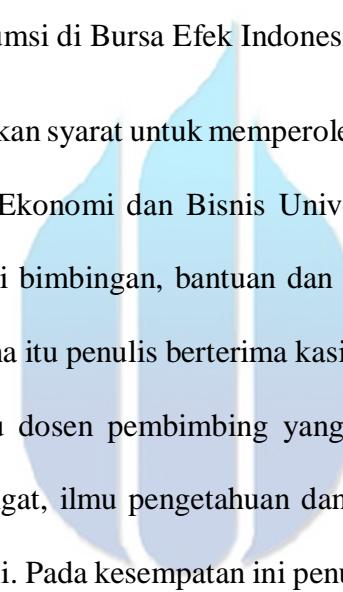
Keyword: *Stock Returns, Liquidity, Solvency, Profitability, Risk*



KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur hanya bagi Tuhan Yang Maha Esa, karena dengan limpahan kasih dan karunia-Nya lah sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS DAN RISIKO TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN**” (Studi Pada Sektor Perusahaan Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018).

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 penulis berterima kasih terutama kepada Bapak Dr. Asep Risman, SE., MM selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, ilmu pengetahuan dan nasehat yang sangat berarti demi terselesaikannya skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis juga ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama pada:

- 
1. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
 2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
 3. Ibu Dr. Daru Asih, MM Selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
 4. Bapak Yuhasril, SE., ME., selaku dosen Metodologi Penelitian Keuangan dan Tugas Akhir, Universitas Mercu Buana.

5. Ibu Luna Haningsih, SE., ME., selaku dosen penguji ujian akhir skripsi, yang telah memberikan masukan dan saran yang sangat berarti untuk perbaikan skripsi ini.
6. Para dosen di FEB Universitas Mercubuana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencerahkan sega ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami.
7. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan admininstrasi selama penulis kuliah.
8. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2016 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua cita-cita kita.
9. Teruntuk kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, dan do'a serta dukungan dan material yang tiada henti-hentiya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta do'a yang diberikan.

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 memohon maaf apabila terjadi kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Akhir kata semoga skripsi ini bisa bermanfaat dan dapat menambah ilmu pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 23 Desember 2020

Ade Reza



DAFTAR ISI

Halaman

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
ABSTRAK	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian	11
D. Kontribusi Penelitian	12
1. Kontribusi Teoritis	12
2. Kontribusi Praktis	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	13
A. Kajian Pustaka	13
1. Landasan Teori	13
a. Teori Modigliani–Miller	13
b. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	16
c. Teori <i>Trade Off</i>	17
d. Teori Signal (<i>Signalling Theory</i>).....	17
e. Teori <i>Pecking Order</i>	18
f. <i>Return Saham</i>	19

g. Rasio Keuangan.....	21
h. Rasio Likuiditas.....	22
i. Rasio Solvabilitas	24
j. Rasio Profitabilitas	26
k. Beta Saham	29
2. Penelitian Terdahulu	32
3. Kerangka Berpikir.....	38
B. Pengembangan Hipotesis	39
BAB III METODE PENELITIAN	43
A. Tempat dan Waktu Penelitian	43
B. Desain Penelitian	43
C. Definisi Operasional Variabel Penelitian	44
D. Skala Pengukuran Variabel	45
E. Populasi dan Sampel Penelitian	45
F. Teknik Pengumpulan Data.....	47
G. Metode Analisis Data.....	48
1. Statistik Deskriptif	48
2. Uji Stationeritas	49
3. Estimasi regresi Data Panel	49
4. Uji Asumsi Klasik	51
5. Uji Hipotesis	53
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	55
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	55
B. Analisis Deskriptif	67
C. Uji Stationeritas	69
D. Hasil Uji Asumsi Klasik	70

1) Uji Normalitas.....	70
2) Uji Multikolinearitas	71
3) Uji Heteroskedastisitas	72
4) Uji Autokorelasi.....	73
E. Estimasi Regresi Data Panel.....	74
1) Model <i>Common Effect</i>	74
2) Model <i>Fixed Effect</i>	75
3) Model <i>Random Effect</i>	76
F. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	77
1) Uji Chow.....	77
2) Uji Haussman.....	78
G. Hasil Pengujian Model Regresi Data Panel	79
H. Uji Kesesuaian Model.....	82
I. Uji Hipotesis	82
1. Uji Statistik t	82
a. Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	83
b. Pengaruh Solvabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	83
c. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	83
d. Pengaruh Resiko Saham terhadap <i>Return Saham</i>	84
2. Uji Statistik F	84
J. Pembahasan Hasil Penelitian.....	85
a. Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	85
b. Pengaruh Solvabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	86
c. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	87
d. Pengaruh Resiko Saham terhadap <i>Return Saham</i>	88

e. Pengaruh Simultan Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas dan Resiko Saham terhadap <i>Return Saham</i>	89
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	91
A. Kesimpulan.....	91
B. Saran.....	92
DAFTAR PUSTAKA	93
LAMPIRAN	95



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
Tabel 2.1 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	33	
Tabel 2.2 Pengaruh Solvabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	35	
Tabel 2.3 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	37	
Tabel 2.4 Pengaruh Beta terhadap <i>Return Saham</i>	38	
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	44	
Tabel 3.2 Seleksi Populasi dan Sampel	46	
Tabel 3.3 Daftar Sampel Perusahaan	46	
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	67	
Tabel 4.2 Hasil Uji Augmented Dickey-Fuller	70	
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	72	
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	73	
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	73	
Tabel 4.6 Model <i>Common Effect</i>	74	
Tabel 4.7 Model <i>Fixed Effect</i>	75	
Tabel 4.8 Model <i>Random Effect</i>	76	
Tabel 4.9 Hasil Uji Chow.....	78	
Tabel 4.10 Hasil Uji Hausman	79	
Tabel 4.11 Hasil Analisis Regresi Data Panel Metode <i>Fixed Effect</i>	80	

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
Gambar 1.1 Pertumbuhan Ekonomi dan Konsumsi Rumah Tangga	2	
Gambar 1.2 Perkembangan <i>Return Saham</i> Perusahaan Barang Konsumsi	4	
Gambar 1.3 Perkembangan <i>Current ratio</i> (CR) Perusahaan Barang Konsumsi	6	
Gambar 1.4 Perkembangan <i>Debt to Equity ratio</i> (DER) Perusahaan Barang Konsumsi	7	
Gambar 1.5 Perkembangan <i>Return on Asset</i> (ROA) Perusahaan Barang Konsumsi..	8	
Gambar 1.6 Perkembangan Beta Saham Perusahaan Barang Konsumsi	9	
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir.....	38	
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	71	



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
Lampiran 1	Daftar Populasi Sektor Industri Barang Konsumsi	93
Lampiran 2	Output.....	95

