

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS
DAN PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Pada Sub Sektor Lembaga Pembiayaan yang Tercatat di
Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2019)**

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Arofiq Tri Atmojo
NIM : 43117110183

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

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS
DAN PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Pada Sub Sektor Lembaga Pembiayaan yang Tercatat di
Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 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 : Arofiq Tri Atmojo
NIM : 43117110183

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

SKRIPSI
PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS
DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Pada Sub Sektor Lembaga Pembiayaan yang Tercatat di
Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2019)

Oleh:
Arofiq Tri Atmojo
NIM: 43117110183

Disetujui untuk Ujian Akhir Skripsi
pada Tanggal :

2 September 2021

1. Iwan Firdaus, S.Kom. MM Pembimbing


(.....)

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Mengetahui,
Ketua Program Studi S1 Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Arofiq Tri Atmojo
NIM : 43117110183
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS
DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Pada Sub Sektor Lembaga Pembiayaan yang Tercatat
di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2019)
Tanggal Sidang : 27 Oktober 2021

Disahkan oleh :
Pembimbing



Iwan Firdaus, MM

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Ketua Program Studi
S1 Manajemen



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 11210728



Please Scan QRCode to Verify

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Arofiq Tri Atmojo

Nim : 43117110183

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 melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.



Jakarta, 01 Juli 2021



Arofiq Tri Atmojo

NIM: 43117110183

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Aktivitas, dan Profitabilitas terhadap *Return Saham*. Variabel rasio keuangan yang digunakan yaitu *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turnover* dan *Net Profit Margin* terhadap *Return Saham*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sub sektor Lembaga Pembiayaan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2019 yang berjumlah 6 perusahaan sesuai karakteristik yang ditetapkan oleh peneliti. Pemilihan sampel menggunakan metode sampel jenuh dan didapatkan 6 perusahaan. Metode pengumpulan data menggunakan dokumentasi, dengan menggunakan Data Laporan Keuangan Tahunan Perusahaan yang diperoleh dari situs Bursa Efek Indonesia (BEI). Metode analisis data menggunakan teknik analisis regresi data panel dengan pendekatan model yang terpilih yaitu *Common Effect Model*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Likuiditas, Solvabilitas, Aktivitas, dan Profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*.

Kata Kunci: Likuiditas, Solvabilitas, Aktivitas, Profitabilitas, *Return Saham*.



ABSTRACT

This study aims to determine the effect of Liquidity, Solvency, Activity, and Profitability on stock returns. The financial ratio variables used, namely Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover dan Net Profit Margin on stock returns. The population in this study is the sub-sectors of financial institutions listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2019, totaling 6 companies according to the characteristics set by the researcher. The sample selection used the saturated sample method and obtained 6 companies. The data collection method uses documentation, using the Company's Annual Financial Report Data obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX) website. The data analysis method uses panel data regression analysis techniques with the chosen model approach, namely the Common Effect Model. The results showed that the Liquidity, Solvency, Activity, and Profitability had a positive and significant effect on Stock Return.

Keywords: Liquidity, Solvency, Activity, Profitability, Stock Return.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, karena berkat dan rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Aktivitas dan Profitabilitas terhadap *Return* Saham Pada Sub Sektor Lembaga Pembiayaan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2019” dengan baik. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya kepada Bapak Iwan Firdaus, S.kom, 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, pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ngadino Surip, MS. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M. Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. H. Sonny Indrajaya, MM selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Kedua orang tua tercinta, Bapak Agus Tjartono dan Ibu Munarsih yang telah memberikan doa, serta dukungan moral yang tidak ternilai harganya.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Teman-teman Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana maupun teman-teman saya di luar Universitas Mercu Buana yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang senantiasa memberikan dukungan moral dan menemani dalam berbagai kondisi perkuliahan.

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, 01 Juli 2021



Arofiq Tri Atmojo
NIM: 43117110183

DAFTAR ISI

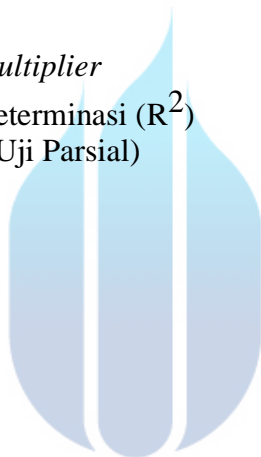
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN AKHIR SKRIPSI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	9
C. Tujuan Penelitian	9
D. Kontribusi Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
A. Kajian Pustaka	11
1. <i>Signaling Theory</i>	11
2. <i>Return Saham</i>	12
3. Rasio Likuiditas	18
4. Rasio Solvabilitas.....	19
5. Rasio Aktivitas	20
6. Rasio Profitabilitas	21
7. Lembaga Pembiayaan	22
8. Penelitian Terdahulu	23
B. Rerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis	30
1. Pengembangan Hipotesis Hubungan Antar Variabel.....	30
2. Rerangka Konseptual	35
BAB III METODE PENELITIAN	36
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	36
B. Desain Penelitian	36
C. Definisi dan Operasional Variabel.....	36
1. Variabel Terikat (Variabel Dependen).....	37
2. Variabel Bebas (Variabel Independen)	37
D. Skala Pengukuran Variabel.....	41
1. Populasi Penelitian	42
2. Sampel Penelitian.....	43
E. Teknik Pengumpulan Data.....	43
F. Metode Analisis Data.....	44

1. Analisis Statistik Deskriptif	44
2. Analisis Regresi Data Panel	45
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	47
4. Uji Kelayakan Model Regresi Data Panel	49
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	51
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	51
B. Analisis Statistik Deskriptif	52
C. Analisis Regresi Data Panel.....	53
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel	55
E. Pengujian Hipotesis	58
F. Pembahasan Hasil Penelitian	62
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	66
A. Simpulan	66
B. Saran	67
1. Bagi Perusahaan Sub Sektor Lembaga Pembiayaan	67
2. Bagi Investor	68
3. Bagi Peneliti Selanjutnya	69
DAFTAR PUSTAKA	70
LAMPIRAN.....	74



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1.	Penelitian Internasional dan Nasional Terdahulu <i>Return Saham</i>	23
3.1.	Operasional dan Pengukuran Variabel	41
3.2.	Kriteria Populasi	42
3.3.	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	43
4.1	Daftar Perusahaan dan Tanggal IPO	51
4.2	Hasil Pengujian Statistik Deskriptif Data Penelitian Tahun 2014 – 2019	52
4.3	Model <i>Common Effect</i>	54
4.4	Uji <i>Chow</i>	55
4.5	Uji <i>Hausman</i>	56
4.6	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	57
4.7	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	58
4.8	Uji Statistika t (Uji Parsial)	59



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1.	Nilai Rata – rata untuk <i>Return</i> Saham	4
2.1.	Rerangka Konseptual	35



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Hasil Statistik Deskriptif	74
2	Hasil Uji <i>Common Effect</i>	75
3	Hasil Uji <i>Fixed Effect</i>	76
4	Hasil Uji <i>Random Effect</i>	77
5	Hasil Uji <i>Chow</i>	78
6	Hasil Uji <i>Hausman</i>	78
7	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	78
8	Hasil Uji Hipotesis (Uji Koefisien Determinasi)	79
9	Hasil Uji Statistik t (Uji Parsial)	79
10	Data Variabel Penelitian	80



UNIVERSITAS
MERCU BUANA