

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN  
SOLVABILITAS TERHADAP *RETURN SAHAM***  
(Studi Pada Industri Barang Konsumsi yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia  
Periode 2015-2020)

**Skripsi**



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Nama : Cipta Amalia Gunawan  
NIM : 43117110238

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

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN  
SOLVABILITAS TERHADAP *RETURN SAHAM***  
(Studi Pada Industri Barang Konsumsi yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia  
Periode 2015-2020)

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 : Cipta Amalia Gunawan  
NIM : 43117110238

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

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : CiptaAmalia Gunawan  
NIM : 43117110238  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Likuiditas Profitabilitas dan Solvabilitas Terhadap Return Saham (Study Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020).  
Tanggal Sidang : 1 Desember 2021

Disahkan oleh :

Pembimbing



Iwan Firdaus, MM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Manajemen



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Ketua Program Studi S1



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA12210854



Please Scan QR Code to Verify

## **SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI**

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Cipta Amalia Gunawan

Nim : 43117110238

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).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 1 Desember 2021



Cipta Amalia Gunawan  
MM: 43117110238

UNIVERSI  
MERCU BUANA

## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Solvabilitas terhadap *Return Saham*. Populasi penelitian adalah sub sektor barang konsumsi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020, berjumlah 10 perusahaan. Teknik pengambilan sampel dengan metode sampel jenuh berjumlah 10 perusahaan. Analisis pengolahan data menggunakan analisa regresi data panel dengan bantuan eviews 10. Hasil dari uji hipotesis melalui t-tes (Uji t) secara parsial menunjukkan bahwa likuiditas tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*, profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*, solvabilitas berpengaruh negative dan signifikan terhadap *Return Saham*.

Kata Kunci : *Current Ratio (CR)*, *Return on Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Return Saham*



## ABSTRACT

*This research was conducted with the aim of knowing the effect of Liquidity, Profitability, and Solvency on Stock Return. The research population is the consumer goods sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2020 period, totaling 10 companies. The sampling technique using the saturated sample method amounted to 10 companies. Analysis of data processing using panel data regression analysis with the help of eviews 10. The results of hypothesis testing through t-test (t test) partially show that liquidity has no effect on stock returns, profitability has a positive and significant effect on stock returns, solvency has a negative and significant effect to Stock Return.*

*Keywords: Current Ratio (CR), Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), and Stock Return*



U N I V E R S I T A S  
M E R C U B U A N A

## KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa tercurahkan kehadirat Allah SWT berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Likuiditas, Profitabilitas dan Solvabilitas* terhadap *Return Saham* pada sektor farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015 – 2020” 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, Oleh karena itu dalam kesempatan ini mengucapkan banyak terimakasih khususnya kepada bapak Iwan Firdaus, S.kom, MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, motivasi, 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. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
5. Orang tua tercinta Ibu dan Ayah serta Suami yang selalu memberikan doa, dorongan serta inspirasi yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moral maupun material.
6. Seluruh teman-teman Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana maupun teman-teman saya diluar Universitas Mercu Buana yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

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, 1 Desember 2021



Cipta Amalia Gunawan

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	6
C. Tujuan Penelitian .....	7
D. Kontribusi Penelitian .....	7
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....</b>	<b>9</b>
A. Kajian Pustaka .....	9
1. <i>Signaling Theory</i> .....	9
2. Return Saham .....	10
3. Faktor yang mempengaruhi Return Saham .....	11
4. Manfaat Analisis Rasio Keuangan .....	12
5. Likuiditas .....	12
6. Profitabilitas .....	14
7. Solvabilitas .....	15
8. Penelitian terdahulu .....	16
B. Rerangka konseptual dan pengembangan hipotesis .....	22
1. Pengembangan hipotesis hubungan antar variabel .....	22
2. Rerangka konseptual .....	24
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>25</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	25
B. Desain Penelitian .....	25
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	26
1. Variabel terikat (variabel dependen) .....	26
2. Variabel bebas (variabel independen) .....	26
D. Skala Pengukuran Variabel .....	28
1. Populasi penelitian .....	28
2. Sampel penelitian .....	29
E. Teknik Pengumpulan Data .....	30
F. Metode Analisis Data .....	31
1. Analisis Statistik Deskriptif .....	31
2. Analisis Regresi Data Panel .....	31
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	34
4. Uji Kelayakan Data Panel .....	36
5. Uji Hipotesis .....	37
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>39</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	39
B. Analisis Statistik Deskriptif .....	40
C. Model Regresi Data Panel .....	43
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	44



E. Uji Hipotesis .....	46
F. Pembahasan Hasil Penelitian .....	50
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>54</b>
A. SIMPULAN .....	54
B. SARAN.....	54
1. Bagi Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi .....	54
2. Bagi Investor.....	55
3. Bagi Peneliti Selanjutnya.....	56
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>57</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>61</b>



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

## DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
2. 1	Penelitian Terdahulu	17
3. 1	Operasionalisasi Variabel Penelitian	28
3. 2	Kriteria Populas	29
3. 3	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	30
4. 1	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian dan Tanggal IPO	39
4. 2	Analisis Statistik Deskriptif	40
4. 3	Analisis Regresi Data Panel Model Fixed	44
4. 4	Hasil Uji Pemilihan Model Regresi	45
4. 5	Hasil Uji F	46
4. 6	Nilai Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> )	47
4. 7	Hasil Uji t	49



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
1. 1	Harga Saham Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi	2
1. 2	Rata-Rata Return Saham Sektor Industri Barang Konsumsi	3
2. 1	Rerangka Konseptual	24



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA