

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

(Studi Kasus pada Perusahaan Sub Sektor Perdagangan Eceran yang Tercatat di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2021)

**SKRIPSI**



Nama : Kurnia Bagus Pratama

NIM : 43118010200

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

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

**2023**

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

(Studi Kasus pada Perusahaan Sub Sektor Perdagangan Eceran yang Tercatat di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2021)

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

**SKRIPSI**



Nama : Kurnia Bagus Pratama

NIM : 43118010200

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

**2023**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Kurnia Bagus Pratama

NIM : 43118010200

Program Studi : S1 Manajemen

Judul Skripsi : PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus pada Perusahaan Sub Sektor Perdagangan Eceran yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2021)

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, 10 April 2023



Kurnia Bagus Pratama  
NIM 43118010200

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Kurnia Bagus Pratama  
NIM : 43118010200  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus pada Perusahaan Sub Sektor Perdagangan Eceran yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2021)  
Tanggal Sidang : 5 April 2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Tri Wahyono, S.E., M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis      Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 04232312



Please Scan QRCode to Verify

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpah rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas Terhadap Return Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Sub sektor Perdagangan Eceran yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2021)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam penelitian ini penulis menyadari adanya keterbatasan dan ketidak sempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Penulis mengucapkan banyak terima kasih khususnya kepada Bapak Tri Wahyono SE.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. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Plt.Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, MM., Ph.D selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Teristimewa, untuk kedua orang tua Ayah Lendi Suserawadi, Almarhumah Ibu Yessie Utami, adik Cindy Febriyanti, dan Salsabila Aurelie tercinta, serta seluruh keluarga besar penulis yang telah memberikan semangat, doa, kasih sayang, dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Para sahabat penulis dari “Fantastic Family” Andru Hernowo, Festeera Cakra Waden Dhyka, Adrian Saputra, Joean Raflesta, Anggi Dwi Utami, dan Annisa

Avodia Wibawa. Semoga persahabatan ini terus berlanjut dan kita semua dapat mewujudkan impian kita. Aamiin.

6. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu. Aamiin.
7. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.
8. Seluruh teman-teman FEB S1 Manajemen angkatan 2018 Universitas Mercu Buana yang tidak bisa disebutkan satu-persatu.
9. Pihak-pihak lain yang tidak bisa disebutkan satu-persatu, terima kasih atas bantuan, motivasi dan doanya.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa bahwa penelitian ini tidak terlepas 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, 10 April 2023

Kurnia Bagus Pratama

NIM 43118010200

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A.Latar Belakang Penelitian .....	1
B.Rumusan Masalah .....	12
C.Tujuan Penelitian .....	12
D.Kontribusi Penelitian .....	13
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....</b>	<b>14</b>
A. Kajian Pustaka .....	14
1. Teori Sinyal.....	14
2. Teori Dividen Residual ( <i>Residual Theory of Dividends</i> ).....	16
3. Teori Modigliani dan Miller (MM).....	17
4. <i>Packing Order Theory</i> .....	20
5. Saham.....	21
6. <i>Return Saham</i> .....	23
7. Analisis Laporan Keuangan .....	29
8. Rasio Keuangan .....	29
B. Penelitian Terdahulu .....	33
C. Pengembangan Hipotesis .....	40
D. Kerangka Konseptual.....	44
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>45</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	45
B. Desain Penelitian .....	45
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	45

D. Populasi dan Sampel Penelitian .....	48
E. Teknik Pengumpulan Data.....	51
F. Metode Analisis Data.....	51
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>60</b>
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	60
B. Analisis Deskriptif Statistik .....	67
C. Metode Regresi Data Panel .....	73
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	74
E. Analisis Regresi Data Panel.....	76
F. Uji Kelayakan Model.....	78
G. Uji Hipotesis .....	79
H. Pembahasan.....	80
1. Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return</i> Saham .....	80
2. Pengaruh Solvabilitas terhadap <i>Return</i> Saham .....	82
3. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return</i> Saham.....	85
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>87</b>
A. Kesimpulan .....	87
B. Saran .....	87
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>90</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>96</b>





## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
1.1	<i>Return</i> Saham Pada Sub Sektor Perdagangan Eceran yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2021	5
1.2	<i>Current Ratio</i> Pada Sub Sektor Perdagangan Eceran yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2021	7
1.3	<i>Debt to Equity Ratio</i> Pada Sub Sektor Perdagangan Eceran yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2021	9
1.4	<i>Return on Assets</i> Pada Sub Sektor Perdagangan Eceran yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2021	10
2.1	Penelitian Terdahulu	33
3.1	Operasionalisasi Variabel	48
3.2	Teknik Pengambilan Sampel Penelitian	50
3.3	Sampel Penelitian	50
4.1	Hasil Statistik Deskriptif	71
4.2	Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	73
4.3	Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	75
4.4	Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	76
4.5	Hasil Uji <i>Chow</i>	78
4.6	Hasil Uji <i>Hausman</i>	79
4.7	Hasil Analisis Regresi Data Panel	80
4.8	Hasil Koefisien Determinasi	81
4.9	Hasil Uji F Statistik	81
4.10	Hasil Uji <i>t statistic</i>	82

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata – Rata <i>Return</i> Saham Sub sektor Perdagangan Eceran Periode 2016 - 2021	6
2.1	Kerangka Konseptual	44



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	<i>Return Saham Pada Sub Sektor Perdagangan Eceran yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2021</i>	100
2	<i>Current Ratio Pada Sub Sektor Perdagangan Eceran yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2021</i>	100
3	<i>Debt to Equity Ratio Pada Sub Sektor Perdagangan Eceran yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2021</i>	101
4	<i>Return on Assets Pada Sub Sektor Perdagangan Eceran yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2021</i>	101
5	Sampel Penelitian	102
6	Hasil <i>Statistik Deskriptif</i>	102
7	Hasil <i>Uji Common Effect Model</i>	102
8	Hasil <i>Uji Fixed Effect Model</i>	103
9	Hasil <i>Uji Random Effect Model</i>	103
10	Hasil <i>Uji Chow</i>	104
11	Hasil <i>Uji Hausman</i>	104
12	Hasil Regresi Data Panel <i>Fixed Effect Model</i>	104
13	Hasil Koefisien Determinasi	104
14	Hasil <i>F-Statistic</i>	105
15	Hasil <i>T-Statistic</i>	105