

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN
LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
SEKTOR ENERGI YANG TERCATAT DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2017 - 2020**
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Energi yang Tercatat di Bursa Efek
Indonesia Periode 2017-2020)

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Nur Annisa Fitri
Nim : 43119010032

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2023**

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN
LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
SEKTOR ENERGI YANG TERCATAT DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2017 - 2020**
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Energi yang Tercatat di Bursa Efek
Indonesia Periode 2017-2020)

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



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Nur Annisa Fitri
Nim : 43119010032

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2023**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Nur Annisa Fitri

Nim : 43119010032

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumber 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, 7 April 2023



Nur Annisa Fitri

43119010032

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nur Annisa Fitri
NIM : 43119010032
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2017 - 2020 (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Energi yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020)
Tanggal Sidang : 5 April 2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Yuhasril, S.E., ME

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi S1 Manajemen



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

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

Dudi Permana, Ph.D

LPTA 04232293



Please Scan QRCode to Verify

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Leverage Terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Energi Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017 – 2020”**. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak dan terima kasih bapak Yuhasril, SE, ME., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis demi terselesaikannya skripsi ini. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Prof. Dr. Andi Adriansyah, M. Eng., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dudi Permana, Ph.D selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.

4. Iwan Firdaus, S.Kom, MM., selaku dosen Metodologi Penelitian Keuangan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Luna Haningsih, S.E, M.E., selaku ketua penguji akhir skripsi, yang telah memberikan masukan yang sangat berarti untuk perbaikan skripsi ini.
6. Hirdinis, S.E, M.M., selaku dosen penguji akhir skripsi, yang telah memberikan masukan dan saran agar skripsi ini menjadi lebih baik.
7. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada saya.
8. Kepada kedua Orang Tua saya, Ayahanda Jamroni dan Ibunda Hany Hendrayani tercinta yang telah memberikan dukungan serta doa yang tiada henti dalam setiap langkah.
9. Adik Chairul Iman Rohani yang telah memberikan semangat dan motivasi tiada henti untuk mengerjakan skripsi ini.
10. Kepada Aksal Utomo yang selalu memberikan support kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
11. Sahabat seperjuangan saya Iklilul Muna Dewi, Tri Retno Kuswinuwardani, Septhia Weah Nurjanah, Ari Yuliana yang selalu memotivasi untuk bisa membantu dalam proses penyusunan skripsi ini.
12. Rekan-rekan Manajemen S1 Angkatan 2019 atas dedikasi dalam menimba ilmu di Universitas Mercu Buana yang telah memberikan cerita, pengalaman, dan perhatiannya. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam 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, 7 April 2023



Nur Annisa Fitri

43119010032

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
A.Latar Belakang Penelitian	1
B.Rumusan Masalah	8
C.Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	9
BAB II	11
KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
A.Kajian Pustaka.....	11
1. <i>Signalling Theory</i> (Teori Sinyal).....	11
2. Teori Struktur Modal	13
3. <i>Return Saham</i>	14
4. Analisis Laporan Keuangan.....	16
5. Rasio Keuangan	17
6. Penelitian Terdahulu.....	24
B.Kerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis.....	27
1) Kerangka Konseptual	27
2) Hipotesis	28

BAB III	32
METODE PENELITIAN	32
A. Waktu dan Tempat Penelitian	32
B. Desain Penelitian.....	32
C. Definisi dan Operasional Variabel	32
D. Populasi dan Sampel Penelitian	35
E. Metode Pengumpulan Data	37
F. Metode Analisis Data	38
G. Metode Regresi Data Panel	39
H. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	41
I. Uji Hipotesis.....	43
BAB IV	45
HASIL DAN PEMBAHASAN	45
A. Gambaran Umum Lokasi atau Obyek Penelitian.....	45
B. Analisis Statistik Deskriptif	53
C. Analisis Regresi Data Panel	55
1. <i>Common Effect</i> Model (CEM).....	55
2. <i>Fixed Effect</i> Model (FEM)	56
3. <i>Random Effect</i> Model (REM).....	58
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel	60
E. Hasil Pengujian Hipotesis	62
1. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	62
2. Uji F (Uji Secara Simultan).....	63
3. Uji T (Uji Secara Parsial)	64
F. Hasil Analisis Regresi Data Panel	67
G. Pembahasan Hasil Penelitian.....	67

BAB V	71
SIMPULAN DAN SARAN	71
A.Simpulan	71
B.Saran.....	71
DAFTAR PUSTAKA	74
LAMPIRAN	78



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel Keputusan Investasi	34
Tabel 3. 2 Kriteria Populasi	35
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian.....	37
Tabel 4. 1 Hasil Uji Deskriptif.....	53
Tabel 4. 2 Hasil Uji Common Effect Model	55
Tabel 4. 3 Hasil Uji Fixed Effect Model.....	57
Tabel 4. 4 Hasil Uji Random Effect Model	58
Tabel 4. 5 Hasil Uji Chow-Test	61
Tabel 4. 6 Hasil Uji Lagrange Multiplier Model	62
Tabel 4. 7 Hasil Uji Determinasi.....	63
Tabel 4. 8 Hasil Uji F	64
Tabel 4. 9 Hasil Uji Common Effect Model.....	65



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik dari Rata-rata Saham Pada Sektor Energi yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 – 2020	6
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	31



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Olah per Variabel Perusahaan.....	78
Lampiran 2 Data Mentah Return Saham.....	80
Lampiran 3 Data Mentah Return On Equity (ROE)	81
Lampiran 4 Data Mentah Current Ratio (CR).....	83
Lampiran 5 Data Mentah Debt to Equity Ratio (DER).....	85
Lampiran 6 Hasil Uji Deskriptif	88
Lampiran 7 Hasil Uji Common Effect Model.....	88
Lampiran 8 Hasil Uji Fixed Effect Model	89
Lampiran 9 Hasil Uji Random Effect Model.....	90
Lampiran 10 Hasil Uji Chow.....	91
Lampiran 11 Hasil Uji Lagrange Multiplier	92

