

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, LIKUIDITAS DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Barang Perindustrian yang
Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)**

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Nama : Putri Utami
NIM : 43119010128

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

2023

HALAMAN JUDUL SKRIPSI

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, LIKUIDITAS DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Barang Perindustrian yang
Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)**

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



Nama : Putri Utami

NIM : 43119010128

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

2023

i

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Putri Utami

NIM : 43119010128

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 dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 30 Maret 2023



Putri Utami
NIM. 43119010128

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Putri Utami
NIM : 43119010128
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE,
LIKUIDITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP RETURN SAHAM (Studi
Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Barang Perindustrian
yang Tercatatdi Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)
Tanggal Sidang : 05/07/2023

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 07232574



Please Scan QRCode to Verify

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, LIKUIDITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Barang Perindustrian yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)”** dengan baik dan lancar. Adapun skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang sangat membangun dan berarti. Penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada Bapak Tri Wahyono, SE., MM selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu semangat, pengetahuan, bimbingan dan nasehat yang sangat bermanfaat demi selesainya Skripsi ini. Oleh karena itu, penulis ingin berterima kasih kepada 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. Nurul Hidayah, M.Si, Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Muhyarsyah, SE, M.Si., selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Dudi Permana, MM, Ph.D, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Universitas Mercu Buana.
5. Tri Wahyono, SE., MM, selaku Dosen Pembimbing.
6. Dr. Nur Aisyah F. Pulungan. SE, MM selaku dosen Tugas Akhir.
7. Agus Ariyanto, SE, MM., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan arahan selama masa perkuliahan.

8. Seluruh dosen dan staff Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang dengan keikhlasan, dedikasinya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami dan membantu segala urusan selama masa perkuliahan penulis.
9. Kedua Orang Tua tercinta, Alm. Bapak, Ibu dan adik kembar saya serta keluarga yang selalu memberikan semangat, doa dan dukungan baik moral maupun finansial.
10. Teman-teman seperjuangan khususnya Maulia Liestyani, Desy Nuraini, Prihatini Dwi Karunia, Wangi Berlian Zahra, Putri Salsabilla, Ramya Atyanta Arryani, Nabilla Sauza, Maulida Nugraheni dan Anisya Widyatisna yang telah memberikan semangat, motivasi dan bantuan kepada penulis.
11. Kepada Grup ENHYPEN dan BTS selaku penyemangat dan teman yang telah setia menemani penulis dengan lagu-lagunya dalam menyelesaikan skripsi.
12. Berbagai pihak lain yang tidak disebutkan satu persatu atas bantuan motivasi dan doanya selama penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi masih terdapat kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya saran bahkan kritik yang dapat membangun dari berbagai pihak. Kemudian, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah pengetahuan bagi penulis dan pembaca. Terima kasih.

Jakarta, 30 Maret 2023



Putri Utami

NIM. 43119010128

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL SKRIPSI	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACK	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	8
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	9
1. Tujuan Penelitian	9
2. Kontribusi Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	11
A. Kajian Pustaka	11
1. <i>Signalling Theory</i>	11
2. <i>Pecking Order Theory</i>	12
3. <i>Return Saham</i>	13
a) Pengertian <i>Return Saham</i>	13
b) Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i>	13
4. Rasio Keuangan.....	15
a) Pengertian Rasio Keuangan	15
b) Jenis-Jenis Rasio Keuangan.....	15
5. Penelitian Terdahulu	18
B. Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Konseptual.....	28
1) Pengembangan Hipotesis Hubungan Antar Variabel	28
2) Kerangka Konseptual Penelitian.....	33

BAB III METODOLOGI PENELITIAN	34
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	34
B. Desain Penelitian.....	34
C. Definisi dan Operasional Variabel.....	35
1. Definisi Variabel.....	35
2. Operasional Variabel.....	37
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	38
1. Populasi Penelitian.....	38
2. Sampel Penelitian.....	38
E. Metode Pengumpulan Data.....	40
F. Metode Analisis Data.....	41
1. Statistik Deskriptif.....	41
2. Uji Asumsi Klasik.....	42
a) Uji Multikolinieritas.....	42
b) Uji Heteroskedastisitas.....	42
3. Metode Regresi Data Panel.....	43
1) Common Effect.....	43
2) Fixed Effect.....	44
3) Random Effect.....	45
4. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	45
1) Uji <i>Chow</i>	45
2) Uji Hausman.....	46
5. Pengujian Hipotesis.....	47
1) Koefisien Determinasi.....	47
2) Uji F.....	47
3) Uji Statistik t.....	48
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	49
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	49
B. Analisis Statistik Deskriptif.....	57
1. Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	57
2. Uji Asumsi Klasik.....	59
a. Hasil Uji Multikolinieritas.....	59

b. Hasil Uji Heteroskedastisitas	60
C. Model Regresi Data Panel.....	61
1. Hasil Uji Model <i>Common Effect</i>	61
2. Hasil Uji Model <i>Fixed Effect</i> (FE).....	64
3. Hasil Uji Model <i>Random Effect</i> (RE)	66
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel	68
1. Hasil Uji <i>Chow</i>	68
2. Hasil Uji <i>Hausman</i>	69
E. Uji Hipotesis	70
1. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	70
2. Uji F	71
3. Uji Statistik t	72
F. Pembahasan Hasil Penelitian	74
1. Pengaruh Profitabilitas (ROE) Terhadap <i>Return Saham</i>	74
2. Pengaruh <i>Leverage</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i>	76
3. Pengaruh Likuiditas (CR) Terhadap <i>Return Saham</i>	77
4. Pengaruh Ukuran Perusahaan (FS) Terhadap <i>Return Saham</i>	79
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	81
A. Simpulan	81
B. Saran.....	82
DAFTAR PUSTAKA.....	84
LAMPIRAN.....	88

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	18
3.1	Operasionalisasi Variabel	37
3.2	Kriteria Sampel Penelitian	39
3.3	Daftar Sampel Perusahaan	39
4.1	Daftar Sampel Perusahaan	49
4.2	Hasil Statistik Deskriptif	57
4.3	Hasil Uji Multikolinearitas	60
4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	61
4.5	Analisis Regresi Data Panel Model <i>Common Effect</i>	62
4.6	Analisis Regresi Data Panel Model <i>Fixed Effect</i>	64
4.7	Analisis Regresi Data Panel Model <i>Random Effect</i>	66
4.8	Hasil Uji <i>Chow</i>	69
4.9	Hasil Uji <i>Hausman</i>	69
4.10	Hasil Uji <i>t</i>	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata-Rata <i>Return</i> Saham Pada Sub Sektor Barang Perindustrian Yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020	3
2.1	Kerangka Konseptual Penelitian	33



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Tabulasi Data	88
2	<i>Return Saham</i>	90
3	Statistik Deskriptif	91
4	Uji Multikolinearitas	92
5	Uji Heteroskedastisitas <i>White</i>	93
6	<i>Common Effect Model</i>	94
7	<i>Fixed Effect Model</i>	95
8	<i>Random Effect Model</i>	96
9	Uji <i>Chow</i>	97
10	Uji <i>Hausman</i>	98



UNIVERSITAS
MERCU BUANA