

**PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS, DAN**

**AKTIVITAS TERHADAP *RETURN SAHAM***

(Studi Kasus Pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Tercatat di Bursa

Efek Indonesia Periode 2017-2020)

**SKRIPSI**



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
TERAKREDITASI-A  
Nama : Amelia Apriyanti  
NIM : 43118010161

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2023**

**PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS, DAN  
AKTIVITAS TERHADAP *RETURN SAHAM***

(Studi Kasus Pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Tercatat di Bursa  
Efek Indonesia Periode 2017-2020)

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

Universitas Mercu Buana Jakarta



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

**2023**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Amelia Apriyanti

Nim : 43118010161

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencatumkan 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, 15 July 2022




Amelia Apriyanti  
43118010161

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Amelia Apriyanti  
NIM : 43118010161  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS, DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020)  
Tanggal Sidang : 12 Maret 2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Augustina Kurniasih, ME

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



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



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 05232397



Please Scan QRCode to Verify

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah wassyukurillah dan segala puji syukur bagi ALLAH SWT yang telah memberi rahmat dan karunia-Nya,serta tak lupa solawat dan salam kepada Nabi Muhammad SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir Skripsi dengan judul **“Pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, dan Aktivitas Terhadap *Return* Saham Perusahaan Property dan Real Estate yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia“** dengan baik. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan Tugas Akhir skripsi penelitian ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang diberikan berbagai pihak, terlebih khususnya kepada Ibu Dr. Augustina Kurniasih, ME. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing, memberikan ilmu, memberikan semangat yang tiada hentinya, motivasi, saran, serta waktu luang selama bimbingan yang telah diberikan kepada penulis guna menyelesaikan penulisan proposal skripsi penelitian ini.

Dalam menyusun Tugas Akhir Skripsi ini, penulis tentunya menemukan hambatan dan kendala. Akan tetapi berkat arahan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak, akhirnya Tugas Akhir Skripsi ini dapat selesai dengan baik. Dalam kesempatan ini penulis ingin berterimakasih kepada semua pihak yang telah membantu penyusunan skripsi penelitian ini terutama kepada :

1. Prof. Dr Andi Amdriansyah, Ph.D., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.

2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, Ph.D., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Dr. Augustina Kurniasih, ME. selaku dosen metodologi penelitian saya yang telah memberikan saran, waktu bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.
5. Teristimewa Kedua Orang tua tercinta Ibu dan Ayah dan keluarga yang selalu memberikan doa, dorongan serta inspirasi yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moral maupun material.
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Teman-teman satu jurusan manajemen 2018, khususnya pada Muhammad Rizky Nursyaban, yang setia memberikan bantuan, dukungan, dan semangat kepada penulis selama proses penyelesaian skripsi ini.
8. 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.
9. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB angkatan 2018 Universitas Mercu Buana yang tidak bisa disebutkan satu-persatu. Semoga kita semua dapat mewujudkan semua impian kita.

10. Seluruh karyawan Bank-Bank yang telah bersedia menjadi responden pada penelitian ini.
11. Pihak-pihak lain yang tidak bisa disebutkan satu-persatu, terima kasih atas bantuan, motivasi dan doanya.

Dalam penulisan skripsi penelitian ini, penulis menyadari bahwa keterbatasan nya pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki dalam penulisan skripsi ini serta masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena nya, penulis membuka segala saran membangun yang diberikan oleh para pembaca, sehingga dapat dilakukan perbaikan penelitian dimasa yang akan datang. Semoga penelitian ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi peneliti dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam penelitian ini.

  
UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 18 April 2022

**Amelia Apriyanti**  
NIM. 43118010161

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>PERYATAN 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>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I.....</b>	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	10
C. Tujuan Penelitian .....	11
D. Kontribusi Penelitian .....	11
<b>BAB II.....</b>	<b>13</b>
<b>LANDASAN TEORI .....</b>	<b>13</b>
A. Kajian Pustaka .....	13
1. Signaling Theory.....	13
2. <i>Return</i> Saham.....	14
3. Rasio keuangan .....	17
B. Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Konseptual.....	23
1. Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return</i> Saham.....	24
2. Pengaruh <i>Profitabilitas</i> Terhadap <i>Return</i> Saham .....	25
3. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return</i> Saham.....	26
4. Pengaruh Aktivitas terhadap <i>Return</i> Saham .....	27
<b>BAB III.....</b>	<b>29</b>
<b>METODE PENELITIAN.....</b>	<b>29</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	29
B. Desain Penelitian .....	29
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	30



1.	Definisi Variabel Penelitian .....	30
2.	Operasionalisasi Variabel Penelitian .....	33
D.	Populasi dan Sampel Penelitian .....	34
1.	Populasi.....	34
2.	Sampel Penelitian.....	34
E.	Waktu Pengumpulan Data .....	35
F.	Metode Analisis Data.....	36
1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	36
2.	Analisis Inferensial .....	36
3.	Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	39
4.	Uji Hipotesis .....	41
<b>BAB IV</b>	.....	<b>43</b>
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	.....	<b>43</b>
A.	Gambaran Umum Perusahaan.....	43
B.	Statistik Deskriptif .....	45
C.	Analisis Inferensial .....	48
A.	<i>Common Effect Model</i> .....	48
B.	<i>Fixed Effect Model</i> .....	49
C.	<i>Random Effect Model</i> .....	51
D.	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	52
a)	<i>Chow Test</i> .....	52
b)	<i>Hausman Test</i> .....	52
c)	<i>Lagrange Multiplier Test</i> .....	53
E.	Analisis Regresi Data panel .....	54
F.	Uji Hipotesis .....	55
a)	Uji Simultan (F) .....	55
b)	Uji t .....	57
F.	Pembahasan Hasil Penelitian .....	58
1.	Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap <i>Return Saham</i> .....	58
2.	Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i> .....	59
3.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i> .....	61
4.	Pengaruh <i>Total asset turnover</i> (TATO) terhadap <i>Return saham</i> .....	62

<b>BAB V .....</b>	<b>64</b>
<b>SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>64</b>
A. Kesimpulan .....	64
B. Saran .....	65
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>67</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>72</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	21
3.1	Operasionalisasi Variabel	33
3.2	Kriteria Sampel Penelitian	34
3.3	Sampel Penelitian	35
4.1	Statistik Deskriptif	45
4.2	Hasil <i>Common Effect Model</i>	49
4.3	Hasil <i>Fixed Effect Model</i>	50
4.4	Hasil <i>Random Effect Model</i>	51
4.5	<i>Chow Test</i>	52
4.6	<i>Hausman Test</i>	52
4.7	<i>Lagrange Multiplier Test</i>	53
4.8	Hasil Pemilihan Model Panel Terbaik	53
4.9	Hasil Regresi Data Panel dengan <i>Random Effect Model</i>	54
4.10	Hasil Uji F	56
4.11	Hasil Uji t	757

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata-Rata Pertumbuhan Laba Pada Sub Sektor Property dan Real Estate yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020	4
1.2	Rata-Rata <i>Return</i> Saham Pada Sub Sektor Property dan Real Estate yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020	5
2.1	Kerangka Konseptual	28



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Tabulasi Data	72
2	Data <i>Return</i> Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Property dan Real Estate yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020	75

