

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

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2021)**

**SKRIPSI**



**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

Nama : Muhamad Khoirul Iksan  
NIM : 43119010046

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

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

**(Studi Pada Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2021)**

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



Nama : Muhamad Khoirul Iksan  
NIM : 43119010046

**MERCU BUANA**

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

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Muhamad Khoirul Iksan

Nim : 43119010046

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni karya sendiri apabila saya mengutip hasil dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumber nya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi apabila melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 13 Agustus 2023



Muhamad Khoirul Iksan

NIM 43119010046

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Muhamad Khoirul Iksan  
NIM : 43119010046  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN SOLVABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM  
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2021)

Tanggal Sidang : 13 Oktober 2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Yuhasril, S.E., ME

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



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



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 10233209



Please Scan QRCode to Verify

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *likuiditas*, *profitabilitas*, dan *solvabilitas* pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015 - 2021. Populasi penelitian ini sebanyak 34 perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. Metode pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*, sehingga sampel yang digunakan adalah sebanyak 18 perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang memiliki kriteria dan di dapat sebanyak 126 objek observasi (pengamatan). Metode pengumpulan data menggunakan metode perpustakaan, dengan mengunduh data laporan tahunan Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2015- 2021. Metode analisis data menggunakan metode Regresi Data Panel dengan bantuan program software *Eviews 12*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *current ratio* (CR) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, *return on asset* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, dan *debt to equity ratio* (DER) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Return Saham, Likuiditas, Profitabilitas, dan Solvabilitas*



## **ABSTRACT**

*This study aims to analyze the effect of the liquidity, profitability, and solvency on food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2015 - 2021. Research population There are 34 food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sampling method used purposive sampling, so that the samples used were 18 food and beverage sub-sector companies that had criteria and obtained as many as 126 objects of observation (observation). The data collection method uses the library method, by downloading annual report data for Food and Beverage Sub-Sector Companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2021 period. The data analysis method uses the Panel Data Regression method with the help of the Eviews 12 software program. The results of this study indicate that current ratio (CR) has a negative and significant effect on stock returns, return on asset (ROA) has a positive and significant effect on stock returns, and the debt to equity ratio (DER) has a negative and insignificant effect on stock returns.*

*Keywords: Stock Return, Liquidity, Profitability, and Solvency*



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyusun skripsi yang berjudul “**Pengaruh *Likuiditas, Profitabilitas, dan Solvabilitas Terhadap Return Saham***”. Shalawat dan salam semoga tercurahkan kepada Rasulullah Saw, yang telah membawa risalah islamiah sehingga kita berada pada zaman yang terang benderang dan berkeadaban.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada Yuhasril, SE, ME, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat- nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini. Selain itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Prof. Dr. Andi Adriansyah, M.Eng., selaku Plt. Rektor  
Universitas MercuBuana
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak., selaku Dekan Fakultas  
Ekonomi danBisnis, Universitas Mercu Buana
3. Dudi Permana, MM, Ph.D., selaku Ketua Program Studi

4. S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana
5. Teristimewa, kedua orang tua tercinta Ayah Wagiman dan Ibunda Casmi, serta kakak laki-laki saya Syukur Rauf Ramadhan, SE yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Para dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasi dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimiliki untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu. Aamiin.
7. Bapak dan Ibu 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 Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana angkatan 2019 yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita.

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 dan masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis memohon 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 Juni 2022

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Muhamad Khoirul Iksan

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGUJIAN 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>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah .....	11
C. Tujuan Penelitian .....	12
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b> ..	<b>14</b>
A. Kajian Pustaka .....	14
1. Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	14
2. Struktur Modal .....	15
3. Laporan Keuangan .....	16
3.1 Pengertian Laporan Keuangan .....	16
4. Rasio Keuangan .....	18
4.1 Rasio Likuiditas .....	18
4.2 Rasio Profitabilitas .....	19
4.3 Rasio Solvabilitas .....	21
5. Pasar Modal .....	22
6. Saham .....	23
6.1 Pengertian Saham .....	23
6.2 Jenis Saham .....	23
7. Retun Saham .....	24
8. Penelitian Terdahulu .....	26

B.	Kerangka Konseptual.....	32
C.	Pengembangan Hipotesis.....	32
1.	Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	32
2.	Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	33
3.	Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	33
	<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>35</b>
A.	Waktu dan Tempat Penelitian .....	35
B.	Desain Penelitian.....	35
C.	Definisi dan Operasional Variabel .....	36
1.	Definisi Variabel .....	36
2.	Operasional Variabel .....	37
D.	Populasi dan Sampel Penelitian .....	38
1.	Populasi Penelitian.....	38
2.	Sampel Penelitian.....	38
E.	Teknik Pengumpulan Data.....	39
F.	Metode Analisis Data .....	41
1.	Statistik Deskriptif.....	41
G.	Metode Regresi Data Panel.....	41
1.	<i>Common Effect (pooled least square)</i> .....	41
2.	<i>Fixed effect (FE)</i> .....	42
3.	<i>Random Effect (RE)</i> .....	43
H.	Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	44
I.	Pengujian Hipotesis.....	46
	<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>49</b>
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	49
B.	Hasil Statistik Deskriptif.....	61
C.	Uji Stasioneritas .....	67

1.	Uji Stasioner <i>Return Saham</i> .....	68
2.	Uji Stasioner <i>Current Ratio</i> .....	69
3.	Uji Stasioner <i>Return on Asset</i> .....	70
4.	Uji Stasioner <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	71
D.	Uji Asumsi Klasik.....	71
1.	Uji Normalitas.....	74
2.	Uji Multikolinieritas.....	74
3.	Uji Heteroskedasitas .....	75
E.	Analisis Regresi Data Panel.....	76
1.	Uji <i>Common Effect</i> .....	76
2.	Uji <i>Fixed Effect</i> .....	79
3.	Uji <i>Random Effect</i> .....	81
F.	Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	83
1.	Uji <i>Chow</i> .....	83
2.	Uji Hausman .....	84
3.	Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	85
G.	Pengujian Hipotesis.....	86
1.	<i>Koefisien Determinasi (R<sup>2</sup>)</i> .....	86
2.	Uji F.....	88
3.	Uji T.....	89
H.	Pembahasan Hasil Hipotesis .....	91
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>		<b>94</b>
A.	Kesimpulan .....	94
B.	Saran .....	94
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>		<b>97</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>		<b>100</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	25
Tabel 3.1 Operasional Variabel Penelitian .....	35
Tabel 3.2 Jumlah Sampel Penelitian .....	37
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian .....	38
Tabel 4.1 Hasil Uji Deskriptif .....	60
Tabel 4.2 Uji Stasioner Return Saham .....	63
Tabel 4.3 Uji Stasioner Current Ratio .....	64
Tabel 4.4 Uji Stasioner Return on Assets .....	65
Tabel 4.5 Uji Stasioner Debt to Equity Ratio .....	66
Tabel 4.6 Uji Multikolinieritas .....	69
Tabel 4.7 Uji Heterokedasitas .....	70
Tabel 4.6 Hasil Uji Common Effect .....	71
Tabel 4.9 Hasil Uji Fixed Effect .....	74
Tabel 4.10 Hasil Uji Random Effect .....	76
Tabel 4.11 Hasil Uji Chow .....	79
Tabel 4.12 Uji Hausman .....	80
Tabel 4.13 Uji Lagrange Multiplier .....	81
Tabel 4.14 Tabel Hasil Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) .....	83
Tabel 4.15 Uji F .....	85
Tabel 4.16 Hasil Uji t .....	86

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Return Saham.....	5
Gambar 1.2 Grafik Current Ratio.....	6
Gambar 1.3 Grafik Return on Asset.....	7
Gambar 1.5 Grafik Debt to Equity Ratio .....	8
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual .....	31

