

**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, AKTIVITAS, DAN  
PROFITABILITAS, TERHADAP RETURN SAHAM  
(Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Properti Dan Real Estate  
Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2019-2022)**

SKRIPSI



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
Nama : Nur Afiah  
NIM : 43120010324

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

**2024**

**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, AKTIVITAS, DAN  
PROFITABILITAS, TERHADAP RETURN SAHAM  
(Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Properti Dan Real Estate  
Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2019-2022)**

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana

Jakarta



Nama : Nur Afiah

NIM : 43120010324

PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA

2024

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nur Afiah

NIM : 43120010324

Program Studi : 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 dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 27 Februari 2024



Nur Afiah

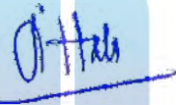
NIM : 43120010324

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nur Afiah  
NIM : 43120010324  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, AKTIVITAS, DAN PROFITABILITAS, TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2019-2022)  
Tanggal Sidang : 25 Maret 2024

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Hakiman, M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



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



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 04243819



Please Scan QRCode to Verify

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Current Ratio, Total Asset Turnover, dan Return on Asset, Terhadap Return Saham. Pada perusahaan sub-sektor property dan real estate. Sampel yang digunakan sebanyak 132 sampel dari 33 perusahaan dalam periode 2019-2022. Metode penarikan sampel menggunakan purposive sampling, dengan metode analisis yang digunakan yaitu analisis deskriptif, analisis regresi data panel, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis yang diolah menggunakan Eviews12. Berdasarkan hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Current Ratio tidak berpengaruh terhadap Return saham, Total Asset Turnover berpengaruh negatif dan signifikan terhadap return saham, Return on Asset berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham.

Kata Kunci: Current Ratio, Total Asset Turnover, Return on Asset, dan Return Saham



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## **ABSTRACT**

*This research aims to analyze the influence of Current Ratio, Total Asset Turnover, and Return on Assets, on Stock Returns. In property and real estate sub-sector companies. The samples used were 132 samples from 33 companies in the 2019-2022 period. The sampling method uses purposive sampling, with the analysis methods used namely descriptive analysis, panel data regression analysis, classical assumption tests, and hypothesis tests processed using Eviews12. Based on the results of this research, it shows that Liquidity (Current Ratio) has no effect on stock returns, Activity (Total Asset Turnover) has a negative and significant effect on stock returns, Profitability (Return on Assets) has a positive and significant effect on stock returns.*

*Keywords: Current Ratio, Total Asset Turnover, and Return on Assets, and Stock Return*



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan khadirat Allah SWT atas limpahan Rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Analisis Pengaruh *Likuiditas, Aktivitas, dan Profitabilitas, Terhadap Reurun Saham (Studi pada Perusahaan sub Sektor Properti dan Real Estate Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2019-2022)***”. Skripsi ini merupakan 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, khususnya Bapak Dr. Ir. Hakiman, M.M. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu luangnya, saran, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasihat-nasihat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan Alhamdulillah atas kekuasaan serta ridho dan cinta dari Allah SWT yang telah memberikan kemudahan dan ingin berterimakasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

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

4. Ibu Dr. Indra Siswanti, M.M selaku ketua penguji dan Bapak Dr. Endri, SE, ME selaku dosen penguji yang telah memberikan saran serta nasihat untuk terselesaikannya skripsi ini
5. Terkasih dan teristimewa yang selalu menyemangati dan menyayangi penulis, kedua orang tua tercinta, terutama Mama dan Kakak yang sudah memberikan penulis semangat, kasih sayang, dan doa yang tidak pernah henti, sehingga penulis dapat menyelesaikan perkuliahan.
6. Seluruh dosen FEB Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmu yang sangat bermanfaat bagi para mahasiswa serta bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah
7. Terkhusus untuk Aini, Egha, Dina, Dwi, dan Indri yang telah menemani penulis, menyemangati penulis, memberi dukungan, serta masukan untuk penulis agar dapat semangat dalam menyelesaikan skripsi
8. *“So verily, with the hardship, there is relief”*, terima kasih kepada diri sendiri yang telah mampu berusaha, dan berjuang sejauh ini, mampu mengendalikan diri dari berbagai tekanan diluar keadaan, sehingga mampu menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik dan semaksimal mungkin

Jakarta, 27 Februari 2024

Nur Afiah



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b> .....	ii
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>ABSTRAK</b> .....	iv
<b>ABSTRACT</b> .....	v
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vi
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	x
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xi
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xii
<b>BAB I</b> .....	1
<b>PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	7
C. Tujuan Penelitian .....	7
D. Kontribusi Penelitian.....	8
<b>BAB II</b> .....	9
<b>KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b> .....	9
A. Kajian Pustaka.....	9
1. Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ).....	9
2. Arbitrage Pricing Theory (APT) .....	11
3. Return Saham .....	12
4. Analisis Rasio Keuangan.....	15
5. Penelitian Terdahulu.....	19
6. Pengembangan Hipotesis .....	25
7. Kerangka Konseptual .....	28

<b>BAB III</b> .....	29
<b>METODE PENELITIAN</b> .....	29
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	29
B. Desain Penelitian.....	29
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	29
1. Definisi Variabel .....	29
2. Operasionalisasi Variabel.....	30
D. Populasi dan Sample Penelitian .....	32
1. Populasi .....	32
2. Sampel.....	32
E. Teknik Pengumpulan Data .....	35
F. Metode Analisis Data.....	35
<b>BAB IV</b> .....	47
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	47
A. Gambaran Umum Objek .....	47
B. Analisis Statistik Deskriptif .....	49
C. Uji Asumsi Klasik.....	52
D. Regresi Data Panel .....	54
F. Uji Kelayakan Model.....	63
G. Uji Hipotesis .....	65
H. Pembahasan.....	67
<b>BAB V</b> .....	73
<b>SIMPULAN DAN SARAN</b> .....	73
A. Simpulan .....	73
B. Saran .....	73
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	76
<b>LAMPIRAN</b> .....	79

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	25
Tabel 2.2 Kerangka Konseptual.....	36
Tabel 3.1 Oprasionalisasi Variabel.....	39
Tabel 3.2 Kriteria Pemilihan Sampel.....	41
Tabel 4.1 Daftar sampel Perusahaan.....	55
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	57
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	60
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	61
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	62
Tabel 4.6 Hasil Uji Common Effect Model.....	63
Tabel 4.7 Hasil Uji Fixed Effect Model.....	65
Tabel 4.8 Hasil Uji Random Effect Model.....	67
Tabel 4.9 Hasil Uji Chow.....	69
Tabel 4.5 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	70
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Model.....	71
Tabel 4.7 Hasil Uji F Statistik.....	72
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	73
Tabel 4.9 Hasil Uji T statistik.....	74

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rata-rata Return Saham.....	3
----------------------------------------	---



## DAFTAR LAMPIRAN

Hasil Statistik Deskriptif.....	87
Hasil Uji normalitas.....	87
Hasil Uji Multikolinearita.....	88
Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	88
Hasil Uji Common Effect Model.....	89
Hasil Uji Fixed Effect Model.....	89
Random Effect Model .....	90
Hasil Uji Chow.....	90
hasil Uji Lagrange Multiplier.....	91
Hasil pengujian Model.....	91
Hasil Uji F-statistik.....	91
Hasil Koefisien determinasi.....	92
Hasil Uji T statistic.....	92

