

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS,
PROFITABILITAS DAN AKTIFITAS TERHADAP RETURN
SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Sub
Sektor Farmasi Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia
Tahun 2014-2019)**

SKRIPSI



UNIVERSITAS
Nama : Adam Adi Tirtawan
NIM : 43117210028
MERCU BUANA

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS,
PROFITABILITAS DAN AKTIFITAS TERHADAP RETURN
SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Sub
Sektor Farmasi Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia
Tahun 2014-2019)**

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



Nama : Adam Adi Tirtawan

NIM : 43117210028

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Adam Adi Tirtawan

Nim : 43117210028

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tidak plagiat (penjiplakan)

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Jakarta, 3 Agustus 2021



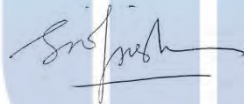
Adam Adi Tirtawan

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Adam Adi Tirtawan
NIM : 43117210028
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, dan Aktifitas Terhadap Return Saham
(Studi Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2019)
Tanggal Sidang : 3 Agustus 2021

Disahkan oleh :

Pembimbing



Sari Puspitarini, MM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Manajemen

Ketua Program Studi S1



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA
08210248



Please Scan
QRCode to
Verify

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh likuiditas yang di proksikan melalui *current ratio*, solvabilitas yang di proksikan melalui *debt to equity ratio*, profitabilitas yang di proksikan melalui *return on asset*, dan aktivitas yang di proksikan melalui *total asset turnover* terhadap *return* saham. Penelitian ini dilakukan pada sub sektor farmasi yang terdaftar pada bursa efek Indonesia periode 2014 – 2019. Metode yang dilakukan dalam pemilihan sampel adalah purposive sampling sehingga dihasilkan 6 perusahaan yang dijadikan sampel dalam penelitian ini, adapun teknik analisis yang digunakan menggunakan regresi data panel dengan bantuan aplikasi Eviews v.10. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *current ratio*, *debt to equity ratio*, dan *total asset turnover* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, sedangkan *return on asset* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci : Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, Aktivitas, *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio*, *Return On Asset*, *Total Asset Turnover Return* Saham.



ABSTRACT

This study aims to examine the effect of Liquidity is proxied through the Current Ratio, Solvability is proxied through Debt To Equity Ratio, Profitability is proxied through Return On Assets, and Activity is proxied through Total Asset Turnover To Stock Returns. This research was conducted on the pharmacy sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2019. The method used in the selection of samples is purposive sampling so that the resulting 6 companies are sampled in this study, as for the analysis technique used using panel data regression with an analysis tool using Eviews v.10. The result showed that Current Ratio, Debt to Equity Ratio, and Total Asset Turnover have a positive and significant effect on stock returns, but Return On Asset had negative and not significant effect on stock returns.

Keyword : Liquidity, Solvability, Profitability, Activity, Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Asset, Total Asset Turnover, Stock Returns.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Assalamu'allaikum Wr. Wb,

Alhamdulillah, puji serta syukur peneliti panjatkan kehadiran ALLAH SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul **“PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS, DAN AKTIFITAS TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2019)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini peneliti ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Ir. H. Sonny Indrajaya, MM selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE., MM., selaku Sekretaris Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana Kampus Kranggan.

5. Dr. Noor Prio Sasongko, ME., dan Sari Puspitarini SE. MM., selaku dosen pembimbing, yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehatnasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
6. Yang teristimewa, kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, do`a dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Para Dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana yang telah mendedikasikan dan menyampaikan segala ilmu yang dimiliki untuk disampaikan kepada kami.
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. Ayu Sulviani M.S. dan teman seperjuangan angkatan 2017 yang selalu memberikan semangat agar kita dapat melaksanakan wisuda bersama serta saling support satu dengan yang lainnya dalam penyusunan proposal skripsi.
10. Pihak – pihak lain yang tidak dapat peneliti sebutkan satu persatu. Terima Kasih atas bantuan, motivasi dan doanya.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki peneliti. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat

menambah pengetahuan khususnya bagi peneliti dan pembaca pada umumnya.
Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, peneliti mohon maaf
apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 01 Juni 2020

Adam Adi Tirtawan

NIM: 43117210028



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 PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah.....	8
C. Rumusan Masalah	8
D. Tujuan	9
E. Kontribusi Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA KONSEPTUAL DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
A. Kajian Pustaka.....	11
1. Pasar Modal	11
2. Saham	13
3. Return saham	14
4. Kinerja Keuangan.....	14
5. Rasio Keuangan.....	15
a). Rasio Likuiditas.....	15
b). Rasio Solvabilitas.....	15
c). Rasio Profitabilitas.....	15
d). Rasio Likuiditas.....	15
6. Penelitian Terdahulu.....	19
C. Rerangka Konseptual	24
D. Pengembangan Hipotesis	25
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Return Saham	25
2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Return Saham.....	26
3. Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	26
4. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap <i>Return Saham</i>	27
BAB III METODE PENELITIAN	28
A. Waktu dan Tempat Penelitian	28
B. Desain Penelitian.....	28
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	29
1. Variabel Dependen	29
2. Variabel Independen.....	29
D. Populasi dan Sampel	32

1. Populasi Penelitian	32
2. Sampel Penelitian	32
E. Metode Pengumpulan Data	33
F. Metode Analisis Data	33
1. Statistik Deskriptif	34
2. Uji Stasioneritas	34
3. Analisis Regresi Data Panel	35
4. Uji Pemilihan Model	38
5. Uji Hipotesis	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	45
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	45
1. PT Darya-Varia Laboratoria Tbk (DVLA)	45
2. PT. Kimia Farma Tbk (KAEF)	46
3. PT. Kalbe Farma Tbk. (KLBF)	46
4. PT. Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk (SIDO)	47
5. PT. Tempo Scan Pacific Tbk (TSPC)	47
B. Hasil Analisis Statistik Deskriptif	48
C. Hasil Uji Stasioneritas	50
1. Uji Stasioneritas Variabel <i>Return Saham</i>	51
2. Uji Stasioneritas Variabel CR	52
3. Uji Stasioneritas Variabel DER	53
4. Uji Stasioneritas Variabel ROA	54
5. Uji Stasioneritas Variabel TATO	55
D. Analisis Regresi Data Panel	56
1. Model Common Effect	57
2. Model Fixed Effect	58
3. Model Random Effect	59
E. Uji Pemilihan Model	60
1. Uji Chow	60
F. Analisis Model Regresi Data Panel	61
G. Uji Hipotesis	64
1. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	64
2. Hasil Uji F	65
3. Hasil Uji t	66
H. Pembahasan Hasil Penelitian	70
1. Pengaruh Current Ratio (CR) terhadap Return Saham	70
2. Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham	71
3. Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	72
4. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> (TATO) terhadap <i>Return Saham</i>	73
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	75
A. Simpulan	75
B. Saran	78

DAFTAR PUSTAKA	80
LAMPIRAN	84



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Keterangan	Halaman
Tabel 2.1	Peneliti Terdahulu	19
Tabel 3.1	Operasional Variabel.....	31
Tabel 3.2	Daftar Perusahaan Populasi Penelitian	32
Tabel 3.3	Daftar Perusahaan yang menjadi sampel penelitian	33
Tabel 4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	48
Tabel 4.2	Hasil Uji Stasioner <i>Return</i> Saham	52
Tabel 4.3	Hasil Uji Stasioner CR.....	323
Tabel 4.4	Hasil Uji Stasioner DER	324
Tabel 4.5	Hasil Uji Stasioner ROA.....	325
Tabel 4.6	Hasil Uji Stasioner TATO.....	326
Tabel 4.7	Hasil Uji Model <i>Common Effect</i>	57
Tabel 4.8	Hasil Uji Model <i>Fixed Effect</i>	58
Tabel 4.9	Hasil Uji Model <i>Random Effect</i>	59
Tabel 4.10	Hasil Uji Chow	60
Tabel 4.11	Regresi Data Panel <i>Common Effect</i> Model.....	62
Tabel 4.12	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	64
Tabel 4.13	Hasil Uji F	65
Tabel 4.14	Hasil Uji t.....	67



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Keterangan	Halaman
Gambar 1.1	Rata Rata Return Saham Perusahaan Sub Sektor Farmasi tahun 2014-2019.....	3
Gambar 1.2	Rata Rata Laba Perusahaan Sub Sektor Farmasi tahun 2014-2019	4
Gambar 2.1	Skema Rerangka Konseptual	25



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	: Data Sekunder Input Eviews Versi 10.....	82
Lampiran 2	: Hasil Analisis Statistik Deskriptif	84
Lampiran 3	: Hasil Uji Stasioneritas	84
	a. Hasil Uji Stasioner Return Saham	84
	b. Hasil Uji Stasioner CR	84
	c. Hasil Uji Stasioner DER	85
	d. Hasil Uji Stasioner ROA	85
	e. Hasil Uji Stasioner TATO	85
Lampiran 4	: Hasil Analisis Model Regresi Data Panel	86
	a. Hasil Uji Common Effect Model	86
	b. Hasil Uji Fixed Effect Model	86
	c. Hasil Uji Random Effect Model.....	87
Lampiran 5	: Hasil Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	87
	a. Hasil Uji Chow	87
Lampiran 6	: Hasil Analisis Regresi Data Panel	88
Lampiran 7	: Hasil Uji Hipotesis	88
	a. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	88
	b. Hasil Uji F	88
	c. Hasil Uji t	89
Lampiran 8	: Tabel F	89
Lampiran 9	: Tabel t	90

UNIVERSITAS
MERCU BUANA