

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

(Studi Kasus pada Perusahaan Sektor *Consumer Non Cyclical*s yang Tercatat di
Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)

SKRIPSI



Nama : Ivonny Wisnata

NIM : 43120110247

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA**

JAKARTA

2024

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

(Studi Kasus pada Perusahaan Sektor *Consumer Non Cyclical* yang Tercatat di
Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)

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



Nama : Ivonny Wisnata

NIM : 43120110247

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA**

2024

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Ivonny Wisnata
Nim : 43120110247
Program Studi : SI 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, 20 November 2023



Ivonny Wisnata
NIM: 43120110247

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ivonny Wisnata
NIM : 43120110247
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Consumer Non Cyclical yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)
Tanggal Sidang : 30 Agustus 2024

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 04244350



Please Scan QRCode to [Verify](#)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas (ROA), solvabilitas (DER), dan aktivitas (TATO) terhadap *return* saham perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018-2022. Populasi dalam penelitian ini adalah 122 perusahaan dengan sampel sebanyak 34 perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* periode 2018-2022. Metode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode *purposive sampling*. Metode pengumpulan data yang digunakan pada penelitian ini adalah metode dokumentasi, dengan menggunakan data laporan keuangan tahunan perusahaan yang diperoleh dari situs Bursa Efek Indonesia (BEI). Metode analisis data yang digunakan pada penelitian ini adalah teknik analisis regresi data panel dan pengolahan datanya dilakukan dengan menggunakan bantuan *software* komputer yaitu *Eviews* versi 12. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas yang diproksikan melalui *Return on Asset* (ROA) memiliki pengaruh positif terhadap *return* saham, sedangkan solvabilitas dan aktivitas yang masing-masing diproksikan oleh *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Total Asset Turnover* (TATO) tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Return on Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Total Asset Turnover* (TATO), *return* saham



ABSTRACT

This study was conducted to determine the effect of profitability (ROA), solvency (DER), and activity (TATO) on stock return in consumer non-cyclicals sector companies in 2018-2022. The population in this study was 122 companies with a sample of 34 non-cyclical consumer sector companies for the 2018-2022 period. The sampling method used in this research is the purposive sampling method. The data collection method used in this research is the documentation method, using the company's annual financial report data obtained from the Indonesia Stock Exchange (BEI) website. The data analysis method used in this research is the panel data regression analysis technique and data processing is carried out using computer software, namely Eviews version 12. The results of this research show that profitability which is proxied through Return on Assets (ROA) has an positive influence on stock returns, while solvency and activity which are respectively proxied by Debt to Equity Ratio (DER) and Total Asset Turnover (TATO) have no influence on stock returns.

Keywords: Return on Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Total Asset Turnover (TATO), stock return



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas, dan Aktivitas Terhadap *Return Saham* (Studi Kasus pada Sektor *Consumer Non Cyclical*s yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018-2022)” 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 terutama Bapak Tri Wahyono, S.E., M.M, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesainya proposal skripsi ini. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada 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. Bapak Dudi Permana, Ph.D., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Kedua orang tua tercinta yang selalu memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi ini.
5. Seluruh dosen dan staf Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya kepada mahasiswa.
6. Seluruh teman-teman manajemen S1 angkatan 2020 yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

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 serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon 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, 20 November 2023



Ivonny Wisnata

NIM: 43120110247

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	9
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Kontribusi Penelitian.....	10
BAB II	12
KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	12
A. Kajian Pustaka.....	12
1. <i>Signaling Theory</i>	12
2. <i>Stakeholder Theory</i>	13
3. <i>Modigliani Miller (MM) Theory</i>	15
4. Saham	16
5. <i>Return Saham</i>	17
6. Profitabilitas	19
7. Solvabilitas	21
8. Aktivitas	23
9. Penelitian Terdahulu	24
B. Pengembangan Hipotesis	30
1. Pengembangan Hipotesis Hubungan antar Variabel	30

2. Kerangka Konseptual	35
BAB III.....	36
METODE PENELITIAN	36
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	36
B. Desain Penelitian.....	36
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	37
D. Skala Pengukuran Variabel	39
E. Populasi dan Sampel	40
F. Metode Pengumpulan Data	43
G. Metode Analisis Data	44
1. Statistik Deskriptif.....	44
2. Uji Asumsi Klasik	45
3. Statistik Inferensial.....	47
4. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	53
5. Uji Kelayakan Model	55
6. Pengujian Hipotesis (Uji t).....	57
BAB IV	58
HASIL DAN PEMBAHASAN	58
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	58
B. Statistik Deskriptif	60
C. Uji Asumsi Klasik.....	63
D. Statistik Inferensial.....	65
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel	69
F. Uji Kelayakan Model	71
G. Pengujian Hipotesis (Uji t).....	72
H. Pembahasan.....	74
BAB V.....	79
KESIMPULAN DAN SARAN	79
A. Simpulan	79
B. Saran.....	79
DAFTAR PUSTAKA	82

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1. 1	Hasil Penelitian ROA Terdahulu	6
1. 2	Hasil Penelitian DER Terdahulu	7
1. 3	Hasil Penelitian TATO Terdahulu	8
2. 1	Penelitian Terdahulu	25
3. 1	Skala Pengukuran Variabel	39
3. 2	Kriteria Pemilihan Sampel	41
3. 3	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	42
4. 1	Daftar Perusahaan Sektor <i>Consumer Non-cyclicals</i>	59
4. 2	Hasil Uji Statistik Deskriptif	60
4. 3	Hasil <i>Common Effect Model</i>	65
4. 4	Hasil <i>Fixed Effect Model</i>	66
4. 5	Hasil <i>Random Effect Model</i>	68
4. 6	Hasil Uji Chow	69
4. 7	Hasil Uji Hausman	70
4. 8	Hasil Uji Multikolinieritas	64
4. 9	Hasil Uji Heteroskedastisitas	64
4. 10	Hasil Uji F	71
4. 11	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	72
4. 12	Hasil Uji Koefisien Regresi (Uji t)	73

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata-Rata <i>Return</i> Saham Sektor <i>Consumer Non-Cyclicals</i>	4
2.1	Kerangka Konseptual	35

