

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

(Studi pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia)

SKRIPSI



Ichsan Nur Wicaksana

43120120070

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA

JAKARTA

2025

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

(Studi pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia)

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



Ichsan Nur Wicaksana
43120120070

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA

JAKARTA

2025

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ichsan Nur Wicaksana

NIM : 43102120070

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya menyatumkan 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 Januari 2025



Ichsan Nur Wicaksana

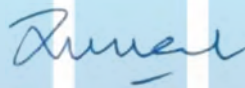
NIM 431020120070

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ichsan Nur Wicaksana
NIM : 43120120070
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS,
SOLVABILITAS DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)
Tanggal Sidang : 14 Februari 2025

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

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LPTA-02254743



Scan QR or [click here](#) to
Verification

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh rasio keuangan yang terdiri dari likuiditas, profitabilitas, solvabilitas, dan aktivitas terhadap *return* saham pada perusahaan subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI periode 2022-2023. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI periode 2022-2023 sebanyak 96 perusahaan. Sampel yang dipergunakan sebanyak 65 perusahaan yang diperoleh melalui teknik sampel bertujuan. Dari 65 perusahaan terdapat 8 perusahaan yang outlier, sehingga data penelitian menggunakan 57 perusahaan. Metode pengumpulan data menggunakan metode pengumpulan dokumen berupa laporan keuangan. Metode analisis data yang digunakan adalah regresi data panel dengan bantuan software Eviews 13. Hasil Penelitian menunjukkan bahwa variabel likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan variabel profitabilitas, solvabilitas, dan aktivitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: likuiditas, profitabilitas, solvabilitas, aktivitas, *return*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This research aims to analyze the influence of financial ratios consisting of liquidity, profitability, solvency and activity on stock returns in food and beverage subsector companies listed on the IDX for the 2022-2023 period. The population in this research is all 96 food and beverage subsector companies registered on the IDX for the 2022-2023 period. The sample used was 65 companies obtained through purposive sampling techniques. Of the 65 companies, there were 8 companies that were outliers, so the research data used 57 companies. The data collection method uses a document collection method in the form of financial reports. The data analysis method used is panel data regression with the help of Eviews 13 software. The research results show that the liquidity variable has no significant effect on stock returns, while the profitability, solvency and activity variables have a positive and significant effect on stock returns.

Keywords: liquidity, profitability, solvency, activity, return



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kepada Allah Subhanahu Wata'ala yang telah memberikan banyak nikmat, taufik dan hidayah, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, SOLVABILITAS DAN AKTIVITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Skripsi ini telah diselesaikan dengan maksimal berkat kerjasama dan bantuan dari Ibu Dr. Augustina Kurniasih, ME, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, serta ilmu-ilmu dan pikiran dalam membimbing dan memberikan pengarahan kepada penulis sehingga skripsi ini bisa terselesaikan dan juga kepada pihak - pihak yang telah berkontribusi secara maksimal dalam penyelesaian skripsi ini. Oleh karena itu, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. Ir. 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. Dr. Augustina Kurniasih, ME. selaku dosen pembimbing 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. 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.
8. Seluruh teman-teman S1 Manajemen FEB angkatan 2020 Universitas Mercu Buana yang tidak bisa disebutkan satu-persatu. Semoga kita semua dapat mewujudkan semua impian kita.
9. Pihak-pihak lain yang tidak bisa disebutkan satu-persatu, terima kasih atas bantuan, motivasi dan doanya.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari bahwa keterbatasan nya pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki dalam penulisan skripsi ini serta masih jauh dari kata sempurna. Oleh karenanya, 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.

Jakarta, 15 Januari 2025

Ichsan Nur Wicaksana



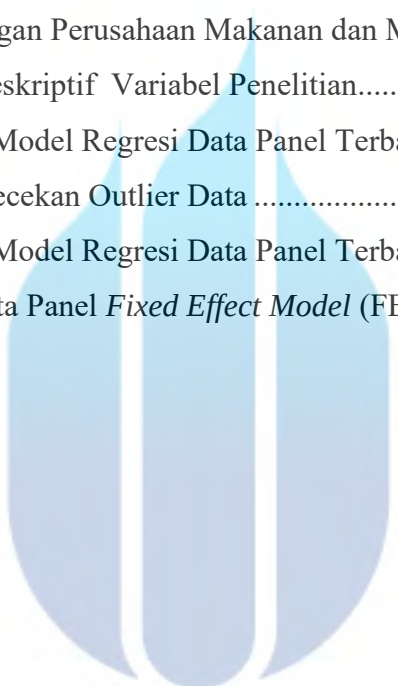
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	10
A. Kajian Pustaka	10
1. <i>Signaling Theory</i>	10
2. <i>Return Saham</i>	11
3. Analisis Rasio Keuangan.....	12
B. Penelitian Terdahulu.....	17
C. Pengembangan Hipotesis.....	20
1. Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	20
2. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	21
3. Pengaruh Solvabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	21
4. Pengaruh Aktivitas terhadap <i>Return saham</i>	22
D. Kerangka Konseptual	23
BAB III METODE PENELITIAN	24
A. Waktu dan Tempat Penelitian	24
B. Desain Penelitian	24
C. Definisi dan Operasional Variabel.....	25
1. Definisi Variabel.....	25

2. Operasionalisasi Variabel	27
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	28
1. Populasi.....	28
2. Sampel Penelitian	28
E. Metode Pengumpulan Data.....	29
F. Metode Analisis Data.....	29
1. Analisis Deskriptif.....	30
2. Analisis Inferensial	30
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	34
4. Uji Kelayakan Model.....	37
5. Uji Hipotesis	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	40
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	40
B. Analisis Data.....	42
1) Analisis Deskriptif.....	42
2) Analisis Inferensial	45
C. Pembahasan	50
1) Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	50
2) Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	50
3) Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	51
4) Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	52
BAB V PENUTUP.....	53
A. Kesimpulan.....	53
B. Saran.....	53
DAFTAR PUSTAKA.....	56
LAMPIRAN.....	60

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1. Penelitian terdahulu.....	17
Tabel 3. 1. Operasionalisasi variabel	27
Tabel 3. 2. Penentuan sampel penelitian.....	29
Tabel 4. 1. Perkembangan Perusahaan Makanan dan Minuman	42
Tabel 4. 2. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	42
Tabel 4. 3. Pemilihan Model Regresi Data Panel Terbaik.....	45
Tabel 4. 4. Hasil Pengecekan Outlier Data	46
Tabel 4. 5. Pemilihan Model Regresi Data Panel Terbaik.....	47
Tabel 4. 6. Regresi Data Panel <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	48



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Rata-Rata <i>Return</i> Saham Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman ..	4
Gambar 2.1. Kerangka Konseptual	23



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Populasi Penelitian	60
Lampiran 2. Daftar Sampel Penelitian	63
Lampiran 3. Data Penelitian.....	64
Lampiran 4. Hasil Pengolahan Statistik Deskriptif.....	68
Lampiran 5. Statistik Inferensial	69
Lampiran 6. Halaman <i>Similarity Check</i>	78
Lampiran 7. Pengecekan Turnitin.....	79

