

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS,
PROFITABILITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Pada Subsektor Retailing yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia
Periode 2018-2023)**

SKRIPSI



Nama : Galang Asia Putra Pepbriyan
NIM 43121010146

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2025**

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS,
PROFITABILITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Pada Subsektor Retailing yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia pada
Tahun 2018-2023)**

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



Nama : Galang Asia Putra Pepbriyan
NIM : 43121010146

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2025**

SURAT PERNYATAAN HASIL KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Galang Asia Putra Pepbriyan

NIM : 43121010146

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni dari hasil karya saya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumber 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, 28 Juni 2025



Galang Asia Putra Pepbriyan

43121010146

	BIRO PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS MERCU BUANA	
---	--	---

No.Dokumen	1-1-3.4.11.00	Distribusi					
Tgl. Efektif	25 September 2024						

SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

Nama : GALANG ASIA PUTRA PEPBRIYAN
NIM : 43121010146
Fakultas / Program Studi : FEB / Manajemen
Jenis : Skripsi
Judul Tugas Akhir : PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Pada Subsektor Retailing yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2023)
Hasil Pengecekan Turnitin : 18%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **18%** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk mengajukan sidang tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 26 June 2025

Kepala Biro Perpustakaan

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

Ket: Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk pendaftaran sidang Skripsi.

2025/Juni/26/0000000143/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Galang Asia Putra Pepbriyan
NIM : 43121010146
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Pada Subsektor Retailing yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia
Periode 2018-2023)
Tanggal Sidang : 14 Juli 2025

Disahkan oleh :

Pembimbing



Aditya Pratama, ST., M.M., Ph.D

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



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



Dudi Permana, Ph.D

LPTA-07255260



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

ABSTRAK

Return saham merupakan indikator penting yang mencerminkan respons pasar terhadap kinerja dan prospek suatu perusahaan, serta menjadi acuan utama bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi. Dalam subsektor retailing yang tercatat di Bursa Efek Indonesia, return saham memiliki relevansi tinggi karena sektor ini berperan strategis dalam mendorong konsumsi domestik dan pertumbuhan ekonomi, namun menunjukkan dinamika yang fluktuatif dari waktu ke waktu. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan desain penelitian kausalitas. Sampel penelitian berjumlah 12 perusahaan yang dipilih menggunakan metode purposive sampling dari total populasi 40 perusahaan yang memenuhi kriteria. Data yang digunakan merupakan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan, yang dianalisis menggunakan regresi data panel melalui aplikasi EViews 13. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan keempat variabel independen berpengaruh signifikan terhadap return saham. Secara parsial, profitabilitas (ROA) dan likuiditas (CR) berpengaruh positif signifikan terhadap return saham, sedangkan ukuran perusahaan (FIRMSIZE) dan solvabilitas (DER) tidak berpengaruh terhadap return saham. Penelitian ini memberikan kontribusi praktis bagi manajemen perusahaan dan investor dalam pengambilan keputusan strategis, serta kontribusi teoritis sebagai referensi bagi penelitian lanjutan di bidang keuangan perusahaan.

Kata Kunci: likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, ukuran perusahaan, return saham, retailing.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

Stock returns are important indicators that reflect market responses to a company's performance and prospects, and are the main reference for investors in making investment decisions. In the retail sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange, stock returns have high relevance because this sector plays a strategic role in driving domestic consumption and economic growth, but shows fluctuating dynamics over time. This study uses a quantitative approach with a causality research design. The research sample was 12 companies selected using the purposive sampling method from a total population of 40 companies that met the criteria. The data used were secondary data in the form of annual financial reports, which were analyzed using panel data regression through the EViews 13 application. The results showed that simultaneously the four independent variables had a significant effect on stock returns. Partially, profitability (ROA) and liquidity (CR) had a significant positive effect on stock returns, while company size (FIRMSIZE) and solvency (DER) did not affect stock returns. This study provides a practical contribution to company management and investors in strategic decision making, as well as a theoretical contribution as a reference for further research in the field of corporate finance.

Keywords: liquidity, solvability, profitability, firm size, return saham, retailing.



KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa tercurahkan kehadiran Allah SWT berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Return Saham”. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan Subsektor Retailing yang tercatat di bursa efek Indonesia periode 2018-2023 dengan baik. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam penelitian ini penulis menyadari adanya keterbatasan, dan ketidak sempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Penulis mengucapkan banyak terimakasih khususnya kepada bapak Aditya Pratama, ST., M.M., Ph.D selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, motivasi, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada 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) Dudi Permana, S.T., M.M., Ph.D selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.

- 4) Orang tua tercinta, dan keluarga yang selalu memberikan doa, dorongan serta inspirasi yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moral maupun material.
- 5) Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
- 6) Teman kuliah saya serta teman-teman lainnya yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

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, 28 Juni 2025



Galang Asia Putra.P

NIM. 43121010146

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN HASIL KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR HASIL PENGECEKAN PLAGIASI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	5
C. Tujuan Penelitian	6
D. Kontribusi Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	8
A. Kajian Pustaka	8
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	8
2. <i>Pecking Order Theory</i>	9
3. Return Saham	10
a) Definisi Return Saham	10
b) Pengukuran Return Saham	11
4. Rasio Keuangan	11
a) Definisi Rasio Keuangan	11
b) Jenis-Jenis Rasio Keuangan	12
5. Penelitian Terdahulu	15
B. Kerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis	21
1. Pengembangan Hipotesis Hubungan Antar Variabel	21
2. Kerangka Konseptual	24
BAB III METODE PENELITIAN	25
A. Waktu dan Tempat Penelitian	25
B. Desain Penelitian	25
C. Definisi Operasionalisasi Variabel	25
1. Definisi Variabel	25
2. Operasional Variabel	28
D. Populasi dan Sampel Penelitian	29
1. Populasi Penelitian	29
2. Sampel Penelitian	30
E. Teknik Pengumpulan Data	31
F. Teknik Analisis Data	31

1. Analisis Statistik Deskriptif	32
2. Uji Asumsi Klasik	32
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	34
4. Uji Model	38
5. Uji Hipotesis	39
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	41
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	41
B. Analisis Statistik Deskriptif	42
C. Uji Asumsi Klasik	44
1. Uji Multikolinearitas	45
2. Uji Normalitas	45
D. Pemilihan Model Regresi data Panel	47
1. <i>Chow Test</i>	47
2. <i>Hausman Test</i>	48
3. <i>Lagrange Multiplier Test</i>	48
E. Hasil Estimasi Model Regresi Data Panel	50
F. Uji Kelayakan Model	51
1. Uji F	51
2. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	52
G. Uji Hipotesis (Uji t)	53
1. Uji T	53
H. Pembahasan Hasil Penelitian	55
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	59
A. Kesimpulan	59
B. Saran	62
DAFTAR PUSTAKA	65
LAMPIRAN	68

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	16
3.1	Operasional Variabel Penelitian	29
3.2	Kriteria Populasi	30
3.3	Sample Penelitian	31
4.1	Daftar Perusahaan Subsektor Retailing	41
4.2	Hasil Uji Statistik Deskriptif	42
4.4	Hasil Uji Multikolinearitas	45
4.5	Hasil Uji Chow	47
4.6	Hasil Uji Hausman	48
4.7	Hasil Uji Lagrange Multiplier	49
4.8	Regresi Data Panel Random Effect Model (REM)	50
4.9	Hasil Uji F	52
4.10	Hasil Uji Determinasi (R^2)	52
4.11	Hasil Uji T	53



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Data pertumbuhan subsektor retailing 2018-2023	2
1.2	Rata-rata nilai perusahaan subsektor retailing yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2024	4
2.1	Kerangka Konseptual	25
4.3	Hasil Uji Normalitas	45



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Sampel Penelitian	67
2	Tabulasi Data	67
3	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	70
4	Pemilihan Model Regresi Data Panel	70
5	Hasil Estemasi Regresi Data Panel	71
6	Hasil Uji Asumsi Klasik	72
7	Hasil Uji Hipotesis	73
8	Hasil Olah Data	74

