

**PENGARUH LIKUIDITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP
RETURN SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI
VARIABEL MEDIASI**

**(Studi pada Perusahaan Minyak dan Gas yang Tercatat di Bursa Efek
Indonesia pada Tahun 2019-2023)**

SKRIPSI



Nama : Ahmad Alfiansyah

NIM : 43121010075

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

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

**PENGARUH LIKUIDITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP
RETURN SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI
VARIABEL MEDIASI**

**(Studi pada Perusahaan Minyak dan Gas yang Tercatat di Bursa Efek
Indonesia pada Tahun 2019-2023)**

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



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Ahmad Alfiansyah
NIM : 43121010075

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

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ahmad Alfiansyah

NIM : 43121010075

Program Studi : S1 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 dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 22 Mei 2025



Ahmad Alfiansyah

NIM: 43121010075

	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 : AHMAD ALFIANSYAH
NIM : 43121010075
Fakultas / Program Studi : FEB / Manajemen
Jenis : Skripsi
Judul Tugas Akhir : PENGARUH LIKUIDITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MEDIASI (Studi pada Perusahaan Minyak dan Gas yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2019-2023)
Hasil Pengecekan Turnitin : 26%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **26%** 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, 06 August 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/Agustus/06/0000000317/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ahmad Alfiansyah
NIM : 43121010075
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH LIKUIDITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEGAGAI VARIABEL MEDIASI (Studi pada Perusahaan Minyak dan Gas yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2019-2023)
Tanggal Sidang : 24 Juli 2025

Disahkan oleh :

Pembimbing



Hirdinis, 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-08255309



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

ABSTRAK

Studi ini bertujuan menganalisa dampak likuiditas dan solvabilitas terhadap return saham dengan profitabilitas sebagai variabel mediasi. Menggunakan sampel 8 perusahaan minyak dan gas yang tercatat di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2019- 2023, dari total populasi berjumlah 21 perusahaan. Data diolah dengan regresi panel dengan bantuan perangkat lunak EViews 12. Temuan menandakan likuiditas tidak memengaruhi return saham. Sebaliknya, solvabilitas dan profitabilitas memperoleh hasil positif. Uji hipotesis pada profitabilitas menyatakan hanya solvabilitas yang memberikan pengaruh positif, tidak dengan likuiditas. Analisis jalur mengungkapkan likuiditas memengaruhi return saham melalui profitabilitas, namun pengaruh solvabilitas menjadi tidak signifikan saat dimediasi profitabilitas.

Kata Kunci: minyak dan gas, likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, return saham.



ABSTRACT

The research goals is to analyze the impact of liquidity and solvency on stock returns with profitability as mediator. The research uses a sample of 8 oil and gas companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2019 to 2023, selected from a total population of 21 companies. Data were analyzed using panel regression methods with the assistance of EViews 12 software. The findings indicate that liquidity does not have a complex impact on stock returns. In contrast, solvency and profitability show a positive impact. Further testing on profitability reveals that only solvency plays a significant role, while liquidity does not. Path analysis shows that liquidity influences stock returns through profitability, but the effect of solvency becomes insignificant when mediated by profitability.

Keywords: oil and gas, liquidity, solvency, profitability, stock return.



KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa tercurahkan kehadiran Allah SWT berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Likuiditas dan Solvabilitas Terhadap Return Saham dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Mediasi”. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan Minyak dan Gas yang tercatat di bursa efek Indonesia pada tahun 2019-2023 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 ketidaksempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Penulis mengucapkan banyak terimakasih khususnya kepada bapak Hirdinis. M, SE., MM, 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 proposal 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, 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-teman jurusan Manajemen angkatan 2021 dan grup konsentrasi manajemen keuangan, serta teman-teman lain 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, 22 Mei 2025



Ahmad Alfiansyah
NIM. 43121010075

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR HASIL PENGECEKAN PLAGIASI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	8
C. Tujuan Penelitian	9
D. Kontribusi Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	11
A. Kajian Pustaka.....	11
1. Teori Sinyal (Signalling Theory)	11
2. Agency Theory.....	12
3. Return Saham.....	13
4. Rasio Keuangan	15
5. Penelitian Terdahulu	19
B. Kerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis	29
1. Pengembangan Hipotesis Hubungan Antar Variabel.....	29
2. Kerangka Konseptual	34
BAB III.....	35
METODE PENELITIAN	35
A. Waktu Dan Tempat Penelitian	35

B. Desain Penelitian	35
C. Definisi dan Operasional Variabel	35
1. Definisi Variabel	35
2. Operasional Variabel.....	39
D. Populasi dan Sampel Penelitian	39
1. Populasi Penelitian	39
2. Sampel Penelitian.....	40
E. Teknik Pengumpulan Data	41
F. Metode Analisis Data.....	42
1. Analisis Statistik Deskriptif	42
2. Analisis Statistik Inferensial	43
G. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	46
1. Uji Chow	46
2. Uji Hausman	47
3. Uji Lagrange Multiplier	47
H. Uji Model	48
1. Uji Determinasi (R^2).....	48
2. Uji F	48
I. Uji Hipotesis	49
1. Uji Parsial (Uji T).....	49
2. Analisis Jalur.....	49
BAB IV	51
PEMBAHASAN	51
A. Gambaran Umum dan Objek Penelitian.....	51
B. Hasil Analisis Deskriptif	55
C. Hasil Regresi Data Panel	58
1. Common Effect Model.....	58
2. Fixed Effect Model	60
3. Random Effect Model	61
D. Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	63
1. Uji Chow	63

2. Uji Hausman	65
3. Uji Lagrange Multiplier (LM).....	66
E. Pengujian Model.....	69
1. Koefisien Determinasi (R^2).....	70
2. Uji F Statistik	70
F. Pengujian Hipotesis	71
1. Uji Statistik T	71
2. Analisis Jalur (<i>Path Analysis</i>)	74
G. Pembahasan Hasil Penelitian	77
BAB V	83
KESIMPULAN DAN SARAN	83
A. Kesimpulan	83
B. Saran.....	86
DAFTAR PUSTAKA	88
LAMPIRAN.....	94



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	18
3.1	Operasional Variabel Penelitian	36
3.2	Kriteria Populasi	37
3.3	Sampel Penelitian	38
4.1	Hasil Statistik Deskriptif	54
4.2	Hasil Uji Common Effect Model	57
4.3	Hasil Uji Fixed Effect Model	59
4.4	Hasil Uji Random Effect Model	61
4.5	Hasil Uji Chow Return on Asset (Z)	63
4.6	Hasil Uji Chow Return Saham (Y)	65
4.7	Hasil Uji Hausman Return on Asset (Z)	65
4.8	Hasil Uji Hausman Return Saham (Y)	65
4.9	Hasil Uji Lagrange Multiplier Return on Asset (Z)	66
4.10	Hasil Uji Lagrange Multiplier Return Saham (Y)	67
4.11	Hasil Uji Pemilihan Model Data Panel pada Pengujian CR dan DER terhadap ROA	68
4.12	Hasil Uji Pemilihan Model Data Panel pada Pengujian CR, DER dan ROA terhadap Return Saham	69
4.13	Hasil Uji Koefisien Determinasi	69
4.14	Hasil Uji F Statistik	70
4.15	Hasil Uji T Statistik Return on Asset (Z)	72
4.16	Hasil Uji T Statistik Return Saham (Y)	72
4.17	Rangkuman Hasil Uji T Statistik	74
4.18	Hasil Mediasi Current Ratio (X1)	75
4.19	Hasil Mediasi Debt to Equity Ratio (X2)	76
4.20	Rangkuman Hasil Analisis Jalur	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata-rata return saham perusahaan minyak dan gas yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2023	3
2.1	Kerangka Konseptual	34



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1.1	Lampiran Tabulasi Data	92
1.2	Lampiran Hasil Pengolahan Data Eviews 12	93

