

**PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, PROFITABILITAS
DAN *FIRM SIZE* TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Pada Perusahaan Industri Kelapa Sawit yang Tercatat di Bursa Efek
Indonesia pada Tahun 2019-2023)**

SKRIPSI



Nama : Spaikurahman Kusuma
NIM : 43121010172

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

**PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, PROFITABILITAS
DAN *FIRM SIZE* TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Pada Perusahaan Industri Kelapa Sawit 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
Nama : Spaikurahman Kusuma
NIM : 43121010172
MERCU BUANA

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

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Spaikurahman Kusuma

NIM : 43121010172

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, 7 Agustus 2025



Spaikurahman Kusuma

43121010172

	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 : SPAIKURAHMAN KUSUMA
NIM : 43121010172
Fakultas / Program Studi : FEB / Manajemen
Jenis : Skripsi
Judul Tugas Akhir : PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS DAN FIRM SIZE TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Pada Perusahaan Industri Kelapa Sawit yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2019-2023)
Hasil Pengecekan Turnitin : 17%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **17%** 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, 04 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/04/0000000301/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Spaikurahman Kusuma
NIM : 43121010172
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS DAN FIRM SIZE TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Pada Perusahaan Industri Kelapa Sawit yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2019-2023)
Tanggal Sidang : 30 Juli 2025

Disahkan oleh :

Pembimbing

Putri Andari Ferranti, S.E., MSE

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi S1 Manajemen

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

Dudi Permana, Ph.D

LPTA-08255334



Scan QR or [click](#)

[here](#) to Verification

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh likuiditas, *leverage*, profitabilitas, dan ukuran perusahaan (*firm size*) terhadap return saham pada perusahaan industri kelapa sawit yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019–2023. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan desain penelitian kausalitas. Sampel penelitian dipilih dengan metode purposive sampling, dan diperoleh 12 perusahaan dari total 25 populasi. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi data panel dengan pendekatan *Common Effect Model* (CEM) menggunakan *Eviews* 13. Hasil penelitian menunjukkan bahwa CR, DER, dan EPS berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham, sementara *Firm Size* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap return saham. Secara simultan, keempat variabel tersebut berpengaruh signifikan terhadap return saham. Temuan ini memberikan implikasi bahwa efisiensi pengelolaan aset lancar dan transparansi dalam pengelolaan laba menjadi hal penting dalam menentukan keputusan investasi pada industri kelapa sawit.

Kata Kunci: likuiditas, *leverage*, profitabilitas, *firm size*, return saham.



ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of liquidity, leverage, profitability, and firm size on stock returns in palm oil companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2019–2023. This study uses a quantitative approach with a causal research design. The research sample was selected using purposive sampling. A total of 12 companies were selected from a population of 25. The method used in this study is panel data regression with the Common Effect Model (CEM) approach using Eviews 13. The results show that CR, DER, and EPS have a positive and significant effect on stock returns, while firm size has a negative and insignificant effect on stock returns. Simultaneously, all four variables have a significant effect on stock returns. These findings imply that the efficiency of current asset management and transparency in profit management are important factors in determining investment decisions in the palm oil industry.

Keywords: liquidity, leverage, profitability, firm size, stock return.



KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa tercurahkan kehadirat Allah SWT berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Likuiditas, *Leverage*, Profitabilitas, dan *Firm Size* terhadap *Return Saham*”. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan Industri Kelapa Sawit yang tercatat di bursa efek Indonesia periode 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 ibu Putri Andari Ferranti, S.E, M.S.M., 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, 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 Dhea, Wahyu, Viki, Arief, Galang, Bayu, Bilal 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, 12 Juli 2025

Spaikurahman Kusuma
NIM. 43121010172

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	I
SURAT PERNYATAAN HASIL KARYA SENDIRI	II
SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN	III
LERMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	IV
ABSTRAK	V
ABSTRACT	VI
KATA PENGANTAR	VII
DAFTAR ISI	VIII
DAFTAR TABEL	X
DAFTAR GAMBAR	XI
DAFTAR LAMPIRAN	XII
BAB I PENDAHULUAN	1
A. LATAR BELAKANG PENELITIAN	1
B. RUMUSAN MASALAH PENELITIAN	11
C. TUJUAN PENELITIAN	11
D. KONTRIBUSI PENELITIAN	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	14
A. KAJIAN PUSTAKA	14
1. Teori Dasar	14
2. Return Saham	16
3. Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham	17
4. Rasio Keuangan	17
1) Rasio Likuiditas	18
2) Rasio Leverage	19
3) Rasio Profitabilitas	20
4) Firm Size (Ukuran Perusahaan)	21
5. Penelitian Terdahulu	22
B. PENGEMBANGAN HIPOTESIS DAN KERANGKA KONSEPTUAL	30
1. Pengembangan hipotesis hubungan antar variabel	30
2. Gambar Kerangka Konseptual	35

BAB III METODE PENELITIAN	36
A. WAKTU DAN TEMPAT PENELITIAN	36
B. DESAIN PENELITIAN	36
C. DEFINISI DAN OPERASIONALISASI VARIABEL	36
1. Variabel Dependen	36
2. Variabel Independen	37
3. Operasionalisasi Variabel	39
D. POPULASI DAN SAMPEL PENELITIAN	40
1. Populasi Penelitian	40
2. Sampel Penelitian	40
E. TEKNIK PENGUMPULAN DATA	42
F. METODE ANALISIS DATA	42
1. Analisis Statistik Deskriptif	42
2. Analisis Regresi Data Panel	43
G. PEMILIHAN MODEL REGRESI DATA PANEL	46
1. Uji Chow	46
2. Uji Hausman	46
3. Uji Langrange Multiplier	47
4. Uji Asumsi Klasik	47
5. Uji Determinasi (R^2)	48
6. Uji t	48
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	50
A. GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN	50
B. ANALISIS DESKRIPTIF	51
C. PEMILIHAN MODEL REGRESI DATA PANEL	55
D. ANALISIS REGRESI DATA PANEL	58
E. UJI ASUMSI KLASIK	60
F. UJI KETETAPAN MODEL	62
G. UJI HIPOTESIS (UJI T)	63
H. PEMBAHASAN PENELITIAN	65
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	69
A. KESIMPULAN	69
B. SARAN	70
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN	78

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	23
3.1	Operasional Variabel	35
3.2	Kriteria Populasi	37
3.3	Sample Penelitian	37
4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif	45
4.2	Hasil Uji Chow	49
4.3	Hasil Uji Hausman	50
4.4	Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM)	51
4.5	Kesimpulan Pemilihan Model	52
4.6	Hasil Regresi Common Effect Model (CEM)	52
4.7	Hasil Uji Multikolinieritas	54
4.8	Hasil Uji Heteroskedastisitas	55
4.8	Hasil Uji F	55
4.9	Hasil Uji Determinasi (R^2)	56
4.10	Hasil Uji t – statistic	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata-rata Return saham Perusahaan Industri Kelapa Sawit yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2023	2
1.2	Tabel Konsumsi produk Industri Kelapa Sawit Indonesia tahun 2019-2023	4
2.1	Kerangka Konseptual	25



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Data rata-rata <i>Return</i> saham Industri Kelapa Sawit 2019-2023	79
2	Hasil Uji Statistik Deskriptif	79
3	Hasil Uji Chow	80
4	Hasil Uji Hausman	80
5	Hasil Uji Langrange Multiplier	81
6	Hasil Uji Regresi Common Effect Model	81
7	Hasil Uji Multikolinieritas	82
8	Hasil Uji Heteroskedastisitas	82
9	Hasil Uji F	82
10	Hasil Uji Determinasi R ²	83
11	Hasil Uji T	83