

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi pada Subsektor Plastik dan Kemasan yang Tercatat di Bursa Efek
Indonesia pada Tahun 2018-2023)**

SKRIPSI



Nama : Erlangga Tri Rianto
Nim : 43121010095

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

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi pada Subsektor Plastik dan Kemasan yang Tercatat di Bursa Efek
Indonesia pada Tahun 2018-2023)**

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



Nama : Erlangga Tri Rianto
NIM : 43121010095

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

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Erlangga Tri Rianto

NIM : 43121010095

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindak plagiat (penjiplakan).

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 23 Juli 2025



Erlangga Tri Rianto

43121010095

	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 : ERLANGGA TRI RIAN TO
NIM : 43121010095
Fakultas / Program Studi : FEB / Manajemen
Jenis : Skripsi
Judul Tugas Akhir : PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM (Studi pada Sektor Plastik dan Kemasan yang
Tercatat di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2018-2023)
Hasil Pengecekan Turnitin : 27%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **27%** 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, 15 August 2025

Kepala Biro Perpustakaan



UNIVERSITA
MERCU BUANA

Muhammad Arif Budiyo, M.Hum

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

2025/Agustus/15/0000000350/Muhammad Arif Budiyo, M.Hum

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Erlangga Tri Rianto
NIM : 43121010095
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM (Studi pada Subsektor Plastik dan
Kemasan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2018-2023)
Tanggal Sidang : 01 Agustus 2025

Disahkan oleh :

Pembimbing

Sri Anah, 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-08255365



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

ABSTRAK

Penelitiannya tujuannya untuk mengetahui Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas Terhadap *Return* Saham. Desain penelitian yaitu penelitian kausalitas. Populasi yang dipakai penelitiannya yaitu perusahaan subsektor Plastik dan Kemasan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2018- 2023. Pemilihan sampel penelitian yaitu memakai metode *purposive sampling* sudah didapatkan 6 perusahaan yang sudah sesuai kriteria. Metode pengumpulan datanya memakai regulasi data yaitu memakai data laporan tahunan perusahaan didapatkan dari situs Bursa Efek Indonesia serta website dari masing-masing perusahaan. Pada penelitian memakai analisis datanya dengan analisis regresi data panel dengan model yang terpilih yaitu *Common Effect Model* dengan bantuan Software Eviews 12 untuk mengetahui masing-masing signifikasi variable independen pada variable dependen. Hasil penelitiannya membuktikan bahwasanya Likuiditas berdampak negatif dan signifikan pada *Return* Saham. Sedangkan Solvabilitas, Profitabilitas berdampak positif dan signifikan pada *Return* Saham.

Kata Kunci: Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, *Return* Saham.



ABSTRACT

This study aims to determine the Effect of Liquidity, Solvency and Profitability on Stock Return. The research designs is causality research. The population used in this study is the Plastic and Packaging subsector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2018-2023. Selection of research samples using the purposive sampling method has obtained 6 companies that have met the criteria. The data collection method uses data regulation, namely usingn company annual report data that obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX) website and the website of each company. The study used data analysis with panel data regression analysis with the selected model, namely the Common Effect Model with the help of Eviews 12 software to determine the significance of each independent variable on the dependent variable. The result showed that Liquidity has a negative and significant effect on Stock Return. Meanwhile Solvency and Profitability has a positive and significant effect on Stock Return.

Keywords: Liquidity, Solvability, 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, Solvabilitas dan Profitabilitas terhadap *Return Saham* (Studi pada Subsektor Plastik dan Kemasan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2018-2023)”. 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 Ibu Sri Anah, S.E., M.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 Alhamdulillah dengan segala rendah hati 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., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
- 3) Dudi Permana, Ph.D selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
- 4) Bapak Iwan Firdaus, S.Kom., M.M selaku dosen Metodologi Penelitian Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya dan memberikan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
- 5) Orang tua tercinta, 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) Teman kuliah saya Alfi, Gibran, Mayl, Nabila, Charita serta teman-teman lainnya yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
- 8) *Last but not least*, terima kasih untuk diri sendiri, karena telah mampu berusaha keras dan berjuang sejauh ini. Mampu mengendalikan diri dari berbagai tekanan diluar keadaan dan tak pernah memutuskan menyerah sesulit apapun prosesnya, ini merupakan pencapaian yang patut dibanggakan untuk diri sendiri.

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 dan masukan serta 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, 23 Juli 2025

Erlangga Tri Rianto



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	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	8
C. Tujuan Penelitian	8
D. Kontribusi Penelitian	8
BAB II	10
KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
A. Kajian Pustaka	10
1. Teori APT (<i>Arbitrage Pricing Theory</i>)	10
2. <i>Pecking Order Theory</i>	11
3. <i>Signalling Theory</i>	12
4. <i>Return Saham</i>	13
5. Rasio Likuiditas	14
6. Rasio Solvabilitas	15
7. Rasio Profitabilitas	16

8. Penelitian Terdahulu.....	17
B. Kerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis	25
1. Pengembangan Hipotesis Hubungan Antar Variabel.....	25
2. Kerangka Konseptual	28
BAB III.....	29
METODE PENELITIAN	29
A. Waktu Dan Tempat Penelitian	29
B. Desain Penelitian	29
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	29
1. Variabel Dependen.....	29
2. Variabel Independen	30
3. Operasional Variabel.....	32
D. Populasi dan Sampel Penelitian	32
1. Populasi Penelitian	32
2. Sampel Penelitian.....	33
E. Teknik Pengumpulan Data	34
F. Metode Analisis Data.....	34
1. Analisis Statistik Deskriptif	35
2. Analisis Statistik Inferensial	35
G. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	38
1. Uji <i>Chow</i>	38
2. Uji Hausman.....	38
3. Uji Lagrange Multiplier	39
H. Uji Model	39
1. Uji F (uji ketepatan model)	40
2. Uji Determinasi (R^2).....	40
I. Uji Hipotesis	40
BAB IV	42
HASIL DAN PEMBAHASAN	42
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	42
B. Analisis Statistik Deskriptif	44
C. Analisis Regresi Data Panel.....	46
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel	48

E. Uji Model.....	49
F. Uji Hipotesis	50
G. Pembahasan Hasil Penelitian.....	52
BAB V.....	57
SIMPULAN DAN SARAN	57
A. Simpulan.....	57
B. Saran	57
DAFTAR PUSTAKA	60
LAMPIRAN	67



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	16
Tabel 3.1 Operasional Variabel Penelitian.....	31
Tabel 3.2 Kriteria Populasi.....	32
Tabel 3.3 Sample Penelitian.....	33
Tabel 4.1 Hasil Analisis Deskriptif.....	43
Tabel 4.2 Pemilihan Model Data Panel Terbaik.....	45
Tabel 4.3 <i>Common Effect Model</i>	46
Tabel 4.4 Uji <i>Chow</i>	47
Tabel 4.5 Uji <i>Langrange Multipiler</i>	48
Tabel 4.6 Uji F.....	48
Tabel 4.7 Uji Determinasi (R^2).....	49
Tabel 4.6 Uji T.....	49



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rata-rata <i>Return</i> Saham Sub Sektor Plastik dan Kemasan Yang Tercatat di BEI (Periode 2018-2023).....	3
Gambar 1.2 Rata-rata Data Penjualan Sub Sektor Plastik dan Kemasan Yang Tercatat di BEI (Periode 2018-2023).....	4
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	27



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Tabulasi Data.....	66
Lampiran 2 Hasil Uji Deskriptif.....	67
Lampiran 3 Hasil Uji <i>Chow</i>	67
Lampiran 4 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	68
Lampiran 5 Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	68
Lampiran 6 Hasil Uji F.....	69
Lampiran 7 Hasil Uji Determinasi (R^2).....	69
Lampiran 8 Hasil Uji T.....	69

