

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN
PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM
(Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)**

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Rosetania Wahyu Nabasa
NIM : 43121010338

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

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Rosetania Wahyu Nabasa

NIM : 43121010338

Program Studi : S1-Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya saya sendiri jika saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya akan mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 12 Maret 2025

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Rosetania Wahyu Nabasa

NIM: 43121010338

	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 : ROSETANIA WAHYU NABASA
NIM : 43121010338
Fakultas / Program Studi : FEB / Manajemen
Jenis : Skripsi
Judul Tugas Akhir : PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM (Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)
Hasil Pengecekan Turnitin : 28%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **28%** 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, 12 September 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/September/12/0000000556/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Rosetania Wahyu Nabasa
NIM : 43121010338
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM (Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)
Tanggal Sidang : 12 Maret 2025

Disahkan oleh :

Pembimbing



Tri Wahyono, 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-04254996



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

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Likuiditas, Solvabilitas Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham (Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023). Desain penelitian adalah penelitian kausalitas. Populasi dalam penelitian ini adalah Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2023 yang berjumlah 15 perusahaan sesuai dengan karakteristik yang ditetapkan. Pemilihan sampel menggunakan metode sampel jenuh dan didapatkan 15 perusahaan. Dalam penelitian ini metode analisis data menggunakan analisis regresi data panel. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel likuiditas tidak berpengaruh terhadap return saham, sedangkan leverage berpengaruh negatif dan signifikan terhadap return saham, serta variabel profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham.

Kata Kunci: Likuiditas, Solvabilitas Dan Profitabilitas.



ABSTRACT

This research aims to determine the effect of liquidity, solvency and profitability on stock returns (in food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesian Stock Exchange for the 2019-2023 period). The research design is causality research. The population in this research is the Food and Beverage Sub-Sector Companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023, totaling 15 companies according to the specified characteristics. Sample selection used the saturated sample method and obtained 15 companies. In this research, the data analysis method uses panel data regression analysis. The results of this study show that the liquidity variable does not have an effect on stock returns, while leverage has a negative and significant effect on stock returns, and the profitability variable has a positive and significant effect on stock returns.

Keywords: Liquidity, Solvency and Profitability.



KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa tercurahkan kehadiran Allah SWT berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas Dan rofitabilitas Terhadap Return Saham”. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan Sub Sektor 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 ketidak sempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Penulis mengucapkan banyak terimakasih khususnya kepada bapak Tri Wahyono, 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 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 Ananda Nadira Putri, Mega Osama, Intan Rifka Maulina, Amanda Putri Aurelia, Abelia Azahra, Heva Halizah, Dio Ramadhon dan teman sebangkuan aku citra dan muthi serta teman-teman lainnya yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

- 7) Terimakasih kepada kakak saya Gusniar Auvina Berty, Adytya Budiman Saputra, Nova putri Agustin, Ridho Pangaribowo Dan Tante saya berkat doa mereka alhamdulillah bisa sejauh ini.
- 8) Terimakasih kepada ALMARHUM Pacar saya Syahrul Ardiansyah berkat semasa hidup dia, dia sangat motivasi sekali terhadap kuliah saya sangat mendukung terhadap kuliah saya sagat mengasih semnagat banget semasa hidupnya.

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, 25 mei 2024

Rosetania Wahyu Nabasa
NIM. 43121010338



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SEDIRI	ii
SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR GRAFIK	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.	1
B. Rumusan Masalah	13
C. Tujuan Penelitian	13
D. Kontribusi Penelitian	14
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	15
A. KAJIAN PUSTAKA	15
1. Modigliani & Miller Theory	15
2. Traditional Approach Theory	16
3. Trade Off	17
4. Pecking Order	19
5. Agency Theory	20
6. Asimetric Information Theory	21
7. Signalling Theory	22
8. Investasi	24
9. Pasar Modal	26
10. Saham	30
11. Return Saham	32

12. Rasio Keuangan	37
B. Peneliti Terdahulu	42
C. Pengembangan Hipotesis Hubungan Antar Variabel	46
1. Pengaruh Likuiditas terhadap Return Saham	47
2. Pengaruh Solvabilitas terhadap Return Saham	48
3. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Return Saham	49
D. Kerangka Konseptual	50
BAB III METODE PENELITIAN	51
A. Waktu dan Tempat Penelitian	51
B. Desain Penelitian	51
C. Definisi Variabel dan Operasional	52
1. Definisi Variabel	52
2. Operasional Variabel	55
D. Populasi dan Sampel Penelitian	56
E. Metode Dan Teknik Pengumpulan Data	59
F. Metode Analisis Data	60
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	69
A. Gambaran Umum	69
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif	75
C. Hasil Uji Asumsi Klasik	76
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel	78
E. Analisis Regresi Data Panel	81
F. Hasil Uji Koefisien Determinasi R^2	82
G. Hasil Uji Hipotesis	83
H. Pembahasan	85
BAB V KESIMPULAN	89
A. Kesimpulan	89
B. Saran-saran	90
DAFTAR PUSTAKA	91
LAMPIRAN	95

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Return Saham Perusahaam Makanan & Minuman 2019-2023	7
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	42
Tabel 3. 1 Operasional Variabel	56
Tabel 3. 2 Populasi Penelitian	57
Tabel 3. 3 Kriteria Sampel Penelitian	58
Tabel 3. 4 Perusahaan Sampel Penelitian	59
Tabel 3. 5 Syarat Uji Durbin Watsen	65
Tabel 4. 1 Uji Statistik Deskriptif	75
Tabel 4. 2 Uji Autokorelasi	77
Tabel 4. 3 Uji Multikolinearitas	77
Tabel 4. 4 Uji Heteroskedastisitas	78
Tabel 4. 5 Uji Chow	79
Tabel 4. 6 Uji Hausman	79
Tabel 4. 7 Uji Lagrange Multiplier (LM)	80
Tabel 4. 8 Regresi Linear Berganda	81
Tabel 4. 9 Koefisien Determinasi	83
Tabel 4.10 Uji Parsial (uji t)	84

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Rata-rata Return Saham Perusahaan Makanan Minuman	8
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	50
Gambar 4. 1 Uji Normalitas	76



DAFTAR GRAFIK

Grafik 1. 1 Rata-rata Rasio Keuangan Perusahaan Makanan dan Minuman

4



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Populasi Penelitian	95
Lampiran 2 Sampel penelitian	96
Lampiran 3 Tabulasi Data	97
Lampiran 4 Uji Statistik Deskriptif	100
Lampiran 5 Uji Normalitas	100
Lampiran 6 Uji Autokorelasi	100
Lampiran 7 Uji Multikolinearitas	101
Lampiran 8 Uji Heteroskedastisitas	101
Lampiran 9 Uji Chow	101
Lampiran 10 Uji Hausman	101
Lampiran 11 Uji Lagrange Multiplier (LM)	102
Lampiran 12 Uji Koefisien Determinasi	103
Lampiran 13 Uji Regresi Data Panel dan Uji Parsial (uji t)	103

