

**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS,
AKTIVITAS, dan PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM**

Studi Pada Perusahaan Sektor Property, Real Estate dan
Building Construction yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2014-2018

SKRIPSI

IRWAN MARDIANSYAH

21160000102



**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
FAKULTAS ILMU EKONOMI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2020**

**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS,
AKTIVITAS, dan PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM**

Studi Pada Perusahaan Sektor Property, Real Estate dan
Building Construction yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2014-2018

SKRIPSI

IRWAN MARDIANSYAH

21160000102



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
FAKULTAS ILMU EKONOMI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2020**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM

Studi Pada Perusahaan *Property, Real Estate* dan *Building Construction* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) pada program Studi Strata-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari skripsi yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 07 September 2020



Irwan Mardiansyah
NIM. 21160000102

PER SETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM

Studi Pada Perusahaan *Property, Real Estate* dan *Building Construction* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) di Program Studi Strata-1 Manajemen, Prodi Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Dr. Iman Sofian Suriawinata, SE., MBA., M.Com (Hons)., Ak., CA dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata-1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi di Program Studi Strata-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.

Jakarta, 07 September 2020

Menyetujui
Pembimbing,



Dr. Iman Sofian Suriawinata, SE.,
MBA., M.Com (Hons)., Ak., CA

Mengetahui
Kepala Program Studi S-1 Manajemen,



Drs. Sumitro, M.Sc

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama	: Irwan Mardiansyah
NIM	: 21160000102
Program Studi	: S-1 Manajemen
Jenis Karya	: Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul:

ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM

Studi Pada Perusahaan *Property, Real Estate* dan *Building Construction* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengolah dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat : Jakarta
Pada tanggal : 07 September 2020

Yang menyatakan



Irwan Mardiansyah

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM

Studi Pada Perusahaan *Property, Real Estate* dan *Building Construction* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018

telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Prodi S-1
Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 07 September
2020 dengan nilai akhir **81,25 (A)**

Panitia Ujian Skripsi

1. 

Drs. Sumitro, M.Sc

(Kepala Prodi S-1 Manajemen)

2. 

Dr. Iman Sofian Suriawinata, SE., MBA., M.Com

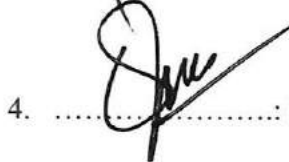
(Hons)., Ak., CA

(Pembimbing)

3. 

Drs. Imron HR, MM

(Dosen Penguji I)

4. 

Syahrul Effendi, SE., MM

(Dosen Penguji II)

KATA PENGANTAR

Puji syukur dipanjatkan atas kehadiran Allah SWT berkat karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian persyaratan, dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta.

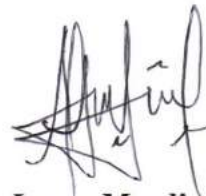
Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang tulus kepada:

1. Bapak Drs. Agustian Burdah, BSBA, MBA selaku Kepala Yayasan Pendidikan Fatahillah Jakarta.
2. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
3. Bapak Drs. Sumitro, M.Sc selaku Ketua Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
4. Bapak Dr. Iman Sofian Suriawinata, SE., MBA., M.Com (Hons)., Ak., CA selaku pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Drs. Imron HR, MM dan Bapak Syahrul Effendi, SE., MM selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang
6. Segenap dosen dan staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Segenap keluarga penulis tercinta yaitu Bapak Sofian dan Ibu Suharti Purwaningsih selaku Orang tua, Abang Firki Septian dan Fiqih Juliansyah, serta adik-adik kandung Sofi Oktavianingsih dan Juniar Ardiansyah yang senantiasa memberikan dukungan dan doa sehingga penulis dikuatkan secara moral dan material dalam menyelesaikan skripsi ini.

8. Tia Nur Fauziah selaku orang terdekat dan terkasih yang selalu sabar memberikan informasi, dukungan, kritik, serta saran kepada penulis dalam proses pelaksanaan skripsi ini.
9. Rekan kuliah angkatan 2016 dan sahabat – sahabat sepermainan Zainal Abidin, Kevin Wicaksono, Novi Apriasih, Surastiani Pertiwi, dan semua yang saling memberikan dukungan dan doa disaat kita semua sama-sama sibuk dengan tugas karya tulis masing-masing. Serta berbagai pihak yang turut membantu dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan/kelemahan, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 07 September 2020



Irwan Mardiansyah
NIM. 21160000102

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH	iii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS.....	viii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian	7
 BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	 8
2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu	8
2.2. Landasan Teori	11
2.2.1. Saham	11
2.2.2. <i>Return</i> Saham.....	12
2.2.3. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	13
2.2.4. Pengertian Rasio Keuangan	14
2.2.5. Pengukuran Kinerja Keuangan	16
2.2.6. <i>Current Ratio</i> (CR).....	18
2.2.7. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	20
2.2.8. <i>Total Asset Turn Over</i> (TATO).....	20

2.2.9. <i>Return on Equity</i> (ROE)	21
2.3. Hubungan Antar Variabel	21
2.3.1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap <i>Return Saham</i>	21
2.3.2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	22
2.3.3. Pengaruh <i>Total Asset Turn Over</i> (TATO) terhadap <i>Return Saham</i>	22
2.3.4. Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap <i>Return Saham</i>	23
2.4. Kerangka Konseptual Penelitian.....	23
BAB III METODE PENELITIAN	25
3.1 Strategi Penelitian	25
3.2. Populasi dan Sampel	25
3.2.1. Populasi Penelitian	25
3.2.2. Sampel Penelitian.....	26
3.3 Data dan Pengumpulan Data	29
3.4 Operasionalisasi Variabel.....	30
3.5 Metode Analisis Data.....	30
3.5.1. Metode Pengolahan dan Penyajian Data	30
3.5.2. Analisis Statistik Deskriptif	31
3.5.3. Metode Estimasi Model Regresi Data Panel	31
3.5.4. Uji Asumsi Klasik	32
3.5.5. Analisis Regresi Linear Berganda.....	35
3.5.6. Uji Signifikansi	36
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	38
4.1. Hasil Penelitian	38
4.1.1. Sejarah Singkat Objek Penelitian	38
4.1.2. Deskripsi Data.....	49
4.1.3. Deskripsi Variabel.....	50
4.2. Hasil Analisis Penelitian	50
4.2.1. Hasil Statistik Deskriptif.....	50
4.2.2. Pemilihan Model Regresi Data Panel – Uji Hausman	52
4.3. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	53
4.3.1. Uji Multikolinearitas	53
4.3.2. Uji Heteroskedastisitas	54

4.3.3. Uji Korelasi	56
4.4. Analisis Regresi Linear Berganda	58
4.5. Uji Signifikansi	60
4.5.1. Uji Koefisien Determinasi (<i>R-Squared</i>)	60
4.5.2. Uji Statistik t	61
4.6. Rangkuman Pembahasan.....	62
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	65
5.1. Simpulan.....	65
5.2. Saran.....	65
5.3. Keterbatasan Penelitian dan Pengembangan Penelitian Selanjutnya.....	66
DAFTAR REFERENSI.....	68
LAMPIRAN	71

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Tabel Penarikan Sampel	27
Tabel 3.2 Daftar Sampel Penelitian Perusahaan <i>Property</i> , <i>Real Estate</i> , dan <i>Building Construction</i>	28
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	30
Tabel 3.4 Autokorelasi	34
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif.....	50
Tabel 4.2 Hasil Uji Hausman	52
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	54
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	55
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	56
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Cross Correlation</i>	57
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	24
-------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Perhitungan Data <i>Return Saham</i> (RS), <i>Current Ratio</i> (CR), <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER), <i>Total Asset Turn Over</i> (TATO), dan <i>Return on Equity</i> (ROE)	71
Lampiran 2 Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i>	75
Lampiran 3 Hasil Perhitungan <i>Current Ratio</i> (CR)	79
Lampiran 4 Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	83
Lampiran 5 Hasil Perhitungan <i>Turn Asset Turn Over</i> (TATO).....	87
Lampiran 6 Hasil Perhitungan <i>Return on Equity</i> (ROE).....	91
Lampiran 7 Hasil Estimasi Regresi Data Panel	95
Lampiran 8 Hasil Uji Hausman	96
Lampiran 9 Hasil Uji Multikolinearitas	97
Lampiran 10 Hasil Uji Heteroskedastisitas	97
Lampiran 11 Tabel Durbin Watson	98
Lampiran 12 Tabel F	99
Lampiran 13 Tabel t	100
Lampiran 14 Daftar Riwayat Hidup Peneliti	101
Lampiran 15 Surat Keterangan Riset Penelitian.....	102

ABSTRAK

Irwan Mardiansyah NIM. 21160000102 Program Studi S-1 Manajemen	Dosen Pembimbing: Dr. Iman Sofian Suriawinata, SE., MBA., M.Com (Hons)., Ak., CA
ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM Studi Pada Perusahaan <i>Property, Real Estate</i> dan <i>Building Construction</i> yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018	
ABSTRAK Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh likuiditas, solvabilitas, aktivitas, dan profitabilitas terhadap return saham pada perusahaan <i>property, real estate dan building construction</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2018. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan <i>property, real estate dan building construction</i> di Indonesia, setelah dilakukan <i>sampling</i> dengan metode <i>purposive sampling</i> maka didapatkan 25 jumlah sampel perusahaan. Selanjutnya data di analisis menggunakan analisis regresi berganda data panel dengan menggunakan aplikasi <i>Eviews</i> versi 10. Setelah melakukan pengumpulan dan analisis data maka hasil penelitian pada pengujian hipotesis membuktikan bahwa: (i) likuiditas (CR) berpengaruh positif signifikan terhadap <i>return</i> saham, (ii) solvabilitas (DER) berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap <i>return</i> saham, (iii) aktivitas (TATO) berpengaruh negatif signifikan terhadap <i>return</i> saham, dan (iv) profitabilitas (ROE) berpengaruh positif signifikan terhadap <i>return</i> saham.	
Kata Kunci: Likuiditas, Solvabilitas, Aktivitas, Profitabilitas, Return Saham	

ABSTRACT

Irwan Mardiansyah NIM 21160000102 Bachelor Degree in Manajemen	Supervisor: Dr. Iman Sofian Suriawinata, SE., MBA., M.Com (Hons)., Ak., CA
ANALYSIS OF THE EFFECT OF LIQUIDITY, SOLVABILITY, ACTIVITY AND PROFITABILITY ON STOCK RETURN <i>Study of Property, Real Estate and Building Construction Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2014-2018</i>	
ABSTRACT <i>This study aims to determine the effect of liquidity, solvency, activity, and profitability on stock returns in property, real estate and building construction companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2018. The population in this study were all property, real estate and building construction companies in Indonesia. After sampling with a purposive sampling method, 25 samples were obtained. Furthermore, the data were analyzed using multiple regression analysis of panel data using the Eviews application version 10.</i> <i>After collecting and analyzing data, the results of the research on hypothesis testing prove that: (i) positive liquidity (CR) has a significant effect on stock returns, (ii) negative solvency (DER) does not have a significant effect on stock returns, (iii) Activity (TATO) negative has no significant effect on stock returns, and (iv) positive profitability (ROE) has a significant effect on stock returns.</i>	
Keywords: Liquidity, Solvency, Activity, Profitability, Stock Return	