

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS,  
AKTIVITAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP  
*RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN  
SUB SEKTOR OTOMOTIF**

**SKRIPSI**

**FILDZAHARA  
21170000092**



**PROGRAM STUDI STRATA-1 MANAJEMEN  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
JAKARTA  
2021**

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS,  
AKTIVITAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP  
*RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN  
SUB SEKTOR OTOMOTIF**

**SKRIPSI**

**FILDZAHARA  
2117000092**



**PROGRAM STUDI STRATA-1 MANAJEMEN  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
JAKARTA  
2021**

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

### **PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, AKTIVITAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR OTOMOTIF**

Yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) pada program studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan 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 2021



**FILDZAHARA**

NPM 21170000092

## PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

### **PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, AKTIVITAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR OTOMOTIF**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) pada program studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta. Karya ilmiah ini ditulis di bawah bimbingan Dr. Iman Sofian Suriawinata, SE., AK, MBA., M.COM (Hons)., CA., CPC dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi di program studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta.

Jakarta, 07 September 2021

Pembimbing



Dr. Iman Sofian Suriawinata,  
SE., AK, MBA., M.COM (Hons).,  
CA., CPC

Kepala Prodi S-1 Manajemen



Muhammad Ramaditya,  
BBA, MSc

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

### **PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, AKTIVITAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR OTOMOTIF**

Telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 07 September 2021.

#### **Panitia Ujian Skripsi**



1. ....: Muhammad Ramaditya, BBA, MSc  
(Kepala Prodi S-1 Manajemen)



2. ....: Dr. Iman Sofian Suriawinata, SE., AK,  
MBA., M.COM (Hons)., CA., CPC  
(Dosen Pembimbing)



3. ....: Doddi Prastuti, SE., MBA  
(Dosen Penguji I)



4. .... : Subekti Singgih Hadi, M.Sc  
(Dosen Penguji II)

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur peneliti panjatkan atas ke hadirat Allah SWT berkat karunia-Nya, sehingga peneliti 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 serta dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada :

1. Bapak Dr. Iman Sofian Suriawinata, SE., AK, MBA., M.COM (Hons), CA., CPC selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan peneliti dalam skripsi ini.
2. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
3. Bapak Muhammad Ramaditya, BBA, MSc selaku Kepala Program Studi S1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
4. Seluruh dosen dan staf Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia yang dengan tulus memberikan pendidikan dan pengajaran kepada peneliti selama mengikuti perkuliahan.
5. Kedua orang tua yang selalu memberikan dukungan moral, material, doa, pengorbanan kepada peneliti.
6. Kedua kakak tercinta yang selalu memberikan semangat dan bantuan selama peneliti menempuh jenjang Pendidikan Strata I.
7. Teman-teman seperjuangan skripsi Nadya Nurul Fitri, M. Rizki, Wakhidah Moya yang selalu memberikan informasi, dukungan, serta semangat kepada peneliti.
8. Teman-teman SMA (Wapir) dan SMP (Blizzard) yang selalu memberikan doa dan dukungan kepada peneliti.
9. Kakak senior Kak Ayu Gina Pertiwi yang telah membantu peneliti dengan tulus sampai peneliti bisa menyelesaikan skripsi ini.
10. Keluarga UKMJ Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.

11. Teman-teman kelas A angkatan 2017 manajemen yang telah menjadi teman seperjuangan.
12. Semua pihak yang mendukung yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan, dukungan, serta doa.

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

Jakarta, 07 September 2021



**Fildzahara**  
NPM 21170000092

# HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Fildzahara  
NPM : 21170000092  
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 Royalti-Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul :

## **PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, AKTIVITAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR OTOMOTIF**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmediakan/formatkan, mengelola 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 di : Jakarta

Pada Tanggal : 07 September 2021

Yang Menyatakan,



Fildzahara



Nama : Fildzahara  
NPM : 21170000092  
Program Studi S1 Manajemen

Dosen Pembimbing :  
Dr. Iman Sofian Suriawinata, SE.,  
AK., MBA., M.COM (Hons).,  
CA., CPC

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS,  
AKTIVITAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP  
*RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN  
SUB SEKTOR OTOMOTIF**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh likuiditas, profitabilitas, aktivitas, dan leverage terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Metoda pengumpulan data yang digunakan pada penelitian ini yaitu dengan teknik dokumentasi dan sampel ditentukan berdasarkan metode purposive sampling, dengan jumlah sampel sebanyak 11 Perusahaan Sub Sektor Otomotif, sehingga total data penelitian ini adalah sebanyak 77 observasi. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder.

Hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa variabel likuiditas dan solvabilitas memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan variabel aktivitas memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, dan variabel profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

***Kata Kunci : CR, ROE, TATO, DER, Return Saham***

Name : Fildzahara  
NPM : 21170000092  
Study Program: S-1 Management

Advisor :  
Dr. Iman Sofian Suriawinata,  
SE., AK., MBA., M.COM  
(Hons)., CA., CPC

**THE INFLUENCE OF LIQUIDITY, PROFITABILITY,  
ACTIVITY AND LEVERAGE ON STOCK RETURNS  
IN AUTOMOTIVE SUB SECTOR COMPANIES**

**ABSTRACT**

*This study aims to determine the influence analysis of liquidity, profitability, activity, and leverage to stock returns on automotive sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange.*

*The data collection method used in this research is the documentation technique and the sample is determined based on the purposive sampling method, with a total sample of 11 companies in the automotive sub-sector, so that the total data for this study are 77 observations. The data used in this research is secondary data.*

*The results of this study conclude that the variables of liquidity and solvency have a negative and significant effect on stock returns. While the activity variable has a positive and significant effect on stock returns, and the profitability variable has no effect on stock returns.*

**Keywords : CR, ROE, TATO, DER, Stock Return**

# DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iii
PERSETUJUAN PEMBIMBING .....	iv
HALAMAN PENGESAHAN .....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	viii
ABSTRAK .....	ix
ABSTRACT .....	x
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 .....	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian .....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	7
2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu .....	7
2.2. Landasan Teori .....	12
2.2.1. Laporan Keuangan.....	12
2.2.2. Analisis Rasio Keuangan .....	12
2.2.3. Saham.....	15
2.2.4. <i>Return Saham</i> .....	16
2.2.5. <i>Current Ratio</i> (CR).....	17
2.2.6. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	17
2.2.7. Total Asset Turn Over (TATO) .....	18
2.2.8. Debt-to Equity Ratio (DER) .....	18
2.3. Hubungan Antar Variabel Penelitian.....	18
2.3.1. Pengaruh CR ( <i>Current Ratio</i> ) terhadap <i>Return Saham</i> .....	18

	Halaman
2.3.2. Pengaruh ROE ( <i>Return On Equity</i> ) terhadap <i>Return Saham</i> .....	19
2.3.3. Pengaruh TATO ( <i>Total Asset Turn Over</i> ) terhadap <i>Return Saham</i> .....	19
2.3.4. Pengaruh DER ( <i>Debt-to Equity Ratio</i> ) terhadap <i>Return Saham</i> .....	20
2.4. Pengembangan Hipotesis Penelitian.....	21
2.5. Kerangka Konseptual Penelitian.....	21
<b>BAB III METODA PENELITIAN.....</b>	<b>20</b>
3.1. Strategi Penelitian .....	20
3.2. Populasi dan Sampel .....	20
3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data .....	22
3.3.1. Data Penelitian .....	22
3.3.2. Metoda Pengumpulan Data.....	22
3.4. Operasionalisasi Variabel .....	23
3.5. Metode Analisis Data .....	23
3.5.1. Pengolahan Data .....	23
3.5.2. Penyajian Data.....	24
3.5.3. Alat Analisis Data .....	24
3.5.3.1. Statistik Deskriptif .....	24
3.5.3.2. Analisis Korelasi Parsial .....	24
3.5.3.3. Metode Estimasi Model Regresi Data Panel.....	24
3.5.3.4. Uji Asumsi Klasik.....	25
3.5.4. Analisis Regresi Linear Berganda .....	28
3.5.5. Uji Signifikansi .....	29
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>31</b>
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	31
4.2. Hasil Statistik Deskriptif .....	34
4.3. Korelasi Parsial .....	35
4.4. Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	38
4.5. Uji Lagrange Multiplier Test .....	38
4.6. Uji Asumsi Klasik.....	39
4.6.1. Uji Multikolinearitas .....	39
4.6.2. Uji Heteroskedastisitas .....	39
4.6.3. Uji Korelasi.....	40
4.7. Analisis Regresi Linear Berganda.....	42

	Halaman
4.8. Uji Signifikansi .....	43
4.8.1. Uji Koefisien Determinasi ( <i>R-squared</i> ) .....	43
4.8.2. Uji Signifikansi (Uji t) .....	44
4.9. Temuan Hasil Penelitian .....	45
4.9.1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	45
4.9.2. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	45
4.9.3. Pengaruh <i>Total Asset Turn-Over</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	46
4.9.4. Pengaruh <i>Debt-to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	46
BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....	47
5.1. Simpulan .....	47
5.2. Saran .....	48
DAFTAR REFERENSI .....	49
DAFTAR LAMPIRAN .....	51

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Daftar Pemilihan Sampel .....	21
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian .....	21
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	23
Tabel 3.4 Autokorelasi .....	28
Tabel 4.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	34
Tabel 4.2 Hasil Uji Korelasi Parsial.....	36
Tabel 4.3 Hasil Uji Chow .....	38
Tabel 4.4 Hasil Uji Lagrange Multiplier Test .....	38
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	39
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas <i>Cross-Section Test</i> .....	40
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas <i>Period Test</i> .....	40
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi.....	41
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Serial Correlation</i> .....	41
Tabel 4.10 Hasil <i>Cross Correlation</i> .....	41
Tabel 4.11 Hasil Uji Regresi Linear Berganda .....	42

# DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Penjualan Mobil Domestik Tahun 2010-2019.....	2
Gambar 2.5 Kerangka Konseptual .....	21

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Populasi Penelitian .....	51
Lampiran 2. Sampel Penelitian.....	52
Lampiran 3. Hasil Perhitungan Return saham, CR, ROE, TATO, DER.....	53
Lampiran 4. Hasil Perhitungan Current Ratio (CR) .....	55
Lampiran 5. Hasil Perhitungan Return On Equity (ROE) .....	57
Lampiran 6. Hasil Perhitungan Total Asset Turn-Over (TATO).....	59
Lampiran 7. Hasil Perhitungan Debt-to Equity Ratio (DER) .....	61
Lampiran 8. Hasil Perhitungan Return Saham .....	63
Lampiran 9. Hasil Statistik Deskriptif.....	65
Lampiran 10. Hasil Chow Test .....	66
Lampiran 11. Hasil <i>Common Effect Model</i> .....	67
Lampiran 12. Hasil Uji Korelasi Parsial .....	68
Lampiran 13. Hasil Uji Lagrange Multiplier Test.....	69
Lampiran 14. Hasil Uji Multikolinearitas .....	70
Lampiran 15. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	71
Lampiran 16. Hasil Uji Korelasi .....	72
Lampiran 17. Daftar Riwayat Hidup .....	73