

**PENGARUH KINERJA LIKUIDITAS, LEVERAGE
DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN KIMIA YANG
TERCATAT DI BURSA EFEK INDOESIA**

SKRIPSI

**SASKIA KARIMIYAH
21150000258**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2019**

**PENGARUH KINERJA LIKUIDITAS, LEVERAGE
DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN KIMIA YANG
TERCATAT DI BURSA EFEK INDOESIA**

SKRIPSI

**SASKIA KARIMIYAH
21150000258**



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

**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2019**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH KINERJA LIKUIDITAS, LEVERAGE DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN KIMIA YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDOESIA

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 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 dicatumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 28 Agustus 2019



SASKIA KARIMIYAH
NPM 21150000258

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH KINERJA LIKUIDITAS, LEVERAGE DAN
PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN KIMIA YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDOESIA**

Dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) di Program Studi Strata I Manajemen, Sekolah Tinggi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Drs. Imron HR, MM dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata I Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 28 Agustus 2019

Pembimbing,



Drs. Imron HR, MM

Kepala Program Studi S-1 Manajemen,



Drs. Sumitro, MSc




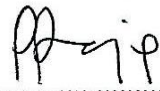
HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH KINERJA LIKUIDITAS, LEVERAGE DAN
PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN KIMIA YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDOESIA**

telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu ekonomi Indonesia pada tanggal 12 September 2019 Dengan nilai A

Panitia Ujian Skripsi

1.  ; Drs. Sumitro, MSc
(Kepala Program Studi S-1 Manajemen)
2.  ; Drs. Imron HR, MM
(Pembimbing)
3.  ; Doddi Prastuti. SE, MBA
(Anggota Penguji)
4.  ; Dr. Ir. Meita Pragiwani MM
(Anggota Penguji)

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 Ekonomi, 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 setulusnya kepada :

1. Bapak Drs. Imron HR, MM selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
2. Ibu Doddi Prastuti SE, MBA dan Ibu Dr. Ir. Meita Pragiwani MM selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, Msc selaku ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
4. Bapak Drs. Sumitro, Msc selaku Kepala Program Studi S-1 Manajemen,
5. Mama, ayah, kaka dan adik yang selalu memberikan dukungan penuh, doa yang tiada henti, material dan moral serta kepercayaan yang begitu besar untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Keluarga besar Abdul Wahid yang selalu memberikan dukungan penuh dan doa yang tiada henti untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Sahabat yang selalu memberikan semangat dan membantu untuk menyusun skripsi. Septiliana, Lusiana, Ummuh Amaliah, Rahma Chaeriyah, Deffi Gian Annisah, Annisa Nursaleha, Maya Rosinta, Siti Choirunnisa Sitompul, Dhea Fauziah, Silfi Sarasvati, Dellavianti, Anisa Harahap. Terimakasih atas dukungan dan doa yang diberikan. Sukses untuk kita dan semoga apa yang kita harapkan dapat terwujud.

8. Chaqim Naim, terima kasih atas doa yang tiada henti dan dukungan yang diberikan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini hingga selesai.
9. Teman-teman seperbimbingan Dhea, Jean, Ayu, Ka Ulfa dan Dinda. Terimakasih atas dukungan dan doa yang diberikan. Sukses untuk kita dan semoga apa yang kita harapkan dapat terwujud.
10. Semua pihak yang mendukung, yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memeberikan banyak dukungan dan saran.

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

Jakarta, 28 Agustus 2019



SASKIA KARIMIYAH
NPM 2115000025

Saskia karimiyah
NPK 21150000258
Program Studi S-1 Manajemen

Dosen Pembimbing :
Drs. Imron HR, MM

PENGARUH KINERJA LIKUIDITAS, LEVERAGE DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN KIMIA YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDOESIA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh Likuiditas, Leverage dan Profitabilitas terhadap *Return Saham* pada perusahaan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Metode analisis yang digunakan yaitu regresi linear berganda dengan *Eviews* 10. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014 sampai dengan tahun 2018. Sampel yang digunakan adalah data kuartal. Sampel ditentukan berdasarkan metode *purpose sampling*, dengan jumlah sampel sebanyak 7 perusahaan kimia sehingga total observasi dalam penelitian ini sebanyak 140 observasi. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder. Teknik pengumpulan data menggunakan metoda dokumentasi melalui situs resmi IDX: www.idx.co.id dan www.yahoofinance.com.

Hasil pengujian hipotesis secara parsial menunjukkan bahwa *Current Ratio* dan *Debt To Equity Ratio* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *Return Saham*, *Return On Asset* berpengaruh positif signifikan terhadap *Return Saham*. Sedangkan hasil pengujian hipotesis secara simultan menunjukkan bahwa *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio* dan *Return On Asset* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Return Saham* pada perusahaan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2018.

Kata Kunci : *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio*, *Return On Asset* dan *Return Saham*

Saskia karimiyah
NPK 21150000258
Program Studi S-1 Manajemen

Supervisor:
Drs. Imron HR, MM

**THE EFFECT OF LIQUIDITY, LEVERAGE AND PROFITABILITY
PERFORMANCE ON STOCK RETURN IN CHEMICAL COMPANIES
LISTED IN INDOESIA STOCK EXCHANGE**

ABSTRACT

This study aims to determine how much influence Liquidity, Leverage and Profitability on Stock Returns on chemical companies listed on the *Indonesia Stock Exchange* (IDX). This study uses a quantitative approach. The analytical method used is multiple linear regression with Eviews 10. The population of this study is chemical companies listed on the *Indonesia Stock Exchange* (BEI) from 2014 to 2018. The sample used is quarter data. The sample was determined based on the purpose sampling method, with a total sample of 7 chemical companies so that the total observation in this study was 140 observations. The data used in this study are secondary data. Data collection techniques using documentation methods through the official website of IDX: www.idx.co.id and www.yahoofinance.com.

The results of partial hypothesis testing indicate that *Current Ratio* and *Debt To Equity Ratio* have a negative not significant effect on *Stock Return*, *Return On Asset* has a positive significant effect on *Stock Return*. While the results of simultaneous hypothesis testing indicate that *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio* and *Return On Assets* have a significant effect on *Stock Returns* on chemical companies listed on the *Indonesia Stock Exchange* (BEI) for the 2014-2018 period.

***Keywords : Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Asset and
Stock Return***

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	8
2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu.....	8
2.2. Landasan Teori.....	14
2.2.1. Kinerja Keuangan.....	14
2.2.2. Likuiditas	19
2.2.3. Leverage.....	22
2.2.4. Profitabilitas	25

2.2.5. Harga Saham.....	27
2.2.6. Return Saham	28
2.3. Hubungan Antar Variabel Penelitian	31
2.4. Pengembangan Hipotesis	34
2.5. Kerangka Konseptual Penelitian	34
BAB III METODA PENELITIAN	36
3.1. Strategi Penelitian	36
3.2. Populasi Dan Sampel	37
3.2.1. Populasi Penelitian	37
3.2.2. Sampel Penelitian	37
3.3. Data dan Metode Pengumpulan Data	38
3.4. Operasionalisasi Variabel	39
3.5. Metoda Analisi Data	40
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif	40
3.5.2. Metode Estimasi Model Regresi Data Panel	41
3.5.2.1. Common Effect Model (CEM)	41
3.5.2.2. Fixed Effect Model (FEM)	41
3.5.2.3. Random Effect Model (REM)	41
3.5.3. Pemilihan Model Data Panel.....	42
3.5.3.1. Uji Chow	42
3.5.3.2. Uji Hausman	42
3.5.4. Uji Asumsi Klasik.....	43
3.5.4.1. Uji Normalitas	43
3.5.4.2. Uji Multikolonieritas.....	43
3.5.4.3. Uji Heteroskedastisitas.....	44

3.5.4.4. Uji Autokorelasi	44
3.5.5. Analisis Regresi Linear Berganda Data Panel	45
3.5.6. Pengujian Hipotesis	46
3.5.6.1. Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t)	46
3.5.6.2. Uji Hipotesis Secara Simultan (Uji F)	47
3.5.7. Koefisien Determinasi (R^2)	46
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	49
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	49
4.2. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	52
4.2.1. Analisis statistik Deskriptif	52
4.2.2. Hasil Penentuan Metode Estimasi Model.....	54
4.2.2.1. Uji Chow	54
4.2.2.1. Uji Hausman	55
4.2.3. Metode Estimasi Model Regresi Data Panel	57
4.2.4. Uji Asumsi Klasik	57
4.2.4.1. Uji Normalitas	58
4.2.4.2. Uji Multikolinearitas	58
4.2.4.3. Uji Heteroskedastisitas	59
4.2.4.4. Uji Autokorelasi	60
4.2.5. Analisis Regresi Linear Berganda Data Panel.....	61
4.2.6. Pengujian Hipotesis	62
4.2.6.1. Pengujian Secara Parsial	61
4.2.6.2. Pengujian Secara Simultan.....	64
4.2.7. Koefisien Determinasi	65
4.3. Hasil Temuan Penelitian.....	65
4.3.1. Pengaruh Likuiditas Terhadap Return Saham	65

4.3.2. Pengaruh Leverage Terhadap Return Saham	67
4.3.3. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Return Saham.....	68
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	70
5.1. Simpulan	70
5.2. Saran	70
DAFTAR REFERENSI	73
LAMPIRAN	77

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Daftar Populasi Perusahaan Kimia yang terdaftar di BEI	37
Tabel 3.2. Daftar Perusahaan Penelitian	38
Tabel 3.3. Operasionalisasi Variabel	39
Tabel 3.4. Tabel Durbin Watson	45
Tabel 4.1. Hasil Uji Statistik Deskriptif	52
Tabel 4.2. Hasil Uji Chow	54
Tabel 4.3. Hasil Uji Hausman	56
Tabel 4.4. Hasil Fixed Effect Model (FEM)	57
Tabel 4.5. Hasil Uji Multikolinearitas	59
Tabel 4.6. Hasil Uji Heteroskedastisitas	60
Tabel 4.7. Hasil Uji Autokorelasi	60
Tabel 4.8. Hasil Uji Regresi Linear Berganda	60
Tabel 4.9. Hasil Uji Hipotesis Secara Parsial	63
Tabel 4.10. Hasil Uji Hipotesis Secara Simultan	64
Tabel 4.11. Hasil Uji Koefisien Determinasi	65

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1. Grafik Pertumbuhan Industri Kimia	3
Gambar 1.2. Nilai Impor dan Ekspor Bahan-Bahan Kimia	4
Gambar 2.1. Kerangka Konseptual Penelitian	34
Gambar 4.1. Hasil Uji Normalitas	58

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Perhitungan <i>Current Ratio</i>	77
Lampiran 2. Perhitungan <i>Debt To Equity Ratio</i>	81
Lampiran 3. Perhitungan <i>Return On Asset</i>	85
Lampiran 4. Perhitungan <i>Return Saham</i>	89
Lampiran 5. Output Program Eviews	93
Lampiran 6. Daftar Riwayat Hidup	100