



**DETERMINAN PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN
FINANCIAL DISTRESS TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERUSAHAAN INDEKS LQ45**

SKRIPSI

INAS SALSABILA PUTRI 1910111025

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN
JAKARTA**

2022



**DETERMINAN PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN
FINANCIAL DISTRESS TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERUSAHAAN INDEKS LQ45**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen**

INAS SALSABILA PUTRI 1910111025

PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN

JAKARTA

2022

PERNYATAAN ORISINALITAS

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar:

Nama : Inas Salsabila Putri

NIM : 1910111025

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 5 Desember 2022

Yang menyatakan,



(Inas Salsabila Putri)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI **SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Inas Salsabila Putri
NIM. : 1910111025
Fakultas : Ekonomi Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Ekklusif (*Non Exclusive RoyaltyFree Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

Determinan Profitabilitas, Likuiditas dan *Financial Distress* Terhadap Return Saham Perusahaan Indeks LQ45

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 5 Desember 2022

Yang menyatakan,



(Inas Salsabila Putri)

HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI

DETERMINAN PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN
FINANCIAL DISTRESS TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERUSAHAAN INDEKS LQ45

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Inas Salsabila Putri 1910111025

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 20 Desember 2022
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dra. Dahlia Pinem. MM
Ketua Penguji



Drs. Yul Tito Permadhy. MM

Penguji I



Dr. Dianwicakasih Arieftiara. SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS
Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis



Ardhiani Fadila. S.T., M.E
Penguji II (Pembimbing)



Siti Hidavati. S.E., M.M
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada Tanggal : 20 Desember 2022

Determinants of Profitability, Liquidity and Financial Distress on Stock Return of LQ45 Index Companies

By Inas Salsabila Putri

Abstract

The purpose of this study was to analyze the effect of the variables profitability, liquidity and financial distress on stock returns at LQ45 index companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2020-2021, because there are differences between real data and theory as well as research gaps in previous studies. The sampling method uses the purposive sampling method. The analysis technique used in this study was the Eviews Panel Data Regression Analysis version 12 and the Chow test, Hausman test, and Lagrange Multiplier test were performed to select the best test model. The results showed that (1) profitability proxied by Return On Assets (ROA) have no effect and no significant on stock returns, (2) liquidity proxied by Current Ratio (CR) have significant negative effect on stock returns, and (3) Financial distress calculated using the Taffler model have no effect and no significant on stock returns.

Keywords : *Profitability, Liquidity, Financial Distress, Stock Return*

Determinan Profitabilitas, Likuiditas Dan *Financial Distress* Terhadap *Return* Saham Perusahaan Indeks LQ45

Oleh Inas Salsabila Putri

Abstrak

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh variabel profitabilitas, likuiditas dan *financial distress* terhadap *return* saham pada perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2021, karena terdapat perbedaan antara data riil dan teori serta *gap research* yang ada pada penelitian sebelumnya. Metode pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah pada Analisis Regresi Data Panel Eviews versi 12 dan dilakukan uji *Chow*, uji *Hausman*, dan uji *Lagrange Multiplier* dilakukan untuk memilih model uji terbaik. Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) profitabilitas yang diproksikan oleh *Return On Asset* (ROA) tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap *return* saham, (2) likuiditas yang diproksikan oleh *Current Ratio* (CR) berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham, dan (3) *Financial distress* yang dihitung dengan menggunakan model Taffler tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : Profitabilitas, Likuiditas, *Financial Distress*, *Return* Saham

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GANJIL TA. 2022/2023

Hari ini Selasa, tanggal 20 Desember 2022, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : INAS SALSABILA PUTRI

No.Pokok Mahasiswa : 1910111025

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :
Determinan Profitabilitas, Likuiditas dan Financial Distress Terhadap Return Saham Perusahaan Indeks LQ45
Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* *)

Pengui

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dra. Dahlia Pinem, MM	Ketua	1.
2	Drs. Yul Tito Permadhy, MM.	Anggota I	2.
3	Ardhiani Fadila, S.ST., M.E.	Anggota II (**)	3.

Keterangan

- *) Coret yang tidak perlu
- ***) Dosen Pembimbing

Jakarta, 20 Desember 2022
Mengesahkan
A.n. DEKAN
Kaprod. Manajemen S 1

Sidi Hidayat, SE, MM.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga skripsi ini berhasil diselesaikan. Adapun judul skripsi yang saya ajukan adalah **“Determinan Profitabilitas, Likuiditas, dan Financial Distress Terhadap Return Saham Perusahaan Indeks LQ45”**.

Skripsi ini diajukan sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta. Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis telah banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak, sehingga dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., Ak., M.Ak., CA., CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta.
2. Ibu Siti Hidayati, S.E.,M.M selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta.
3. Ibu Ardhiani Fadila, S.ST., M.E selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan arahan dan saran-saran yang sangat bermanfaat.
4. Bapak, Ibu serta seluruh keluarga yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan doa kepada penulis.
5. Seluruh sahabat dan teman-teman penulis yang telah membantu dalam penulisan usulan penelitian ini.

Akhir kata, penulis menyadari masih banyaknya kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan masukan dan saran dari pembaca agar disampaikan kepada penulis. Atas segala bentuk kebaikan dan peran serta seluruh pihak yang terlibat, penulis mengucapkan banyak terima kasih.

Jakarta, 27 September 2022

Inas Salsabila Putri

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
ABSTRACT	x
ABSTRAK	xi
PRAKATA	xiii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Teori Signaling	9
2.1.2 Laporan Keuangan	10
2.1.3 <i>Return</i> Saham	10
2.1.4 Profitabilitas	11
2.1.5 Likuiditas	13
2.1.6 <i>Financial Distress</i>	14
2.1.7 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return</i> Saham.....	16
2.1.8 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return</i> Saham.....	16
2.1.9 Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap <i>Return</i> Saham.....	17
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	17
2.3 Model Penelitian	32

2.4 Hipotesis	32
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	30
3.1.2 Variabel Independen (X)	30
3.2 Populasi dan Sampel.....	32
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	32
3.4 Teknik Analisis Data	33
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif	33
3.4.2 Analisis Regresi Data Panel.....	33
3.4.3 Pendekatan untuk menentukan Model Estimasi	34
3.4.4 Uji Model Regresi Data Panel.....	35
3.4.5 Asumsi Klasik	36
3.4.6 Uji Hipotesis.....	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	40
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	40
4.2 Deskripsi Data Penelitian.....	42
4.3 Uji Hipotesis dan Analisis	50
4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif	50
4.3.2 Uji Kelayakan Model.....	52
4.3.3 Model Regresi Data Panel yang Digunakan.....	53
4.3.4 Asumsi Klasik	54
4.3.5 Uji Hipotesis.....	55
4.4 Pembahasan.....	57
4.4.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	57
4.4.2 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	58
4.4.3 Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap <i>Return Saham</i>	60
4.5 Keterbatasan Penelitian.....	61
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	62
5.1 Simpulan	62
5.2 Saran.....	63
DAFTAR PUSTAKA	64
RIWAYAT HIDUP	67

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya	27
Tabel 2. Uji Asumsi Klasik Dalam Regresi Data Panel	37
Tabel 3. Kriteria Sampel Penelitian	40
Tabel 4. Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian.....	40
Tabel 5. Data <i>Return Saham</i>	42
Tabel 6. <i>Return on Asset (ROA)</i>	44
Tabel 7. <i>Current Ratio (CR)</i>	45
Tabel 8. Data <i>Financial Distress</i> per Rasio.....	47
Tabel 9. Hasil Data <i>Financial Distress</i>	49
Tabel 10. Hasil Statistik Deskriptif	51
Tabel 11. Hasil Uji <i>Chow</i>	52
Tabel 12. Hasil Uji Hausman	53
Tabel 13. Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i>	53
Tabel 14. Hasil Metode Analisis Regresi <i>Balanced Panel</i>	54
Tabel 15. Hasil Uji Multikolinearitas	55
Tabel 16. Hasil Uji Heteroskedastisitas	55
Tabel 17. Hasil Uji t.....	55
Tabel 18. Hasil Uji Koefisien Determinasi	56
Tabel 19. Ringkasan Hasil Uji T	57
Tabel 20. Perusahaan yang mengalami kondisi <i>Financial Distress</i>	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Historical Performance	2
Gambar 2. <i>Return</i> Saham Indeks LQ45	3
Gambar 3. Saham LQ45 dengan Penurunan Terdalam	3
Gambar 4. Model Penelitian	32

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Indeks LQ45 Periode 2020-2021.....	69
Lampiran 2 Data <i>Return</i> Saham Perusahaan Indeks LQ45 Periode 2020-2021.....	71
Lampiran 3 Data <i>Return On Asset</i> (ROA) Perusahaan Indeks LQ45 Periode 2020-2021.....	73
Lampiran 4 Data <i>Current Ratio</i> (CR) Perusahaan Indeks LQ45 Periode 2020 - 2021.....	75
Lampiran 5 Data <i>Financial Distress</i> (FD) Perusahaan Indeks LQ45 Periode 2020-2021.....	77
Lampiran 6 Hasil Statistik Deskriptif.....	79
Lampiran 7 Hasil Uji Chow.....	80
Lampiran 8 Hasil Uji Hausman.....	81
Lampiran 9 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	82
Lampiran 10 Analisis Regresi Data Panel (<i>Common Effect Model</i>).....	83
Lampiran 11 Hasil Uji Multikolinearitas.....	84
Lampiran 12 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	85
Lampiran 13 Hasil Uji Parsial (Uji T).....	86
Lampiran 14 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	87