



**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN
LEVERAGE TERHADAP *RETURN SAHAM CONSUMER GOOD*
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

CHANDRA MELINA 1810111220

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**



**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN
LEVERAGE TERHADAP *RETURN SAHAM CONSUMER GOOD*
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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

CHANDRA MELINA 1810111220

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Chandra Melina

NIM : 1810111220

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

Jakarta, 21 Juni 2022

Yang menyatakan,



(Chandra Melina)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Chandra Melina
NIM : 1810111220
Fakultas : Ekonomi dan 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 Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

**Analisis Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Leverage Terhadap Return Saham
Consumer Good Di Bursa Efek Indonesia**

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 : 21 Juni 2022

Yang menyatakan,



(Chandra Melina)

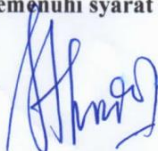
SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN
LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM CONSUMER GOOD
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

CHANDRA MELINA 1810111220

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 4 Juli 2022
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**




Siti Hidayati, SE, MM

Ketua Penguji



Ardhani Fadila, S.ST., M.E.

Penguji I



Dra. Dahlia Pinem, MM

Penguji II



Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Siti Hidayati, SE, MM

Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada Tanggal : 4 Juli 2022

***Analysis Of The Influence Of Liquidity, Profitability And Leverage On
Consumer Good Stock Returns On Indonesian Stock Exchanges***

By Chandra Melina

Abstract

This research aims to analyze the effect of liquidity, profitability, and leverage variables on stock returns of consumer good companies listed on the Indonesian Stock Exchange for the 2016-2020 period. The sample used in this research is 37 consumer goods companies selected using purposive sampling method. The analytical technique used in this research is Panel Data Regression Analysis with Eviews version 12 program and a significance level of 5%. The results showed that (1) the liquidity proxied by the Current Ratio (CR) did not have a significant effect on stock returns, (2) the profitability proxied by Return On Assets (ROA) did not have a significant effect on stock returns, and (3) leverage proxied by the Debt to Equity Ratio (DER) does not have a significant effect on stock returns.

Keywords : liquidity, profitability, leverage, stock returns, and consumer good

**Analisis Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas Dan *Leverage* Terhadap *Return*
Saham *Consumer Good* Di Bursa Efek Indonesia**

Oleh Chandra Melina

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh antara variabel likuiditas, profitabilitas, dan *leverage* terhadap *return* saham perusahaan *consumer good* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020. Sampel yang digunakan pada penelitian ini sebanyak 37 perusahaan *consumer good* yang dipilih menggunakan metode *purposive* sampling. Teknik analisis yang dipakai pada penelitian ini adalah Analisis Regresi Data Panel dengan program *Eviews* versi 12 dan taraf signifikansi 5%. Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) likuiditas yang diproksikan oleh *Current Ratio* (CR) tidak memberikan pengaruh signifikan terhadap *return* saham, (2) profitabilitas yang diproksikan oleh *Return On Assets* (ROA) tidak memberikan pengaruh signifikan terhadap *return* saham, dan (3) *leverage* yang diproksikan oleh *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak memberikan pengaruh signifikan terhadap *return* saham

Kata Kunci : likuiditas, profitabilitas, *leverage*, *return* saham, dan *consumer good*



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 GENAP TA. 2021/2022

Hari ini Senin, tanggal 04 Juli 2022, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Chandra Melina

No.Pokok Mahasiswa : 1810111220

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Analisis Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Dan Leverage Terhadap Return Saham Consumer Good Di Bursa Efek Indonesia

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus**)

Penguji

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

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Jakarta, 04 Juli 2022
Mengesahkan
A.n. DEKAN
Kaprodin Manajemen S.1

Siti Hidayati, SE, MM.

PRAKATA

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala nikmat dan karunia-Nya sehingga skripsi ini berhasil diselesaikan. skripsi ini dilaksanakan sejak 26 februari 2022 sampai dengan 21 juni 2022 dengan judul **“Analisis Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas Dan *Leverage* Terhadap Return Saham *Consumer Good* Di Bursa Efek Indonesia”**. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Ibu Siti Hidayati, SE, MM selaku Ketua Program Jurusan Manajemen dan Ketua Penguji, Ibu Ardiani Fadila, S.ST., M.E selaku Penguji I dan Ibu Dra. Dahlia Pinem, MM selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan arahan dan saran-saran yang sangat bermanfaat sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.

Di samping itu, ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada Bapak, Mamah, serta seluruh keluarga yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan doa kepada penulis. Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada Rizky Fara Safitri, Retno Julia Rahayu, Khodijah, Khansa Safira Nasution, Mutia Azizah Putri yang telah membantu penulis selama masa perkuliahan dan terimakasih juga kepada Gabriella Damayanti, dan Wiwin Winarni yang telah dengan sabar mendengarkan segala keluh kesah, memberikan semangat dan dukungan kepada penulis sehingga skripsi ini bisa diselesaikan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Jakarta, 21 Juni 2022

Chandra Melina

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
PENGESAHAN.....	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Perumusan Masalah	5
I.3 Tujuan Penelitian	5
I.4 Manfaat Hasil Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
II.1 Landasan Teori	7
II.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	7
II.1.2 Teori <i>Trade Off</i> (<i>Trade Off Theory</i>)	8
II.1.3 Saham dan <i>Return Saham</i>	8
II.1.4 Likuiditas Terhadap <i>Return Saham</i>	10
II.1.5 Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	11
II.1.6 <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	12
II.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	14
II.3 Model Penelitian	25
II.4 Hipotesis	25
BAB III METODE PENELITIAN	26
III.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	26
III.1.1 Definisi Operasional	26
III.1.2 Pengukuran Variabel.....	27
III.2 Penentuan Populasi dan Sampel	28
III.2.1 Populasi	28
III.2.2 Sampel	28
III.3 Teknik Pengumpulan Data	28
III.3.1 Jenis Data	28
III.3.2 Sumber Data	28
III.3.3 Pengumpulan Data	29
III.4 Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis	29
III.4.1 Teknik Analisis Data	29
III.4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif	29
III.4.1.2 Metode Analisis Regresi Data Panel	30

III.4.2 Uji Asumsi Klasik	34
III.4.3 Uji Hipotesis	35
III.4.3.1 Uji Parsial (Uji T)	35
III.4.3.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	36
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	37
IV.1 Deskripsi Obyek Penelitian	37
IV.2 Deskripsi Data Penelitian	38
IV.3 Teknik Analisis Data	46
IV.3.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	46
IV.3.2 Model Analisis Regresi Data Panel.....	48
IV.3.3 Uji Chow (<i>F Restricted</i>)	48
IV.3.4 Uji Haussman	49
IV.3.5 Uji Lagrange Multiplier.....	49
IV.3.6 Model Regresi Data Panel Yang Digunakan.....	50
IV.4 Uji Asumsi Klasik	51
IV.5 Uji Hipotesis	53
IV.5.1 Uji Parsial (Uji T).....	53
IV.5.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	54
IV.6 Pembahasan	55
IV.6.1 Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return Saham</i>	55
IV.6.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	56
IV.6.3 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	57
IV.7 Keterbatasan Penelitian.....	58
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	59
V.1 Simpulan.....	59
V.2 Saran	59
DAFTAR PUSTAKA	60
RIWAYAT HIDUP	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya	23
Tabel 2. Penentuan Sampel	37
Tabel 3. Perusahaan Sektor <i>Consumer Good</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020.....	37
Tabel 4. <i>Return Saham</i> Perusahaan <i>Consumer Good</i> di BEI Periode 2016-2020	39
Tabel 5. <i>Current Ratio</i> (CR) Perusahaan <i>Consumer Good</i> Periode 2016-2020	41
Tabel 6. <i>Return On Assets</i> (ROA) Perusahaan <i>Consumer Good</i> di BEI Periode 2016-2020	43
Tabel 7. <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) Perusahaan <i>Consumer Good</i> di BEI Periode 2016-2020	44
Tabel 8. Hasil Statistik Deskriptif.....	46
Tabel 9. Hasil Uji Chow (<i>F Restricted</i>)	48
Tabel 10. Hasil Uji Hausman	49
Tabel 11. Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	50
Tabel 12. Hasil Analisis Regresi Data Panel <i>Common Effect Model</i> (CEM)	50
Tabel 13. Hasil Uji Multikolinieritas	52
Tabel 14. Hasil Uji Heteroskedastisitas	52
Tabel 15. Hasil Uji Parsial (Uji T).....	53
Tabel 16. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Jakarta Composite Index dan Pergerakan Saham Persektoral	2
Gambar 2. Model Kerangka Pemikiran	25

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan <i>Consumer Good</i> di BEI Periode 2016-2020	67
Lampiran 2. Data <i>Return Saham</i> Perusahaan <i>Consumer Good</i> di BEI Periode 2016-2020	69
Lampiran 3. Data <i>Current Ratio</i> Perusahaan <i>Consumer Good</i> di BEI Periode 2016-2020	71
Lampiran 4. Data <i>Return On Assets (ROA)</i> Perusahaan <i>Consumer Good</i> di BEI Periode 2016-2020	73
Lampiran 5. Data <i>Debt To Equity Ratio (DER)</i> Perusahaan <i>Consumer Good</i> di BEI Periode 2016-2020.....	75
Lampiran 6. Hasil Statistik Deskriptif	77
Lampiran 7. Hasil Uji Chow	78
Lampiran 8. Hasil Uji Hausman	79
Lampiran 9. Hasil Uji Lagrange Multiplier	80
Lampiran 10. Analisis Regresi Data Panel <i>Common Effect Model (CEM)</i>	81
Lampiran 11. Hasil Uji Multikolinieritas.....	82
Lampiran 12. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	83
Lampiran 13. Hasil Uji Parsial (Uji T).....	84
Lampiran 14. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	85
Lampiran 15. Hasil Cek Turnitin	86