

**PENGARUH SOLVABILITAS, PROFITABILITAS,
LIKUIDITAS, DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(Studi Kasus: Sub Sektor Tekstil dan Garment Periode 2017-2021)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan Dalam Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Manajemen Keuangan**



**Disusun Oleh :
Galuh Istin Vivian
19022000088**

**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2023**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

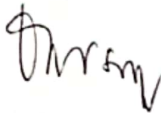
Nama : Galuh Istin Vivian
Nomor Pokok : 19022000088
Universitas : Universitas Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Solvabilitas, Profitabilitas, dan Likuiditas
Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur
Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)
(Sub Sektor: Tekstil & Garment Periode 2017-2021)

Malang, 1 Februari 2023

DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi Manajemen

Dosen Pembimbing



M. Nur Singgih, SE.MM



Dr. Moh. Burhan, SE.MM



Dr. RUDY WAHYONO., M.Si

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Pengaruh Solvabilitas, Profitabilitas, dan Likuiditas Terhadap Return Saham
Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)
(Sub Sektor: Tekstil & Garment Periode 2017-2021)

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Galuh Istin Vivian

19022000088

Telah dipertahankan didepan Dewan Penguji

Pada Tanggal 14 Februari 2023

Ketua Penguji



(Dr. Moh. Burhan, SE.MM)

Sekretaris Penguji



(Irany Widhyastiti, SE.MM)

Anggota Penguji



(Dra. Chodijah, MM)

Skripsi ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan
Untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis

Malang, 14 Februari 2023

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Merdeka Malang



Dr. Rudy Wahyono., M.

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama Mahasiswa : Galuh Istin Vivian

NIM : 19022000102

Program Studi : S1 Manajemen

Bidang Kajian Skripsi : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : Pengaruh Solvabilitas, Profitabilitas, Likuiditas, dan Aktivitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Subsektor Tekstil & Garment Periode 2017-2021)

Lokasi yang Diteliti : Perusahaan Manufaktur Subsektor Tekstil & Garment

Alamat Rumah Asli : Dusun Kalilegi, RT 02/ RW 02, Desa Banjarsari

Kec. Selorejo, Kab Blitar

No. Telp : 085765653178

Dengan ini menyatakan bahwa saya benar-benar melakukan penelitian dan penulisan skripsi tersebut diatas dan bukan melakukan plagiat. Jika saya melakukan plagiat, maka saya bersedia dicabut gelar akademik saya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 14 Februari 2023

Peneliti,



Galuh Istin Vivian

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya ucapkan kepada ALLAH SWT, karena atas Rahmat-Nya masih diberikan kesehatan dan kemampuan dalam menyelesaikan skripsi dengan judul ” **PENGARUH SOLVABILITAS, PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (Studi Kasus: Subsektor Tekstil & Garment Periode 2017-2020)**” ini tepat pada waktunya. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan studi strata satu (S1) dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.

Dalam penyusunan skripsi ini, tentu tak lepas dari pengarahan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis sampaikan ucapan terima kasih dan apresiasi kepada seluruh pihak atas bantuan, bimbingan, serta dorongan sehingga skripsi ini dapat tersusun dengan baik. Adapun rasa terima kasih ini saya sampaikan kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat Ridho-Nya saya dapat melaksanakan semua kegiatan dengan lancar.
2. Dr. Rudy Wahyono, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
3. Bapak Muhamad Nur Singgih, SE., MM. selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Merdeka Malang.
4. Dr. Moh. Burhan, SE., MM sebagai dosen pembimbing yang sangat luar biasa dalam membimbing saya mulai dari penyusunan proposal hingga skripsi ini selesai.

5. Seluruh Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberi ilmu, pengalaman, dan pengarahan yang sangat berharga.
6. Kedua orang tua yang selalu memberikan dukungan dan semangat yang luar biasa selama penempuhan studi perguruan tinggi.
7. Untuk Bruary Dale Pradipta yang selalu memberikan motivasi dan dukungan agar terselesaikannya skripsi ini.
8. Teman-teman khususnya Natalia Nofitasari, Cindi Dinda Ayuni, Cahyaning Marahatini, Mega Ahirya dan seluruh angkatan 2019 S1 Manajemen yang selalu Bersama-sama saling memberikan semangat dalam penyelesaian skripsi ini.
9. Seluruh pihak yang berperan secara langsung dan tidak langsung yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Semoga ALLAH SWT senantiasa melimpahkan Berkah dan Rahmat-Nya sebagai balasan yang setimpal dengan kebaikan mereka semua. Akhir kata, tiada kesempurnaan di dunia ini kecuali hanya miliknya semata. Begitupun dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari masih banyak kekurangan yang masih harus diperbaiki baik materi maupun susunannya. Untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik dari semua pihak guna melengkapi kekurangan skripsi ini.

Malang, 3 Februari 2023

(Galuh Istin Vivian)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB I : PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Tujuan penelitian.....	4
D. Kegunaan Penelitian	5
BAB II : LANDASAN TEORI.....	6
A. Tinjauan Pustaka.....	6
B. Rasio Yang Diteliti.....	9
1. Solvabilitas.....	9
2. Profitabilitas	10
3. Likuiditas	11
4. Return Saham.....	13
C. Penelitian Terdahulu	14
D. Kerangka Konseptual.....	16
E. Pengembangan Hipotesis	17
BAB III METODE PENELITIAN.....	21
A. Metode Penelitian.....	21
1. Definisi Operasional Variabel	21
2. Lingkup Penelitian	23
3. Lokasi Penelitian	24
4. Populasi Dan Sampel.....	24
5. Jenis Data Dan Sumber Data.....	25
6. Teknik Pengumpulan Data	26
7. Teknis Analisis Data.....	26
BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN ...	31
A. Hasil Penelitian	31
B. Pembahasan Hasil Penelitian.....	42
1. Statistik Deskriptif.....	42
2. Uji Asumsi Klasik.....	44
3. Uji Normalitas Data	45
4. Uji Autokorelasi	46

6. Hasil Pengujian Hipotesis.....	49
7. Interpretasi Hasil	52
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	58
A. Kesimpulan	58
B. Saran	59
C. Keterbatasan Penelitian	60
DAFTAR PUSTAKA.....	61
LAMPIRAN.....	65

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Penelitian Terdahulu	14
Tabel 2. Teknik Pengambilan Sampel.....	25
Tabel 3. Daftar Sampel Penelitian.....	25
Tabel 4. Daftar Sampel Penelitian.....	31
Tabel 5. Rasio DER (Dalam %)	38
Tabel 6. Rasio ROA (Dalam %)	39
Tabel 7. Current Ratio (Dalam %).....	40
Tabel 8. Total Assets Turnover (Dalam %)	41
Tabel 9. Hasil Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 10. Uji Multikolinearitas	45
Tabel 11. Uji Autokorelasi	47
Tabel 12. Uji Heterokedastisitas	48
Tabel 13. Uji Regresi Linear Berganda	49
Tabel 14. Hasil Uji F.....	51
Tabel 15. Hasil Uji T.....	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Pemikiran.....	16
Gambar 2. Uji Normalitas P-Plots	46

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Rasio Keuangan.....	64
Lampiran 2. Hasil Analisis Deskriptif	69
Lampiran 3. Hasil Normalitas P-Plots.....	70
Lampiran 4. Hasil Uji Multikolinearitas	71
Lampiran 5. Hasil Heteroskedastisitas	72
Lampiran 6. Hasil Autokorelasi	73
Lampiran 7. Hasil Uji F.....	74
Lampiran 8. Hasil Uji T.....	75
Lampiran 9. Tabel Durbin – Watson (DW) $\alpha = 5\%$	76
Lampiran 10. Tabel Uji F.....	79
Lampiran 11. Tabel Uji t.....	81
Lampiran 12. Berita Bimbingan Skripsi	83
Lampiran 13. Berita Acara Perbaikan Skripsi.....	84
Lampiran 14. Surat Keterangan Pemeriksaan Kemiripan.....	85

ABSTRAK

Perekonomian di Indonesia dipengaruhi oleh investasi dari luar maupun dari dalam negeri baik investasi langsung maupun investasi tidak langsung. Pemerintah sedang mengupayakan supaya investasi bisa masuk untuk mempercepat pembentukan infrastruktur di Indonesia. Berdasarkan latar belakang di atas, rumusan masalah dalam penelitian ini adalah menganalisis pengaruh Solvabilitas, Profitabilitas, Likuiditas, dan Aktivitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Subsektor Tekstile & Garment periode 2017-2022. Metode yang digunakan untuk menentukan sampel yaitu purposive sampling dengan kriteria tertentu sehingga diperoleh sampel sebanyak 6 perusahaan. Penelitian observasional dilakukan dengan menggunakan data sekunder dari Laporan Tahunan 2017 hingga 2021. Metode analisis data menggunakan regresi linear berganda dengan perhitungan menggunakan program SPSS.

Berdasarkan hasil penelitian ini, pengaruh Solvabilitas (Debt to Equity Ratio) berpengaruh signifikan terhadap return saham dengan tingkat signifikansi $0,042 < 0,05$, Profitabilitas (Return on Assets) berpengaruh signifikan terhadap return saham dengan tingkat signifikansi $0,018 < 0,05$, Current Ratio tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham dengan tingkat signifikansi $0,488 > 0,05$, dan Total Assets Turnover tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham dengan tingkat signifikansi $0,056 > 0,05$. Selain itu secara simultan DER, ROA, CR, dan TATO berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Kata Kunci: DER, ROA, CR, TATO, dan Return Saham

ABSTRACT

The economy in Indonesia is influenced by both foreign and domestic investment, both direct investment and indirect investment. The government is making efforts so that investment can come in to accelerate the formation of infrastructure in Indonesia. Based on the background above, the formulation of the problem in this study is to analyze the effect of Solvency, Profitability, Liquidity, and Activity on Stock Returns in Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange.

The population in this study are manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the Textile & Garment Subsector for the period 2017-20221. The method used to determine the sample is purposive sampling with certain criteria in order to obtain a sample of 6 companies. Observational research was conducted using secondary data from the 2017 to 2021 Annual Report. The data analysis method uses multiple linear regression with calculations using the SPSS program.

Based on the results of this study, the effect of Solvability (Debt to Equity Ratio) has a significant effect on stock returns with a significance level of $0.042 < 0.05$, Profitability (Return on Assets) has a significant effect on stock returns with a significance level of $0.018 < 0.05$, Current Ratio does not has a significant effect on stock returns with a significance level of $0.488 > 0.05$, and Total Assets Turnover has no significant effect on stock returns with a significance level of $0.056 > 0.05$. In addition, simultaneously DER, ROA, CR, and TATO have a significant effect on stock returns.

Keywords: DER, ROA, CR, TATO, and Stock Return