

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS,
LIKUIDITAS, LEVERAGE, DAN AKTIVITAS
TERHADAP *RETURN SAHAM***
(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam Menyelesaikan
Program Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Pekalongan



Disusun Oleh:

Nama : Amilina Aulia Anggita

NPM : 0118070231

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEKALONGAN
TAHUN 2021**

HALAMAN PENGESAHAN

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEKALONGAN**

**Status terakreditasi SK BAN-PT Nomor : 2064/SK/BAN-
PT/Akred/S/IV/2021**

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, LEVERAGE,
DAN AKTIVITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
Periode 2018-2020)**

Diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam Menyelesaikan Program
Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Pekalongan

Disusun Oleh :

Nama : Amilina Aulia Anggita

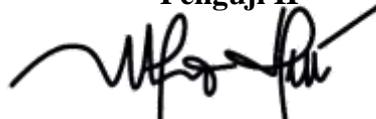
Npm : 0118070231

Penguji I



**Dr. Mahirun, S.E., M.Si
NPP. 111003148**

Penguji II



**M. Sigit Taruna, S.E., M. Si
NPP. 111005161**

Pembimbing I



**M. Maulidin Fachrur, S.E., M.M
NPP. 110492077**

Pembimbing II



**Meliza, S.E., M.Com., DBA
NPP. 110413310**

Dekan



**Choliq Sabana, S.E., M.Si.
NPP. 110995093**

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Leverage, Dan Aktivitas Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020)” benar-benar merupakan hasil karya saya dan tidak dibuatkan orang lain dan bukan merupakan pengambil alihan pikiran orang lain yang saya akui sebagai tulisan atau karya saya.

Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan skripsi ini hasil duplikat (plagiat) atau dibuatkan orang lain, maka bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut.

Pekalongan, 19 Januari 2022
Yang membuat pernyataan



Amilina Aulia Anggita
0118070231

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbilalamin, puja dan puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan berkah dan rahmat-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Leverage, Dan Aktivitas Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020)”. Skripsi ini disusun guna memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pekalongan. Penulis menyadari bahwa keberhasilan dalam menyusun skripsi ini tidak lepas dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada, Yang Terhormat :

1. Bapak Andi Kushermanto, S.E., M.M, selaku Rektor Universitas Pekalongan yang telah berupaya sepenuhnya demi peningkatan kualitas dan kemajuan universitas.
2. Bapak Choliq Sabana, S.E, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pekalongan
3. Bapak Drs. H. Akhmad Sakhowi, ME. dan Ibu Kamalina Din Jannah, S.E., M.M. selaku Dosen Wali yang senantiasa memberikan bimbingan dan dukungan penuh selama saya menjadi Mahasiswa jurusan Manajemen di Universitas Pekalongan.
4. Bapak M. Maulidin Fachrur, S.E., M.M. dan Ibu Meliza, S.E., M.Com., DBA. Selaku Dosen Pembimbing yang dengan sabar telah membimbing

penulis dalam melaksanakan tugas penyusunan skripsi, meluangkan waktunya untuk memberikan arahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

5. Segenap Dosen Pengajar Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Pekalongan, yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan, serta, pembelajaran selama proses perkuliahan berlangsung.
6. Kedua orang tuaku tercinta, Bapak Tarmuji dan Ibu Nur Falah yang telah memberikan kasih sayang dengan tulus serta doa yang tiada henti-hentinya, dukungan, pengorbanan, perjuangan dan segala hal yang tidak akan pernah ternilai harganya.
7. Adik saya Tiara Febrianti dan M. Iqbal Al Fatih yang telah memberikan dorongan moral, motivasi, semangat, bantuan dan dukungan yang telah diberikan.
8. Kepada My Best Partner (M. Lutfi Rifqi Andi) terimakasih selalu membantuku, mensupport, meluangkan waktunya dan selalu sabar.
9. Semua teman-teman kelas regular II B terimakasih untuk segala dukungannya.
10. Teman-teman BEM FEB periode 2019/2020 terimakasih untuk sharing-sharing pengalamannya dan dukungan serta bantuannya.
11. Teman-teman BEM FEB periode 2020/2021 terimakasih untuk support semangat dan doa-doanya.
12. Sahabat-sahabatku Dina, Team “PURINA (Putri, Risa, Lina)”, dan “KRL (Khikmah, Ruroh, Lina)” terimakasih doa-doa baiknya, semangat-

semangatnya dan terimakasih sudah mendengarkan keluh kesah dunia perskripsian saya.

13. Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu teimakasih telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun guna perbaikan dan penyempurnaan dimasa yang akan datang. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menjadi sumbangan literasi kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pekalongan.

Pekalongan, 19 Januari 2022

Penulis

Amilina Aulia Anggita

0118070231

MOTTO

*Tujuan kita bukan untuk mendahului orang lain,
Akan tetapi untuk mendahului diri kita sendiri,
Menjadikan diri kita sendiri lebih baik dari diri kita yang kemarin.*

DAFTAR ISI

JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK.....	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
MOTTO	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Identifikasi, Pembatasan, dan Perumusan Masalah.....	9
1.2.1. Identifikasi Masalah.....	9
1.2.2. Pembatasan Masalah	12
1.2.3. Perumusan Masalah	13
1.3. Tujuan Penelitian.....	13
1.4. Manfaat Penelitian.....	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1. Landasan Teori	15
2.1.1. Teori Sinyal (Signalling Theory)	15
2.1.2. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	17

2.1.3. Saham.....	20
2.1.4. <i>Return</i> Saham.....	23
2.1.5. Rasio Profitabilitas	25
2.1.6. Rasio Likuiditas	29
2.1.7. Rasio Leverage.....	32
2.1.7 Rasio Aktivitas	33
2.2. Hasil Penelitian Terdahulu	36
2.3. Kerangka Pemikiran	47
2.4. Pengembangan Hipotesis.....	49
2.4.1. Pengaruh ROA terhadap <i>Return</i> Saham.....	49
2.4.2. Pengaruh CR terhadap <i>Return</i> Saham.....	50
2.4.3. Pengaruh DER terhadap <i>Return</i> Saham	51
2.4.4. Pengaruh TATO terhadap <i>Return</i> Saham	53
BAB III METODE PENELITIAN	54
3.1. Jenis Penelitian	54
3.2. Definisi Dan Operasionalisasi Variabel.....	55
3.2.1. Variabel Dependent.....	55
3.2.2. Variabel Independent	56
3.3. Populasi, Sampel, Dan Metode Penarikan Sampel.....	60
3.3.1. Populasi	60
3.3.2. Sampel.....	63
3.3.3. Metode Penarikan Sampel.....	64
3.4. Jenis Dan Metode Pengumpulan Data.....	68
3.5. Teknik Analisis	69
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif	69

3.5.2. Uji Asumsi Klasik	70
3.5.3. Uji Kelayakan Model	71
3.5.4. Analisis Regresi Linier Berganda	73
BAB IV GAMBARAN OBYEK PENELITIAN	74
4.1. Sejarah Singkat Perusahaan	74
4.1.1. Manufaktur Sektor Aneka Industri.....	74
4.2. Struktur Organisasi	75
4.3. Hal Detail Lainnya.....	75
4.3.1. Produk Manufaktur	75
BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN	78
5.1. Deskripsi Data Penelitian	78
5.1.1. Profitabilitas	82
5.1.2. Likuiditas.....	85
5.1.3. Leverage	87
5.1.4. Aktivitas	89
5.1.5. Return Saham.....	92
5.2. Analisis Hasil.....	94
5.2.1. Uji Statistik Deskriptif	94
5.2.2. Uji Asumsi Klasik	95
5.2.3. Uji Kelayakan Model	100
5.2.4. Analisis regresi linear berganda	104
5.3. Pembahasan	106
5.3.1. Pengaruh ROA Terhadap <i>Return Saham</i>	106
5.3.2. Pengaruh CR Terhadap <i>Return Saham</i>	108
5.3.3. Pengaruh DER Terhadap <i>Return Saham</i>	110

5.3.4. Pengaruh TATO Terhadap <i>Return</i> Saham	113
BAB VI PENUTUP	115
6.1. Simpulan	115
6.2. Keterbatasan	116
6.3. Saran dan Rekomendasi	117
DAFTAR PUSTAKA	118
LAMPIRAN	121

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Ringkasan Fenomena dari Data yang Telah Diolah.....	5
Tabel 1. 2 Research Gap	7
Tabel 2. 1 Tabel Penelitian Terdahulu	39
Tabel 3. 1 Populasi Perusahaan.....	61
Tabel 3. 2 Pengambilan Jumlah Sampel dari Populasi	65
Tabel 3. 3 Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian	66
Tabel 3. 4 ANOVA	72
Tabel 5. 1 Seleksi Sampel	79
Tabel 5. 2 Daftar Sampel	80
Tabel 5. 3 Hasil Perhitungan <i>Return On Assets</i> (ROA)	83
Tabel 5. 4 Hasil Perhitungan <i>Current Ratio</i> (CR).....	85
Tabel 5. 5 Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	87
Tabel 5. 6 Hasil Perhitungan <i>Total Assets Turnover</i> (TATO)	90
Tabel 5. 7 Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i>	92
Tabel 5. 8 Hasil Analisis Uji Normalitas	96
Tabel 5. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	97
Tabel 5. 10 Hasil Uji Multikolinieritas	98
Tabel 5. 11 Hasil Uji Autokorelasi	99
Tabel 5. 12 Hasil Uji Fit Model	101
Tabel 5. 13 Hasil Uji t.....	102
Tabel 5. 14 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	104

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	49
Gambar 4. 1 Struktur Organisasi Manufaktur Aneka Industri.....	75
Gambar 5. 1 Grafik Perkembangan ROA Terhadap Return Saham	107
Gambar 5. 2 Grafik Perkembangan CR Terhadap Return Saham	109
Gambar 5. 3 Grafik Perkembangan DER Terhadap Return Saham.....	112
Gambar 5. 4 Grafik Perkembangan TATO Terhadap Return Saham.....	113