

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN  
SOLVABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2016-2019**

**SKRIPSI**

Oleh:

**SYLVIA  
NIM : 177110251**



**UNIVERSITAS  
MIKROSKIL**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI  
MIKROSKIL  
MEDAN  
2021**

**EFFECT OF LIQUIDITY RATIO, PROFITABILITY, AND  
SOLVENCY TOWARD STOCK RETURN ON  
MANUFACTURING COMPANIES LISTED  
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE  
PERIOD 2016-2019**

**FINAL RESEARCH**



By :

**SYLVIA  
STUDENT NUMBER : 177110251**



**UNIVERSITAS  
MIKROSKIL**

**STUDY PROGRAM OF MANAGEMENT  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI  
MIKROSKIL  
MEDAN  
2021**

**LEMBARAN PERNYATAAN**

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN  
SOLVABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2016-2019**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna  
Mendapatkan Gelar Strata Satu  
Program Studi Manajemen

Oleh :

**SYLVIA**

**NIM : 177110251**

Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing I,

Dosen Pembimbing II

Robinhot Gultom, S.E., M.Si.

Ella Silvana Ginting, S.E., M.Si.

**UNIVERSITAS  
MIKROSKIL**

Medan, Juli 2021

Diketahui dan Disahkan Oleh :

Ketua Program Studi  
Manajemen,

Apren Halomoan Hutasoit, S.E., M.Si.

## LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Manajemen STIE-Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut :

Nama : Sylvia  
NIM : 177110251  
Peminatan : Manajemen Bisnis

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir dengan judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : **Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, dan Solvabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019**

Sehubungan dengan Tugas akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa **Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan semua sumber, baik yang dikutip maupun dirujuk, telah saya nyatakan dengan benar.** Bila di kemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuatnya), maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh STIE Mikroskil Medan yakni **Pencabutan ijazah yang telah saya terima dan ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada STIE Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan hak ini, STIE Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel, dan buku.

Demikian pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 23 Juli 2021

Saya yang membuat pernyataan,



Sylvia



# UNIVERSITAS MIKROSKIL

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Current Ratio*, *Return on Equity*, dan *Debt to Equity Ratio* terhadap *Return Saham* secara simultan dan parsial pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2016-2019. Populasi yang diteliti sebanyak 189 perusahaan manufaktur, menggunakan *purposive sampling* sebagai metode pengambilan sampel terpilih jumlah sampel sebanyak 69 perusahaan manufaktur. Jenis penelitian yang digunakan merupakan deskriptif dengan menggunakan metode analisis regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan, variabel *Current Ratio*, *Return on Equity*, dan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2019. Secara parsial, *Return on Equity* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham sedangkan *Current Ratio*, dan *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2019.

**Kata Kunci :** *Current Ratio, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Return Saham*



UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## ABSTRACT

This research aims to test and analyze the influence of Current Ratio, Return on Equity, and Debt to Equity Ratio toward stock return simultaneously and partially on manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange for the period 2016-2019. The population of this research is 189 manufacturing companies, using purposive sampling as sampling method obtained 68 manufacturing companies. The type of research used is descriptive by using multiple linear regression analysis method. The results of the research showed that simultaneously, variable Current Ratio, Return on Equity, and Debt to Equity Ratio have significant effect toward stock return on manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2016-2019. Partially, Return on Equity have significant effect while Current Ratio, and Debt to Equity Ratio have no effect toward stock return on manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2016-2019.

**Keywords:** *Current Ratio, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Stock Return*



UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan anugerah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, dan Solvabilitas Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019.”

Penyusunan skripsi ini dilakukan untuk memenuhi persyaratan dari akademik dalam menyelesaikan Program Sarjana Manajemen pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Mikroskil, Medan.

Dalam proses penyelesaian skripsi ini, penulis menyadari bahwa tanpa adanya bantuan, bimbingan, nasihat, dan dukungan dari berbagai pihak, maka penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik. Oleh karena itu, penulis dalam kesempatan ini ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Robinhot Gultom, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia memberikan bimbingan, motivasi, dan dukungan selama proses penyusunan skripsi.
2. Ibu Ella Silvana Ginting, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia memberikan bimbingan, motivasi, dan dukungan selama proses penyusunan skripsi.
3. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
4. Bapak Gunawan, S.Kom., M.TI., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
5. Bapak Apren Halomoan Hutasoit, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen STIE Mikroskil dan selaku dosen wali yang telah memberikan arahan, konseling, nasihat dan motivasi yang sangat sangat membantu selama akademis.
6. Ibu Tya Wildana Hapsari Lubis, S.E., M.Si., selaku Sekretaris Program Studi Manajemen STIE Mikroskil yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.



7. Seluruh Staf dan Dosen STIE Mikroskil Medan yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berharga selama menempuh studi.
8. Kepada keluarga saya terutama orang tua dan saudara saya yang telah memberikan doa, dukungan, dan motivasi selama penulis menyelesaikan skripsi ini.
9. Kepada seluruh teman saya yang tidak bisa saya sebutkan satu-persatu yang terus memberikan semangat dan dukungan selama penyusunan skripsi/tugas akhir ini.

Semoga Tuhan Yang Maha Esa senantiasa memberikan anugerah terhadap kebaikan yang telah Bapak, Ibu, Saudara, Sahabat dan teman-teman.

Akhir kata penulis menyadari bahwa skripsi yang telah dikerjakan masih terdapat kekurangan. Oleh karena itu, kritik dan saran untuk penulisan akan menjadi lebih baik di masa mendatang. Semoga hasil skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk pengembangan ilmu ekonomi khususnya studi manajemen dan bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Medan, 23 Juli 2021

Penulis,

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

Sylvia

## DAFTAR ISI

<b>ABSTRAK</b> .....	<b>i</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>ii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>iii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>x</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	5
1.3. Ruang Lingkup .....	5
1.4. Tujuan Penelitian .....	6
1.5. Manfaat Penelitian .....	6
1.6. Originalitas Penelitian.....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>8</b>
2.1. Landasan Teori.....	8
2.1.1. <i>Return Saham</i> .....	8
2.1.2. <i>Current Ratio</i> .....	10
2.1.3. <i>Return on Equity</i> .....	11
2.1.4. <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	12
2.2. <i>Review Penelitian Terdahulu</i> .....	14
2.3. Kerangka Konseptual .....	16
2.4. Pengembangan Hipotesis .....	17
2.4.1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	17
2.4.2. Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	18

2.4.3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	18
--	----

### **BAB III METODOLOGI PENELITIAN ..... 20**

3.1. Jenis Penelitian.....	20
3.2. Objek Penelitian.....	20
3.3. Metode Pengumpulan Data .....	20
3.4. Populasi dan Sampel .....	21
3.5. Definisi Operasional Variabel.....	22
3.6. Metode Analisis Data.....	23
3.6.1. Uji Asumsi Klasik.....	24
3.6.1.1. Uji Normalitas.....	24
3.6.1.2. Uji Multikolinearitas .....	25
3.6.1.3. Uji Heteroskedastisitas.....	26
3.6.1.4. Uji Autokorelasi.....	27
3.6.2. Pengujian Hipotesis.....	28
3.6.2.1. Uji Signifikansi Keseluruhan dari Regresi <i>Sample</i> (Uji Statistik F)...	28
3.6.2.2. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	28
3.6.2.3. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	29

### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN ..... 30**

4.1. Hasil Penelitian .....	30
4.1.1. Deskriptif Data Statistik.....	30
4.1.2. Pengujian Asumsi Klasik Sebelum <i>Outlier</i> Data .....	31
4.1.2.1. Uji Normalitas Sebelum <i>Outlier</i> Data.....	31
4.1.2.2. Uji Multikolinearitas Sebelum <i>Outlier</i> Data.....	33
4.1.2.3. Uji Heteroskedastisitas Sebelum <i>Outlier</i> Data.....	34
4.1.2.4. Uji Autokorelasi Sebelum <i>Outlier</i> Data.....	35

4.1.3.	Pengujian Asumsi Klasik Setelah <i>Outlier</i> Data .....	36
4.1.3.1.	Uji Normalitas Setelah <i>Outlier</i> Data .....	38
4.1.3.2.	Uji Multikolinearitas Setelah <i>Outlier</i> Data .....	39
4.1.3.3.	Uji Heteroskedastisitas Setelah <i>Outlier</i> Data .....	40
4.1.3.4.	Uji Autokorelasi Setelah <i>Outlier</i> Data .....	41
4.1.4.	Pengujian Hipotesis.....	41
4.1.4.1.	Pengujian Signifikansi Simultan ( Uji Statistik F ).....	41
4.1.4.2.	Pengujian Signifikansi Parsial ( Uji Statistik t ) .....	42
4.1.4.3.	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	44
4.2.	Pembahasan.....	44
4.2.1.	Hasil Uji Statistik F.....	44
4.2.2.	Hasil Uji Statistik t.....	45
4.2.2.1.	Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap <i>Return Saham</i> .....	45
4.2.2.2.	Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	46
4.2.2.3.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	47
4.2.2.4.	Pengaruh <i>Current Ratio</i> , <i>Return on Equity</i> , dan <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	49
<b>BAB V</b>	<b>KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>51</b>
5.1.	Kesimpulan.....	51
5.2.	Saran .....	51
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>		<b>53</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>		<b>101</b>

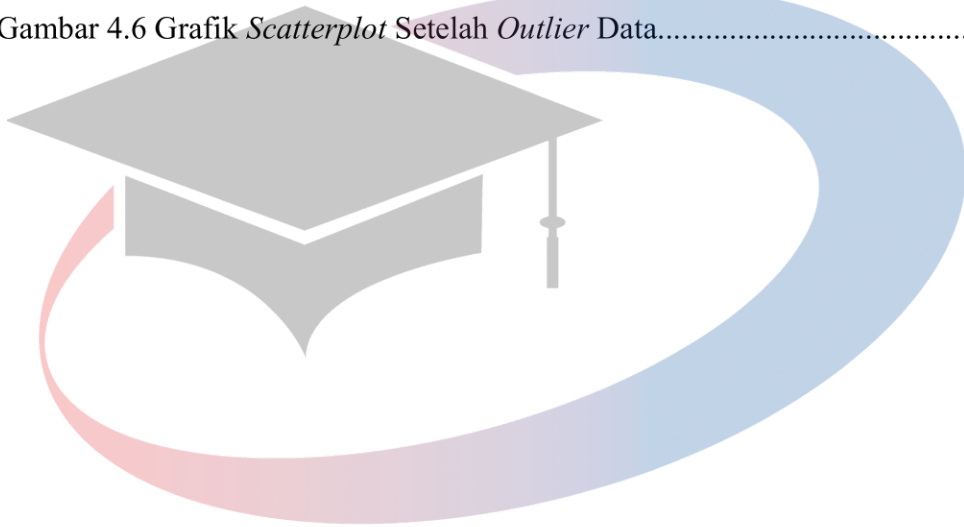
## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Fenomena Perubahan <i>Return</i> Saham Perusahaan Manufaktur.....	2
Tabel 2.1 Review Penelitian Terdahulu.....	14
Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Sampel.....	21
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	23
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	30
Tabel 4.2 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Sebelum <i>Outlier</i> Data.....	33
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas Sebelum <i>Outlier</i> Data.....	33
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji <i>Park</i> Sebelum <i>Outlier</i> Data.....	35
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi dengan <i>Run Test</i> Sebelum <i>Outlier</i> Data.....	35
Tabel 4.6 Data Sampel yang dibuang setelah <i>Outlier</i> Data.....	36
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Setelah <i>Outlier</i> Data.....	39
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas Setelah <i>Outlier</i> Data.....	39
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji <i>Park</i> Setelah <i>Outlier</i> Data.....	41
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi dengan <i>Run Test</i> Setelah <i>Outlier</i> Data.....	41
Tabel 4.11 Hasil Pengujian Signifikansi Simultan ( Uji Statistik F).....	42
Tabel 4.12 Hasil Pengujian Signifikansi Parsial ( Uji Statistik t ).....	42
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	44

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	17
Gambar 4.1 Grafik Histogram Sebelum <i>Outlier</i> Data.....	32
Gambar 4.2 Normal <i>Probability Plot</i> Sebelum <i>Outlier</i> Data.....	32
Gambar 4.3 Grafik <i>Scatterplot</i> Sebelum <i>Outlier</i> Data.....	34
Gambar 4.4 Grafik Histogram Setelah <i>Outlier</i> Data.....	38
Gambar 4.5 Normal <i>Probability Plot</i> Setelah <i>Outlier</i> Data.....	38
Gambar 4.6 Grafik <i>Scatterplot</i> Setelah <i>Outlier</i> Data.....	40



# UNIVERSITAS MIKROSKIL

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel.....	55
Lampiran 2 Daftar Sampel.....	66
Lampiran 3 Data <i>Return Saham</i> .....	69
Lampiran 4 Data <i>Current Ratio</i> .....	72
Lampiran 5 Data <i>Return on Equity</i> .....	79
Lampiran 6 Data <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	86
Lampiran 7 Hasil Pengujian Sebelum <i>Outlier Data</i> .....	93
Lampiran 8 Hasil Pengujian Setelah <i>Outlier Data</i> .....	97



UNIVERSITAS  
MIKROSKIL