

**PENGARUH PROFITABILITAS, SOLVABILITAS DAN LIKUIDITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
SUB SEKTOR SEMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

Sarjana Manajemen (S.M)



Oleh:

FURQON SETYAWAN

NPM: 2011086

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

UNIVERSITAS BATURAJA

JULI 2024

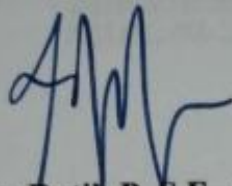
**PENGARUH PROFITABILITAS, SOLVABILITAS DAN LIKUIDITAS
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
SUB SEKTOR SEMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama Mahasiswa : Furqon Setyawan
Npm : 2011086
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

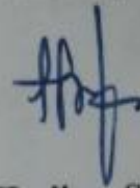
Menyetujui,

Pembimbing Pertama



Novegya Ratih P, S.E., M.Si
NIDN: 02-0111-7701

Pembimbing Kedua,



Tati Herlina, S.E., M.Si
NIDN: 02-2707-7807

Mengetahui,

Dekan

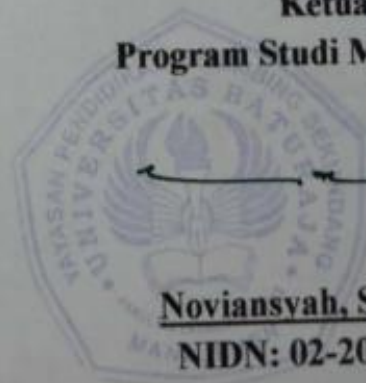
Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



Dr. E. Mardiah Kenamon, S.E., M.Si
NIDN: 02-2808-7501

Ketua

Program Studi Manajemen,



Noviansyah, S.E., M.Si
NIDN: 02-2011-7501



UNIVERSITAS BATURAJA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Terakreditasi Institusi BAN-PT No.88/SK/BAN-PT/Akred/PT/V/2018
Jalan Ki Ratu Penghulu Karang Sari No.02301 Telpun (0735) 326122 Faks. (0735) 321822
Baturaja – 32113 OKU Sumatera Selatan
Website : www.unbara.ac.id Email : info@unbara.ac.id

PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Skrripsi Ini Telah Dipertahankan dan Disahkan
Di Depan Dewan Penguji Skripsi Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Baturaja
(06 Juni 2024)

Ketua : Novegva Ratih P, S.E., M.Si
NIDN: 02-0111-7701

(.....)

Sekretaris : Tati Herlina, S.E., M.Si
NIDN: 02-2707-7807

(.....)

Anggota I : Noviansyah, S.E., M.Si
NIDN: 02-2011-7501

(.....)

Anggota II : Titie Svahnaz Natalia, S.H., M.H
NIDN: 02-2612-8801

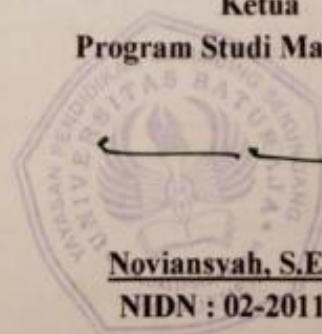
(.....)

Mengetahui,



Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Dr.E.Mardiah Kenamon, S.E., M.Si
NIDN : 02-2808-7501



Ketua
Program Studi Manajemen,

Noviansyah, S.E., M.Si
NIDN : 02-2011-7501



UNIVERSITAS BATURAJA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Terakreditasi Institusi BAN-PT No.88/SK/BAN-PT/Akred/PT/V/2018
Jalan Ki Ratu Penghulu Karang Sari No.02301 Telpon (0735) 326122 Faks. (0735) 321822
Baturaja – 32113 OKU Sumatera Selatan
Website : www.unbara.ac.id Email : Info@unbara.ac.id

PERSETUJUAN PERBAIKAN (REVISI) SKRIPSI

Nama Mahasiswa : Furqon Setyawan
NPM : 2011086
Tanggal Ujian : 06 Juni 2024
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : **PENGARUH PROFITABILITAS,
SOLVABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SUB SEKTOR SEMEN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Telah Direvisi, Disetujui oleh Tim Penguji Skripsi dan diperkenankan untuk Dijilid dan Diperbanyak.

No	NAMA	JABATAN PENGUJI	TANDA TANGAN
1.	<u>Novegva Ratih P, S.E., M.Si</u> NIDN: 02-0111-7701	Ketua	
2.	<u>Tati Herlina, S.E., M.Si</u> NIDN: 02-2707-7807	Sekretaris	
3.	<u>Noviansyah, S.E., M.Si</u> NIDN: 02-2011-7501	Anggota I	
4.	<u>Titie Syahnaz Natalia, S.H., M.H</u> NIDN: 02-2612-8801	Anggota II	

Baturaja, 10 Juni 2024
Ketua Program Studi Manajemen

NOVIANSYAH, S.E., M.Si
NIDN: 02-2011-7501

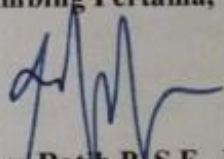
**PENGARUH PROFITABILITAS, SOLVABILITAS DAN LIKUIDITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB
SEKTOR SEMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

PERSETUJUAN SKRIPSI

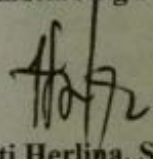
Nama Mahasiswa : Furqon Setyawan
NPM : 2011086
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Menyetujui,

Pembimbing Pertama,


Novegva Ratih P., S.E., M.Si.
NIDN: 02-0111-7701

Pembimbing Kedua,


Tati Herlina, S.E., M.Si.
NIDN: 02-2707-7807

**PERNYATAAN KEASLIAN
KARYA ILMIAH SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Furqon Setyawan
Tempat dan Tanggal Lahir : Baturaja, 24 Desember 2001
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
NPM : 2011086
Judul Skripsi : PENGARUH PROFITABILITAS,
SOLVABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SUB SEKTOR SEMEN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa:

1. Seluruh data, informasi, interpretasi, serta pernyataan dalam pembahasan dan kesimpulan yang di sajikan dalam karya ilmiah ini, kecuali di sebutkan sumbernya adalah merupakan hasil pengamatan, penelitian, pengolahan, serta pemikiran saya dengan pengarahan dari para pembimbing yang di tetapkan.
2. Karya ilmiah yang saya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik, baik di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Baturaja maupun di perguruan tinggi lainnya.

Dengan demikian ini di buat dengan sebenar-benarnya dan apabila di kemudian hari ditemukan adanya bukti ketidakbenaran dalam pernyataan tersebut di atas, maka saya bersedia menerima sanksi akademis berupa pembatalan gelar yang saya peroleh melalui pengajuan karya ilmiah ini.

Baturaja, 10 Juni 2024

Yang membuat pernyataan



Furqon Setyawan

NPM: 2011086

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Keberhasilan bukanlah milik orang pintar, keberhasilan adalah untuk mereka yang senantiasa berusaha”

- BJ Habibie -

"Bila kau tak mau merasakan lelahnya belajar, maka kau akan menanggung pahitnya kebodohan"

- Imam Syafi'i

SKRIPSI INI KUPERSEMBAHKAN KEPADA:

- ❖ **Kedua orang tuaku yang tercinta bapak (Takrim) dan ibu (Agus Sri Pamuji) yang selalu memberikan kasih sayang restu dan doa demi keberhasilanku.**
- ❖ **Saudari (Selvy Pramusetyawati) dan Saudara (Armando Wijaya) Kandungku yang selalu memberi semangat dan masukan dalam menyelesaikan skripsi ini.**
- ❖ **Diri sendiri yang kuat bertahan dan mampu menyelesaikan skripsi ini.**
- ❖ **Selain itu kupersembahkan untuk Ibu Novegya Ratih Primandari, S.E., M.Si selaku pembimbing I dan Ibu Tati Herlina, S.E., M.Si selaku pembimbing II yang selalu menuntun dan mengarahkan dari awal hingga selesainya skripsi ini.**
- ❖ **Sahabat-sahabatku terima kasih yang selalu mengingatkan dan sama-sama berjuang dalam menyusun, serta selalu mensupport masa perkuliahan. Teman-teman akrab yang sama-sama berjuang dalam menyusun skripsi.**

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah rabbil'alamiin, segala puji bagi Allah SWT., yang telah melimpahkan keberkahan serta karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul : “Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas, dan Likuiditas terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Semen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Baturaja.

Dalam melaksanakan penelitian ini penulis banyak mendapatkan dukungan, bantuan, dan bimbingan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung sehingga pada akhirnya penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi ini tepat waktu. Oleh karena itu, penulis menyampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan yang tulus kepada:

1. Allah SWT atas segala sesuatu yang telah ia berikan, baik rezeki, kesehatan, kekuatan, kesabaran dan semangat yang tiada henti, hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Ibu Ir. Hj. Lindawati MZ, M.T., selaku Rektor Universitas Baturaja.
3. Ibu Dr. E. Mardiah Kenamon, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Baturaja.
4. Bapak Noviansyah, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Baturaja.
5. Ibu Novegya Ratih P., S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Tati Herlina, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah menyediakan

waktu dengan penuh kesabaran dalam membimbing, mengarahkan, memberikan saran serta masukan yang sangat berguna dalam penyelesaian skripsi ini.

6. Bapak Noviansyah, S.E., M.Si selaku penguji I dan Ibu Titie Syahnaz Natalia, S.H., M.H selaku penguji II yang telah memberi saran dan masukan demi kesempurnaan skripsi ini.
7. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah berjasa bagi penulis dalam menimba ilmu selama masa perkuliahan.
8. Seluruh Staf/Pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang turut memberikan bantuan dan kemudahan kepada penulis baik secara langsung maupun tidak langsung.
9. Kedua orang tua, Bapakku Takrim dan Ibuku Agus Sri Pamuji yang selalu mengalirkan doa, kasih sayang, motivasi serta dengan penuh kesabaran dan keikhlasan memberikan segalanya kepada penulis sehingga terealisasinya skripsi ini.
10. Saudari Selvy Pramusetyawati dan Saudara Armando Wijaya yang memberikan semangat dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
11. Sahabatku Sanak, Jelius Toha, Eka Maulia dan Darmanto yang selalu memberikan semangat dan bantuannya serta menjadi tempat berbagi keluh kesah penulis.
12. Teman-teman seperjuangan mahasiswa Manajemen angkatan 2020, Terimakasih atas kebersamaannya selama kuliah.

13. Semua pihak yang telah membantu dan memberikan dorongan kepada penulis, yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dan tentu memiliki kekurangan karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan dalam diri penulis. Oleh karena itu kritik dan saran yang membangun dari pembaca demi penyempurnaan kualitas skripsi ini sangat diharapkan.

Akhir kata, dengan kerendahan hati, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak, baik bagi diri penulis sendiri, almamater penulis, peneliti selanjutnya, maupun pihak perusahaan terkait, sehingga membawa kebaikan bagi kita semua. *Aamiin*.

Baturaja, 16 Mei 2024

Penulis

Furqon Setyawan

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN REVISI SKRIPSI	iv
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	v
HALAMAN PERNYATAAN.....	vi
ABSTRACT	vii
ABSTRAK	viii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	8
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
1.4.1. Manfaat Teoritis	8
1.4.2. Manfaat Praktis.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1. Landasan Teori	10
2.1.1. Manajemen Keuangan	10
2.1.1.1. Pengertian Manajemen Keuangan.....	10
2.1.1.2. Ruang Lingkup Manajemen Keuangan.....	10
2.1.1.2. Fungsi Manajemen Keuangan	11
2.1.1.3. Tujuan Manajemen Keuangan.....	12
2.1.2. Laporan Keuangan	12

2.1.2.1. Pengertian Laporan Keuangan	12
2.1.2.2. Tujuan Laporan Keuangan	13
2.1.2.3. Jenis Laporan Keuangan.....	14
2.1.3. Rasio Keuangan.....	15
2.1.3.1 Pengertian Rasio Keuangan.....	15
2.1.3.2. Analisis Rasio Keuangan.....	15
2.1.4. Saham	22
2.1.4.1. Pengertian Saham	22
2.1.4.2. Jenis-jenis Saham	22
2.1.5. <i>Return</i> Saham	23
2.1.5.1. Pengertian <i>Return</i> saham.....	23
2.1.5.2. Jenis-jenis <i>Return</i> Saham	23
2.1.5.3. Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>Return</i> Saham	24
2.1.5.4. Pengukuran <i>Return</i> Saham	25
2.1.6. Hubungan Antar Variabel	25
2.1.6.1. Pengaruh <i>Net profit margin</i> (X1) terhadap <i>Return</i> Saham.....	25
2.1.6.2. Pengaruh <i>Debt to equity ratio</i> (X2) terhadap <i>Return</i> Saham	26
2.1.6.3. Pengaruh <i>Current ratio</i> (X3) terhadap <i>Return</i> Saham	27
2.2. Penelitian Sebelumnya	29
2.3. Kerangka Pemikiran	37
2.4. Hipotesis Penelitian	37
BAB III METODE PENELITIAN	39
3.1. Ruang Lingkup Penelitian	39
3.2. Jenis dan Sumber Data	39
3.3. Metode Pengumpulan Data	39
3.4. Populasi dan Sampel	40
3.4.1. Populasi	40
3.4.2. Sampel	40
3.5. Metode Analisis.....	41
3.5.1. Analisis Regresi Data Panel	41
3.5.2. Uji Penentuan Model.....	43
3.5.3. Uji Pemilihan Model	44
3.5.4. Uji Asumsi Klasik	46

3.6. Uji Hipotesis.....	49
3.6.1. Uji Simultan (Uji F)	50
3.6.2. Uji Parsial (Uji t)	51
3.6.3. Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R2</i>).....	53
3.7. Batasan Operasional Variabel	54
BAB IV GAMBARAN UMUM.....	55
4.1. Bursa Efek Indonesia (BEI)	55
4.1.1. Sejarah Bursa Efek Indonesia.....	55
4.1.2. Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia.....	55
4.2. PT Indocement Tunggal Prakasa Tbk (INTP).....	56
4.2.1. Sejarah PT Indocement Tunggal Prakasa Tbk	56
4.2.2. Visi dan Misi PT Indocement Tunggal Prakasa Tbk	58
4.3. PT Semen Baturaja Tbk (SMBR).....	58
4.3.1. Sejarah PT Semen Baturaja Tbk	58
4.3.2. Visi dan Misi PT Semen Baturaja Tbk.....	59
4.4. PT Solusi Bangun Indonesia Tbk (SMCB)	60
4.4.1. Sejarah PT Solusi Bangun Indonesia Tbk	60
4.4.2. Visi dan Misi PT Solusi Bangun Indonesia Tbk	62
4.5. PT Semen Indonesia (Persero) Tbk (SMGR).....	62
4.5.1. Sejarah PT Semen Indonesia (Persero) Tbk.....	62
4.5.2. Visi dan Misi PT Semen Indonesia (Persero) Tbk.....	64
4.6. PT Waskita Beton Precast Tbk (WSBP)	65
4.6.1. Sejarah PT Waskita Beton Precast Tbk.....	65
4.6.2. Visi dan Misi PT Waskita Beton Precast Tbk	67
4.7. PT Wijaya Karya Beton Tbk (WTON)	67
4.7.1. Sejarah PT Wijaya Karya Beton Tbk	67
4.7.2. Visi dan Misi PT Wijaya Karya Beton Tbk	68
BAB V HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	70
5.1 Deskripsi Variabel Penelitian	70
5.2 Hasil Analisis	71
5.2.1 Uji Penentuan Model.....	71

5.2.1.1 Output Model Regresi Data Panel	71
5.2.2 Uji Pemilihan Model	74
5.2.3 Uji Asumsi Klasik	76
5.2.3.1 Uji Normalitas	76
5.2.3.2 Uji Multikolinearitas	77
5.2.3.3 Uji Heteroskedastisitas	78
5.2.3.4 Uji Autokorelasi	79
5.2.4 Uji Hipotesis	79
5.2.4.1 Uji Simultan (Uji F)	79
5.2.4.2 Uji Parsial (Uji t)	80
5.2.4.3 Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R ²)	83
5.2.5 Interpretasi Model	84
5.3 Pembahasan	86
5.3.1 Pengaruh Profitabilitas (NPM/X ₁) Terhadap <i>Return Saham</i>	86
5.3.2 Pengaruh Solvabilitas (DER/X ₂) Terhadap <i>Return Saham</i>	87
5.3.3 Pengaruh Likuiditas (CR/X ₃) Terhadap <i>Return Saham</i>	88
5.3.4 Pengaruh Profitabilitas (NPM/X ₁), Solvabilitas (DER/X ₂) dan Likuiditas (CR/X ₃) Terhadap <i>Return Saham</i>	89
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....	91
6.1 Kesimpulan.....	91
6.2. Saran	92

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Data <i>Net profit margin</i> , <i>Debt to equity ratio</i> , <i>Current ratio</i> , dan <i>Return Saham</i> Pada perusahaan manufaktur sub sektor semen tahun 2018-2022.....	4
Tabel 2.1	Penelitian Sebelumnya	29
Tabel 3.1	Perusahaan sub sektor semen yang terdaftar di BEI	41
Tabel 3.2	Pengambilan keputusan uji Durbin-Watson	49
Tabel 3.3	Batasan Operasional Variabel	54
Tabel 5.1	Data <i>Net profit margin</i> , <i>Debt to equity ratio</i> , <i>Current ratio</i> , dan <i>Return Saham</i> Pada perusahaan manufaktur sub sektor semen tahun 2018-2022	70
Tabel 5.2	Output Model CEM	71
Tabel 5.3	Output Model FEM	72
Tabel 5.4	Output Model REM	73
Tabel 5.5	Hasil Uji Chow	74
Tabel 5.6	Hasil Uji Hausman	75
Tabel 5.7	Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM)	75
Tabel 5.8	Hasil Uji Multikolinearitas	77
Tabel 5.9	Hasil Uji Heteroskedastisitas	78
Tabel 5.10	Hasil Uji F	80
Tabel 5.11	Hasil Uji t	81
Tabel 5.12	Hasil Koefisien Determinasi	83
Tabel 5.13	Hasil Output Data Panel <i>Random Effect Model</i>	84

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	37
Gambar 3.1 Kurva Uji secara Simultan (Uji F)	50
Gambar 3.2 Uji t pada variabel NPM terhadap <i>Return</i> saham (Uji t).....	51
Gambar 3.3 Uji t pada variabel DER terhadap <i>Return</i> saham (Uji t)	52
Gambar 3.4 Uji t pada variabel CR terhadap <i>Return</i> saham (Uji t).....	53
Gambar 5.1 Hasil Uji Normalitas	77
Gambar 5.2 Kurva Uji F	80
Gambar 5.3 Kurva Uji t (X1) Pada Tingkat Keyakinan 95%	82
Gambar 5.4 Kurva Uji t (X2) Pada Tingkat Keyakinan 95%	82
Gambar 5.5 Kurva Uji t (X3) Pada Tingkat Keyakinan 95%	83

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data NPM perusahaan sub sektor semen pada periode 2018-2022
- Lampiran 2 Data DER perusahaan sub sektor semen pada periode 2018-2022
- Lampiran 3 Data CR perusahaan sub sektor semen pada periode 2018-2022
- Lampiran 4 Data *Return Saham* perusahaan sub sektor semen periode 2018-2022
- Lampiran 5 Tabel Populasi dan Sampel Perusahaan manufaktur sub sektor semen
- Lampiran 6 Output *Common Effect Model* (CEM)
- Lampiran 7 Output *Fixed Effect Model* (FEM)
- Lampiran 8 Output *Random Effect Model* (REM)
- Lampiran 9 Output Uji Chow, Uji Hausman dan Uji Lagrange Multiplier (LM)
- Lampiran 10 Output Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 11 Titik Persentase Distribusi F
- Lampiran 12 Titik Persentase Distribusi t
- Lampiran 13 Kartu Bimbingan Skripsi
- Lampiran 14 SK Pembimbing Skripsi
- Lampiran 15 SK Penguji Skripsi