

ABSTRACT

Furqon Setyawan (2024), The Influence of Profitability, Solvency, and Liquidity on Stock Returns in Cement Sub-Sector Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange. Under the guidance of Novegya Ratih P., S.E., M.Si. and Tati Herlina, S.E., M.Si.

This research aimed to analyze the influence of Net Profit Margin (NPM), Debt to Equity Ratio (DER), and Current Ratio (CR) on stock returns in cement sub-sector manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The study used secondary data in the form of financial statements from 2018-2022. The population of this research consisted of 7 companies, with a purposive sampling technique resulting in 6 companies as the research sample. The analysis method used was panel data regression.

The results showed that the NPM variable (X1) had a t-value of -1.554840, which was greater than the t-table value of -2.05553, indicating no significant influence on stock returns. The DER variable (X2) had a t-value of -2.488317, which was smaller than the t-table value of -2.05553, indicating a negative and significant influence on stock returns. Similarly, the CR variable (X3) had a t-value of -3.645493, which was smaller than the t-table value of -2.05553, also indicating a negative and significant influence on stock returns. The F-test showed an F-value of 5.761509, which was greater than the F-table value of 2.98, indicating that NPM, DER, and CR simultaneously influenced stock returns. The coefficient of determination (adjusted R²) was 33%, indicating that the independent variables in this study explained 33% of the variation in stock returns, while the remaining 67% was influenced by other variables such as ROA, ROE, PBV, PER, and activity (turnover).

Keywords: Profitability, Solvency, Liquidity, Stock Returns, Panel Data Regression.

ABSTRAK

Furqon Setyawan (2024), Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas, dan Likuiditas terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Semen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Dibawah bimbingan ibu Novegya Ratih P., S.E., M.Si. dan ibu Tati Herlina, S.E., M.Si.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Net Profit Margin* (NPM), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Current Ratio* (CR) terhadap *Return* saham pada perusahaan manufaktur sub sektor semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan dari tahun 2018-2022. Populasi dalam penelitian ini adalah 7 perusahaan, dengan teknik pengambilan sampel purposive sampling yang menghasilkan 6 perusahaan sebagai sampel penelitian. Metode analisis yang digunakan adalah regresi data panel.

Hasil analisis menunjukkan bahwa variabel NPM (X1) memiliki t hitung -1.554840, yang lebih besar dari t tabel -2.05553, sehingga tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham. Variabel DER (X2) memiliki t hitung -2.488317, yang lebih kecil dari t tabel -2.05553, menunjukkan pengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return* saham. Sedangkan variabel CR (X3) dengan t hitung -3.645493, yang lebih kecil dari t tabel -2.05553, juga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return* saham. Uji F menunjukkan nilai F hitung 5.761509, yang lebih besar dari F tabel 2.98, sehingga NPM, DER, dan CR secara simultan berpengaruh terhadap *Return* saham. Koefisien determinasi ($\text{adjusted } R^2$) sebesar 33% menunjukkan bahwa variabel independen dalam penelitian ini menjelaskan 33% variasi *Return* saham, sementara sisanya sebesar 67% dipengaruhi oleh variabel lain seperti ROA, ROE, PBV, PER, dan aktivitas (*Turnover*).

Kata kunci: Profitabilitas, Solvabilitas, Likuiditas, *Return Saham*, Regresi Data Panel.