

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN
STRUKTUR MODAL TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN *RETAIL* DAN *WHOLESALE* DI BEI
2020-2024**



Disusun Oleh:

Muhammad Faisal Andrianto

1705623160

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen
dalam Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA**

2025

KATA PENGANTAR

Puji syukur kami panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa, atas segala rahmat dan karunia-Nya, yang memungkinkan kami untuk menyelesaikan penyusunan proposal penelitian ini. Penelitian yang kami ajukan berjudul Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, dan Struktur Modal terhadap Harga Saham Perusahaan *retail* dan *wholesale* di BEI, yang bertujuan untuk menganalisis sejauh mana faktor-faktor tersebut memengaruhi harga saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), khususnya yang bergerak di sektor *retail* dan *wholesale*. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan pemahaman lebih mendalam mengenai hubungan antara kinerja keuangan perusahaan dan fluktuasi harga saham yang terjadi di pasar modal.

Pasar modal memiliki peran yang sangat penting dalam perekonomian suatu negara, terutama dalam memberikan kesempatan bagi perusahaan untuk mendapatkan sumber pendanaan yang optimal serta bagi investor untuk menanamkan modalnya dengan pertimbangan risiko dan keuntungan yang seimbang. Oleh karena itu, pemahaman mendalam mengenai faktor-faktor yang memengaruhi harga saham menjadi hal yang sangat esensial, baik bagi akademisi, investor, maupun manajemen perusahaan. Melalui penelitian ini, kami berharap dapat memberikan kontribusi dalam bidang keuangan, khususnya terkait strategi investasi dan pengelolaan struktur keuangan perusahaan.

Kami mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan dan bimbingan dalam penyusunan proposal ini.

Ucapan terima kasih kami sampaikan kepada Prof agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D.selaku pembimbing penelitian, yang telah memberikan arahan, saran, dan kritik yang sangat berarti dalam proses penyusunan proposal ini. Begitu juga kepada Prof. Dr. Umi Widyastuti, SE, M.E yang turut memberikan masukan yang berharga dalam pengembangan ide dan konsep penelitian dan Kami juga tidak lupa mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan dukungan baik secara moril maupun materil, baik dari pihak universitas maupun kolega dan teman-teman yang telah memberikan semangat dan saran konstruktif yang sangat membantu dalam proses ini.

Penulis juga menyampaikan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Dr. M. Edo S. Siregar, SE, M.BA selaku ketua pengujian serta Bapak Prof. Dr. Suherman, S.E., M.Si. selaku dosen pengujian I, dan Ibu Titis Fatarina Mahfirah, S.E., M.S.M. selaku dosen pengujian II, yang telah memberikan masukan, kritik, serta bimbingan yang sangat berarti dalam penyusunan dan penyempurnaan skripsi ini. Segala arahan dan saran yang diberikan menjadi bekal berharga bagi penulis dalam memperbaiki kualitas penelitian ini hingga mencapai tahap akhir.

Adapun tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengidentifikasi dan menganalisis pengaruh profitabilitas, likuiditas, dan struktur modal terhadap harga saham perusahaan-perusahaan *retail* dan *wholesale* yang terdaftar di BEI. Dengan adanya penelitian ini, kami berharap dapat memberikan kontribusi bagi para investor, akademisi, dan praktisi pasar modal dalam memahami bagaimana faktor-

faktor internal perusahaan dapat memengaruhi harga saham di pasar, serta memberikan wawasan bagi manajer perusahaan dalam mengambil keputusan yang berkaitan dengan pengelolaan keuangan dan kebijakan investasi.

Seminar proposal ini merupakan tahap awal dari penelitian yang akan kami lakukan, dan kami berharap seminar ini dapat berjalan dengan lancar serta memperoleh masukan yang bermanfaat dari seluruh peserta seminar. Kami sangat menghargai setiap kritik dan saran yang dapat memperkaya pemahaman kami mengenai topik ini dan meningkatkan kualitas penelitian yang akan kami lakukan.

Akhir kata, kami mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan perhatian, dukungan, dan kontribusi dalam penyusunan serta pelaksanaan seminar proposal ini. Semoga hasil penelitian ini nantinya dapat memberikan manfaat baik bagi perkembangan ilmu pengetahuan di bidang keuangan, serta memberikan dampak positif bagi dunia investasi di pasar modal Indonesia.

Jakarta, 09 Maret 2025



Penulis

LEMBAR ORISINALITAS

Dengan ini Saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan dan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini Saya buat dengan sesungguhnya dan apabila kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka Saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 12 Maret 2025

Yang membuat pernyataan



Muhammad Faisal Andrianto



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220

Telepon/Faksimili: 021-4894221

Laman: lib.unj.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : MUHAMMAD FAISAL ANDRIANTO

NIM : 1705623160

Fakultas/Prodi : S1 MANAJEMEN / FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Alamat email : andriantofaisal49@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

☒ Skripsi ☐ Tesis ☐ Disertasi ☐ Lain-lain (.....)

yang berjudul : PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN STRUKTUR MODAL
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN RETAIL DAN WHOLESALE DI BEI

2020-2024

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

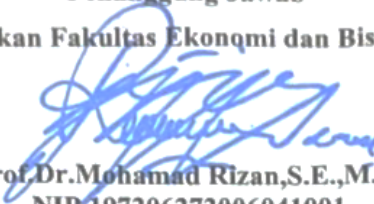
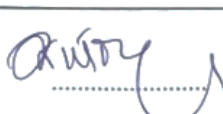
Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 12 Agustus 2025

Penulis

(Muhammad Faisal Andrianto)

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI Penanggung Jawab Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E., M.M NIP. 197206272006041001			
No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. M. Edo Suryawan Siregar, S.E., M.B.A. NIP. 197201252002121002 (Ketua)		
2	Prof. Dr. Suherman, S.E., M.Si NIP. 197311162006041001 (Penguji 1)		11. 8. 2025
3	Titis Fatarina Mahfirah, S.E., M.S.M NIP. 198905022022032011 (Penguji 2)		
4	Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, MM., Ph.D NIP. 197509162006041001 (Pembimbing 1)		
5	Prof. Dr. Umi Widyastuti, SE, ME NIP. 197612112000122001 (Pembimbing 2)		
Nama : Muhammad Faisal Andrianto No. Registrasi : 1705623160 Program Studi : S1 Manajemen Tanggal Lulus : Jumat 125 Juli 2025			

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
 - dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

ABSTRAK

Pasar modal memainkan peran penting dalam perekonomian suatu negara, khususnya dalam memberikan peluang investasi bagi investor serta sebagai sumber pendanaan bagi perusahaan. Salah satu indikator utama yang diperhatikan investor dalam berinvestasi adalah *return* saham, yang menggambarkan tingkat keuntungan yang diperoleh dari investasi saham dalam suatu periode tertentu. *Return* saham dapat dipengaruhi oleh berbagai faktor fundamental perusahaan, di antaranya profitabilitas, likuiditas, dan struktur modal. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis bagaimana pengaruh *Return on Assets* (ROA) sebagai indikator profitabilitas, *Current Ratio* (CR) sebagai indikator likuiditas, dan *Debt to Equity Ratio* (DER) sebagai indikator struktur modal terhadap *return* saham pada perusahaan sektor *retail* dan *wholesale* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode regresi linear berganda untuk mengetahui hubungan antara variabel independen (ROA, CR, dan DER) terhadap variabel dependen (*return* saham). Sampel penelitian terdiri dari 20 perusahaan *retail* dan *wholesale* yang terdaftar di BEI selama periode 2020-2024, yang dipilih menggunakan metode *purposive sampling* berdasarkan kriteria tertentu, seperti perusahaan yang memiliki data laporan keuangan lengkap serta data harga saham yang tersedia selama periode penelitian.

Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan, laporan pasar modal, serta sumber lain yang relevan, seperti website resmi BEI dan publikasi keuangan terkait.

Dalam penelitian ini, variabel profitabilitas diukur menggunakan dua indikator utama, yaitu *Return on Assets* (ROA) yang menunjukkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari total aset yang dimiliki, dan *Return on Investment* (ROI) yang mengukur tingkat pengembalian dari investasi yang telah dilakukan oleh perusahaan. Sementara itu, variabel likuiditas diukur menggunakan *Current Ratio* (CR), yaitu perbandingan antara aset lancar dan kewajiban lancar, yang mencerminkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Adapun struktur modal diukur dengan *Debt to Equity Ratio* (DER), yang menunjukkan sejauh mana perusahaan membiayai operasionalnya dengan utang dibandingkan dengan modal sendiri. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *return* saham, yang dihitung berdasarkan persentase perubahan harga saham penutupan dari tahun ke tahun.

Kata Kunci: Profitabilitas, Likuiditas, Struktur Modal, *Return* Saham, Perusahaan Retail dan *Wholesale*, Bursa Efek Indonesia

ABSTRACT

The capital market plays an important role in a country's economy, especially in providing investment opportunities for investors and as a source of funding for companies. One of the main indicators that investors pay attention to in investing is stock return, which describes the level of profit obtained from stock investment in a certain period. Stock returns can be influenced by various fundamental factors of the company, including profitability, liquidity, and capital structure. Therefore, this study aims to analyze how the effect of Return on Assets (ROA) as an indicator of profitability, Current ratio (CR) as an indicator of liquidity, and Debt to Equity Ratio (DER) as an indicator of capital structure on stock returns in retail and wholesale sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX).

This study uses a quantitative approach with multiple linear regression methods to determine the relationship between the independent variables (ROA, CR, and DER) and the dependent variable (stock return). The research sample consists of 20 retail and wholesale companies listed on the IDX during the 2020-2024 period, which were selected using a purposive sampling method based on certain criteria, such as companies that have complete financial statement data and stock price data available during the study period. The data used in this study are secondary data obtained from the company's annual financial statements, capital market reports, and other relevant sources, such as the official IDX website and related financial publications.

In this study, profitability variables are measured using two main indicators, namely Return on Assets (ROA) which shows the company's ability to generate profits from its total assets, and Return on Investment (ROI) which measures the rate of return on investments made by the company. Meanwhile, the liquidity variable is measured using Current ratio (CR), which is the ratio between current assets and current liabilities, which reflects the company's ability to meet its short-term obligations. The capital structure is measured by Debt to Equity Ratio (DER), which shows the extent to which the company finances its operations with debt compared to its own capital. The dependent variable in this study is stock return, which is calculated based on the percentage change in closing stock price from year to year.

Keywords: Profitability, Liquidity, Capital Structure, Stock Return, Retail and Wholesale Companies, Indonesia Stock Exchange

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
KATA PENGANTAR.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN	vii
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.5 Sistematika Penulisan.....	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	13
2.1 Teori Pendukung	13
2.1.1 Teori <i>signaling</i>	13
2.1.2 Profitabilitas	14
2.1.3 Definisi likuiditas	17
2.1.4 Definisi struktur modal	23

2.1.5	<i>Return</i> saham.....	25
2.1.6	Sektor retail di BEI	26
2.1.7	Daftar perusahaan retail terdaftar di BEI	27
2.1.1	Karakteristik perusahaan retail di BEI	27
2.2	Penelitian Terdahulu.....	28
2.3	Kerangka Teoritis dan Perumusan Hipotesis	33
2.3.1	Pengaruh profitabilitas terhadap <i>return</i> saham	33
2.3.2	Pengaruh Likuiditas (<i>Current ratio</i>) terhadap <i>Return</i> Saham.....	35
2.3.3	Pengaruh Struktur Modal terhadap <i>Return</i> Saham	37
2.4	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	39
BAB III METODE PENELITIAN		40
3.1	Jenis dan Desain Penelitian	40
3.2	Lokasi dan Waktu Penelitian.....	42
3.3	Populasi dan Sampel Penelitian	42
3.3.1	Populasi penelitian	42
3.3.2	Sampel penelitian.....	43
3.4	Jenis dan Sumber Data	43
3.5	Teknik Pengumpulan Data	44
3.6	Variabel Penelitian	44
3.6.1	Variabel dependen: <i>return</i> saham (Y).....	44
3.6.2	Variabel independen	45
3.7	Definisi Operasional Variabel	46
3.7.1	Variabel Control.....	48

3.7.2 Analisis Regresi Dengan Data Panel	49
3.7.3 Uji asumsi klasik.....	52
3.7.4 Pemilihan Model	55
3.7.5 Uji hipotesis	56
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	59
4.3 Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	61
4.3.1 Uji <i>Chow</i>	62
4.3.2 Uji Hausman.....	63
4.3.3 Uji Lagrange Multiplier.....	64
4.4 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	66
4.4.1 Uji Normalitas Residual (Skewness-Kurtosis).....	66
4.4.2 Uji Multikolinearitas	67
4.4.3 Uji Heteroskedastisitas	68
4.6 Hipotesis.....	71
4.6.1 Uji T (Parsial).....	71
4.6.2 Uji F (Simultan).....	73
4.6.3 Koefisien (R^2)	74
BAB V PENUTUP.....	78
5.1 Kesimpulan	78
5.2 Keterbatasan Penelitian	79
5.3 Saran.....	81
DAFTAR PUSTAKA.....	83

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik <i>return</i> saham 2020-2024	4
Gambar 1.2 Grafik pertumbuhan aset 1	5
Gambar 1.3 Grafik aset tahun 2020 1	6
Gambar 1.4 Grafik aset tahun 2021 1	6
Gambar 1.5 Grafik aset tahun 2023	7
Gambar 1.6 Grafik aset tahun 2024	7
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	39



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Daftar perusahaan retail terdaftar di BEI	27
Tabel 2.2 Ringkasan Penelitian Terdahulu	32
Tabel 3.1 Definisi operasional variabel	46



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel.....	101
Lampiran 2 Statistik Deskriptif	102
Lampiran 3 Uji Chow	102
Lampiran 4 Uji Hausman	103
Lampiran 5 Uji Lagrange Multiplier	103
Lampiran 6 Uji Normalitas	103
Lampiran 7 Uji Multikonearitas	104
Lampiran 8 Uji Heteroskedastisitas	104
Lampiran 9 Uji Regresi CEM (Common Effect Model).....	104
Lampiran 10 Uji F (Simultan)	105
Lampiran 11 Uji Koefisiesn Determinasi (R^2).....	106

