

**SKRIPSI**

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS,  
DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM BERINDEKS SRI  
KEHATI**



Reinaldo Daiva

22.G1.0119

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA**

**SEMARANG**

**2023**

**SKRIPSI**  
**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS,**  
**DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM BERINDEKS SRI**

**KEHATI**

**Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar**

**Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**Universitas Katolik Soegijapranata Semarang**



Reinaldo Daiva

22.G1.0119

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA**  
**SEMARANG**

**2023**

### Halaman Pernyataan Orisinalitas

Yang bertanda tangan dibawah ini,

Nama : Reinaldo Daiva

NIM : 15.G1.0212

Fakultas/Jurusan : Fakultas Ekonomi dan Bisnis / S1 Akuntansi

Semester : 14

Perguruan Tinggi : Universitas Katolik Soegijapranata

Dengan ini menyatakan bahwa Laporan Tugas Akhir dengan judul "**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM BERINDEKS SRI KEHATI**" tersebut bebas plagiasi maka bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Semarang, 07 Maret 2023

Yang menyatakan,



Reinaldo Daiva

## HALAMAN PENGESAHAN



Judul Tugas Akhir: : PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS DAN  
AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM BERINDEKS SRI KEHATI

Diajukan oleh : REINALDO DAIVA

NIM : 22.G1.0119

Tanggal disetujui : 15 Maret 2023

Telah setuju oleh

Pembimbing : Dr. Elizabeth Lucky Maretha Sitinjak S.E., M.Si., CPA

Penguji 1 : Yusni Warastuti S.E., M.Si.

Penguji 2 : H. Sri Sulistyanto S.E., M.Si.

Penguji 3 : Dr. Elizabeth Lucky Maretha Sitinjak S.E., M.Si., CPA

Ketua Program Studi : G. Freddy Koeswoyo S.E., M.Si.

Dekan : Drs. Theodorus Sudimin M.S.

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat di bawah ini.

[sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=22.G1.0119](http://sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=22.G1.0119)

**HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAHUNTUK  
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Yang bertandatangan dibawah ini:

Nama : Reinaldo Daiva  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Semarang Hak Bebas Royalti Non eksklusif atas karya ilmiah yang berjudul “**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS, DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM BERINDEKS SRI KEHATI**” beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non eksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalihkan media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database) merawat, dan mempublikasikan tugas akhir ini selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.  
Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Semarang, 3 April 2023

Yang menyatakan



Reinaldo Daiva

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yesus Kristus atas penyertaanNya, akhirnya penulis berhasil menyelesaikan skripsi dengan judul **PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS, DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM BERINDEKS SRI KEHATI**. Skripsi penulis disusun untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata.

Penulis menyadari bahwa dalam penyelesaian skripsi tidak akan berjalan dengan lancar tanpa dukungan dari berbagai pihak. Oleh sebab itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih atas dukungan dan motivasi sehingga membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi dengan baik :

1. Tuhan Yesus Kristus atas segala rahmat dan anugerahNya yang diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Orang tua dan keluarga yang selalu mendukung penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi dan mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi.
3. Alm. Prof. Dr. Andreas Lako, S.E., M.Si selaku dosen wali yang menjadi sosok orang tua bagi penulis yang telah memberikan semangat agar dapat menyelesaikan skripsi ini.
4. Dr. Elizabeth Lucky Maretha Sitinjak S.E., M.Si., CPA., M.Si selaku dosen pembimbing yang penuh perhatian dan sabar dalam membimbing, memberikan waktu, pikiran, dan saran untuk penulis dalam membantu penyusunan skripsi ini.
5. Yusni Warastuti S.E., M.Si. dan H. Sri Sulistyanto S.E., M.Si selaku dosen penguji yang tidak hanya sekedar menjadi penguji tetapi juga telah memberikan saran dan masukan penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
6. Gita Claudia S.E., M.Ak., MBA., CPA yang mendorong, memberikan semangat, dan mengingatkan penulis untuk menyelesaikan skripsi dengan baik.

7. Teman-teman Dias, Rio, Prasetyo, Gading, Jati, Fandika, Yudi yang memberikan dukungan dalam menyelesaikan skripsi
8. Teman-teman akuntansi 2015 yang saling memberikan dukungan dan semangat untuk menyelesaikan skripsi ini serta kebersamaannya selama masa perkuliahan.
9. Staf pengajaran yang memudahkan proses perkuliahan dan proses skripsi.
10. Semua pihak yang belum sempat penulis sebutkan yang telah membantu selama perkuliahan penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih dapat berbagai kekurangan yang disebabkan keterbatasan penulis. Penulis sangat menerima kritik dan saran demi meningkatkan kualitas penelitian ini. Semoga skripsi dapat bermanfaat dan berguna bagi berbagai pihak

Semarang, 3 April 2023

Penulis



Reinaldo Daiva



## ABSTRAK

Perkembangan pasar modal menunjukkan adanya keterbukaan pemilik perusahaan untuk melakukan ekspansi demi perkembangan dan kelangsungan hidup perusahaan. Ada beberapa indeks pada Bursa Efek Indonesia (BEI) yang bisa dijadikan pilihan oleh investor. Salah satunya yaitu, indeks saham yang menerapkan prinsip Environment, Social, and Governance (ESG). OJK secara bertahap telah mengharuskan lembaga jasa keuangan untuk menyampaikan rencana aksi keuangan berkelanjutan dan laporan berkelanjutan atau sustainability report. OJK juga sudah mengeluarkan berbagai kebijakan, arahan, maupun peraturan, seperti mengeluarkan road map untuk sustainable finance, yang tahap 1 sudah dimulai sejak 2015 dan dilanjutkan dengan terbitnya road map tahap 2, yang dimulai tahun 2021 sampai 2025. Analisis faktor fundamental sangat penting dalam mengevaluasi kinerja keuangan dan kewajaran harga saham. Selain itu, jika dilihat dari penelitian-penelitian sebelumnya hasilnya masih terdapat inkonsistensi. Hal inilah yang menarik minat peneliti untuk melakukan ini, yaitu dengan menguji ketidakkonsistenan dari pengaruh likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, dan aktivitas terhadap return saham berindeks SRI-KEHATI. Penelitian ini mengeluarkan 31 perusahaan perbankan, dan tidak ada yang delisting dari BEI selama periode penelitian. Data diambil dari laporan keuangan tahunan perusahaan untuk periode 2016-2020 yang diunduh dari situs BEI dan situs resmi perusahaan terkait.

**Kata Kunci :** Profitabilitas, Rasio Likuiditas, Return Saham, Solvabilitas, Sri Kehati.



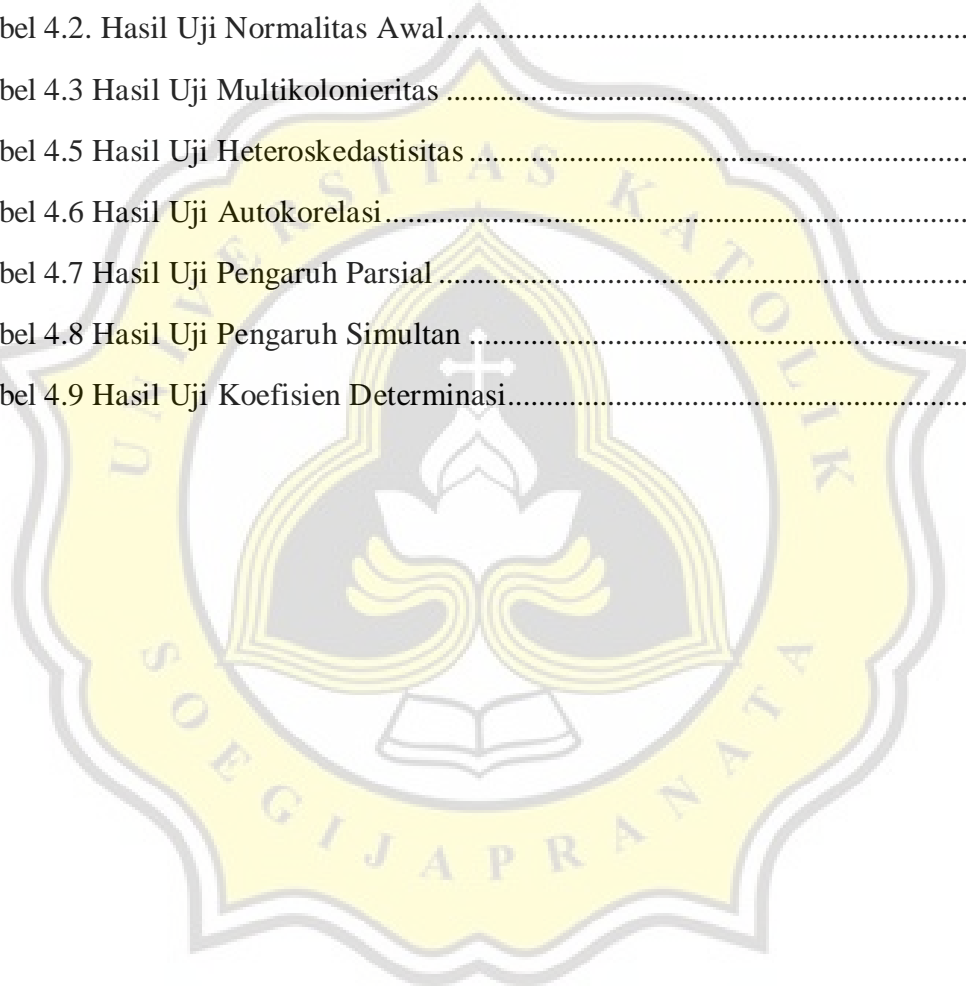
## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAHUNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS</b> .....	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>10</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>11</b>
<b>DAFTAR GRAFIK</b> .....	<b>12</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>13</b>
<b>PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	9
1.3. Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Manfaat Penelitian .....	9
1.5. Kerangka Pikir Penelitian .....	10
1.6. Sistematika Penulisan .....	11
<b>LANDASAN TEORI</b> .....	<b>13</b>
2.1. Landasan Teori.....	13
2.1.1. <i>Theory Of The Firm</i> .....	13
2.1.2. <i>Pasar Modal</i> .....	14
2.1.3. <i>Laporan Keuangan</i> .....	15
2.1.4. <i>Indeks SRI KEHATI</i> .....	17
2.1.5. <i>Return Saham</i> .....	19
2.1.6. <i>Likuiditas</i> .....	21
2.1.7. <i>Solvabilitas</i> .....	23
2.1.8. <i>Profitabilitas</i> .....	24
2.1.9. <i>Aktivitas</i> .....	25
2.2. Penelitian Terdahulu .....	27
2.3. Pengembangan Hipotesis .....	30
2.3.1. <i>Pengaruh likuiditas terhadap return saham</i> .....	30
2.3.2. <i>Pengaruh solvabilitas terhadap return saham</i> .....	33
2.3.3. <i>Pengaruh profitabilitas terhadap return saham</i> .....	35
2.3.4. <i>Pengaruh aktivitas terhadap return saham</i> .....	37
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b> .....	<b>40</b>
3.1. Populasi dan Sampel Penelitian .....	40
3.2. Sumber dan Jenis Data.....	41
3.3. Definisi dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	42
3.3.1. <i>Variabel Dependen</i> .....	42

3.3.2. <i>Variabel Independen</i> .....	43
3.4. <i>Prosedur Pengumpulan Data</i> .....	45
3.5. <i>Teknik Analisis</i> .....	45
3.5.1. <i>Statistik deskriptif</i> .....	46
3.5.2. <i>Uji asumsi klasik</i> .....	46
3.5.3. <i>Analisis regresi linier berganda</i> .....	48
<b>BAB IV PEMBAHASAN</b> .....	<b>51</b>
4.1. <i>Data Penelitian</i> .....	51
4.2. <i>Hasil Penelitian</i> .....	51
4.2.1. <i>Hasil Uji Statistik Deskriptif</i> .....	51
4.2.2. <i>Hasil Uji Asumsi Klasik</i> .....	54
4.2.3. <i>Hasil Uji Regresi Linier Berganda</i> .....	57
4.3. <i>Pembahasan</i> .....	62
4.3.1. <i>Likuiditas dan return saham</i> .....	62
4.3.2. <i>Solvabilitas dan return saham</i> .....	63
4.3.3. <i>Profitabilitas dan return saham</i> .....	64
4.3.4. <i>Aktivitas dan return saham</i> .....	65
<b>BAB V PENUTUP</b> .....	<b>68</b>
5.1. <i>Simpulan</i> .....	68
5.2. <i>Keterbatasan</i> .....	68
5.3. <i>Saran</i> .....	69
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>70</b>
<b>LAMPIRAN-LAMPIRAN</b> .....	<b>73</b>
Lampiran 1. <i>Daftar Populasi</i> .....	73
Lampiran 2. <i>Daftar Perusahaan Berindeks SRI KEHATI Tahun 2016-2020</i> .....	77
Lampiran 3. <i>Daftar sampel Penelitian</i> .....	78
Lampiran 4. <i>Hasil Pengujian SPSS</i> .....	81

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Kriteria sampel.....	41
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4.2. Hasil Uji Normalitas Awal.....	54
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolonieritas .....	55
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	56
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	57
Tabel 4.7 Hasil Uji Pengaruh Parsial .....	57
Tabel 4.8 Hasil Uji Pengaruh Simultan .....	60
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	61



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.2 Kerangka Pemikiran .....11



## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Dana kelolaan berbasis ESG .....3



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Populasi .....	73
Lampiran 2. Daftar Perusahaan Berindeks SRI KEHATI Tahun 2016-2020 .....	77
Lampiran 3. Daftar sampel Penelitian .....	78
Lampiran 4. Hasil Pengujian SPSS .....	81

