

SKRIPSI



**PENGARUH LIKUIDITAS DAN INFLASI TERHADAP RETURN
SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL
MEDIASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR
PROPERTY AND REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BEI PADA
PERIODE TAHUN 2016-2020**

**Diajukan Oleh :
ASYA KHARISMA PUTRI
2017-11-373**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2020**



**PENGARUH LIKUIDITAS DAN INFLASI TERHADAP RETURN
SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL
MEDIASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR
PROPERTY AND REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BEI PADA
PERIODE TAHUN 2016-2020**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :
ASYA KHARISMA PUTRI
2017-11-373

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2020**

**PENGARUH LIKUIDITAS DAN INFLASI TERHADAP RETURN SAHAM
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MEDIASI
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR *PROPERTY AND REAL
ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BEI PADA
TAHUN 2016-2020**

Nama : Asya Kharisma Putri
NIM : 2017-11-373
Program Studi : Manajemen

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi Fakultas
Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 2022

Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I


Nurul Rizka Arumsari, S.E., M.M
NIDN. 0628048702


Sutono, S.E, M.M., Ph.D
NIDN : 0626017003

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II


Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M
NIDN : 0616077304


Dian Wismar'ein , S.E, M.M
NIDN : 0612127702

MOTO DAN PERSEMBAHAN

Moto :

“Jangan pergi mengikuti kemana jalan akan berujung. Buat jalanmu sendiri dan tinggalkan jejak.”

Asya Kharisma Putri



Persembahan :

Skripsi ini saya persembahkan kepada kedua orang tua saya, kakak dan adik saya serta orang terdekatku yang saya sayangi. Bapak dan ibu dosen pembimbing serta sahabat-sahabat saya.

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah serta inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Likuiditas Dan Inflasi Terhadap Return Saham Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Mediasi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Property Real Estate Yang Tedaftar Di BEI Pada Periode Tahun 2016-2020” sebagai tugas untuk memenuhi syarat kelulusan untuk program Strata Satu (S1) Universitas Muria Kudus Fakultas Ekonomi dan Bisnis, program studi Manajemen

Penulis menyadari dalam menyusun skripsi ini banyak mendapat dukungan, bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak sehingga skripsi ini dapat diselesaikan. Dengan ketulusan hati, penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Darsono M.Si selaku Rektor Universitas Muria Kudus atas motivasi dan dukungannya dalam penyusunan skripsi ini.
2. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis atas motivasi dan dukungannya dalam penyusunan skripsi ini.
3. Nurul Rizka Arumsari, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen atas Bisnis yang telah memberikan kemudahan dan motivasi serta dukungannya dalam penyusunan skripsi ini.
4. Sutono, SE., MM., Ph.D selaku Pembimbing I atas bimbingan, masukan dan arahnya sehingga kami dapat menyelesaikan skripsi ini.

5. Dian Wismar'ain , SE, MM Pembimbing II atas bimbingan, masukan dan arahnya sehingga kami dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, terkhusus Program Studi manajemen, yang telah mengajarkan banyak hal, ilmu pengetahuan, tanpa rasa lelah dan dedikasi yang tinggi.
7. Bapak dan Ibu saya yang tiada hentinya memberikan doa, semangat dan kasihnya yang begitu besar.
8. Kakak dan Adik saya serta Orang Terkasih saya yang senantiasa memberikan doa'a dan semangat serta motivasi tanpa pernah putus.
9. Sahabat - sahabat saya yang senantiasa menemani di saat susah dan senang, kebersamaan kita tidak akan pernah terlupa.
10. Semua pihak yang telah membantu terselesaikannya skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna semoga dengan ketidaksempurnaan ini masih bisa memberikan manfaat bagi para pembaca dan menjadi bahan kajian selanjutnya.

Kudus, 7 Januari 2022

Penulis,

Asya Kharisma Putri
2017-11-373

**PENGARUH LIKUIDITAS DAN INFLASI TERHADAP *RETURN*
SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MEDIASI
TERHADAP PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR PROPERTY
DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BEI PADA PERIODE
2016-2020**

ASYA KHARISMA PUTRI

2017 – 11 – 373

Pembimbing : 1. Sutono, SE., MM., Ph.D

2. Dian Wismar'ain, SE., MM

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh secara langsung variabel likuiditas dan inflasi terhadap *return* saham serta secara tidak langsung melalui profitabilitas sebagai variabel mediasi pada perusahaan Manufaktur sektor property dan real estate yang terdaftar di BEI periode 2016-2020. Metode kuantitatif adalah metode yang digunakan dalam penelitian ini. Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan manufaktur sektor property dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan periode pengamatan 5 tahun yaitu sebanyak 45 perusahaan. Berdasarkan pada kriteria yang telah ditentukan, sampel penelitian ini diperoleh sebanyak 29 perusahaan manufaktur sektor property dan real estate dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Analisis data dan pemodelan persamaan struktural menggunakan bantuan *software* PLS yaitu dengan merancang model structural *Inner Model* , *Outer Model*, dan evaluasi *Goodness of Fit*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa likuiditas berpengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap *return* saham. Inflasi berpengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap *return* saham. Likuiditas berpengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap profitabilitas. Inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas. Profitabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. Profitabilitas tidak mampu memediasi likuiditas dan inflasi terhadap *return* saham.

Kata kunci : likuiditas, inflasi, profitabilitas, dan *return* saham

**THE EFFECT OF LIQUIDITY AND INFLATION ON STOCK RETURN
WITH PROFITABILITY AS A MEDIATION VARIABLE ON THE
PROPERTY AND REAL ESTATE SECTOR MANUFACTURING
COMPANIES LISTED ON THE IDX IN THE 2016-2020 PERIOD**

ASYA KHARISMA PUTRI

2017 – 11 – 373

Supervisor : 1. Sutono, SE., MM., Ph.D

2. Dian Wismar'ain, SE., MM

MURIA KUDUS UNIVERSITY
FACULTY OF ECONOMY AND BUSINESS
PROGRAMME OF STUDY IN MANAJEMENT

ABSTRACT

The purpose of this study to determine whether there is a direct influence on liquidity and inflation variables on stock returns and indirectly through profitability as a mediating variable in property and real estate sector manufacturing companies listed on the IDX for the 2016-2020 period. Quantitative method are the methods used in this study. The population in this study were all property and real estate sector manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange with an observation period of 5 years, namely 45 companies. Based on predetermined criteria, the sample of this study was obtained as many as 29 companies using purposive sampling method. Analysis data and structural equation modeling using SmartPLS. PLS is by designing a structural model of inner model, outer model and evaluating the goodness of fit. The research result show that liquidity has a negative but not significant effect on stock return. Inflation has a positive but not significant effect on stock return. Liquidity has a positive but not significant effect on profitability. Inflation has a positive and significant effect on profitability. Profitability has a negative and significant effect on stock return. Profitability is not able to mediate liquidity and inflation on stock return.

Keyword : liquidity, inflation, profitability, and stock returns

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERSETUAJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 RuangLingkup.....	11
1.3 Perumusan Masalah.....	11
1.4 Tujuan Penelitian.....	13
1.5 ManfaatPenelitian	14
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	15
2.1.1 Manajemen Keuangan.....	15
1. Pengertian Manajemen Keuangan	15
2. Tujuan Manajemen Keuangan	15
3. Fungsi Manajemen Keuangan	16
2.1.2 Teori Sinyal	17
2.1.3 Likuiditas	18
2.1.4 Inflasi	20

2.1.5 Profitabilitas	20
2.1.6 <i>Return Saham</i>	21
2.2 Pengaruh Antar Variabel	22
2.3 Penelitian Terdahulu	26
2.4 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	32
2.5 Hipotesis	33

BAB III. METODE PENELITIAN

3.1 Rancangan Penelitian	34
3.2 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	34
3.3 Jenis dan Sumber Data	37
3.4 Populasi dan Sampel	38
3.5 Pengumpulan Data	42
3.6 Pengolahan Data.....	42
3.7 Analisis Data	43

BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum	47
4.1.1 Perusahaan Property dan Real Estate	47
4.1.2 Aktivitas Perusahaan Property dan Real Estate	48
4.2 Penyajian Data.....	49
4.2.1 Likuiditas.....	49
4.2.2 Inflasi.....	55
4.2.3 Profitabilitas	56
4.2.5 <i>Return Saham</i>	62
4.3 Analisis Data	68
4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	68
4.3.2 Hasil Analisis PLS	70
4.3.2.1 Evaluasi Model Pengukuran.....	70
4.3.2.2 Evaluasi Model Struktural.....	75
4.3.2.4 Hasil Hipotesis	78

4.4 Pembahasan.....	80
BAB V. PENUTUP	
5.1 Kesimpulan	91
5.2 Saran	92
DAFTAR PUSTAKA	94
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel :

1.1 Data Laba Bersih, Aset Lancar, Harga Sahampada Perusahaan Property dan Real Estate yang terdaftar di BEI periode tahun 2016-2020.....	4
1.2 Data Inflasi tahun 2016-2020.....	10
3.1 Data Perusahaan <i>Property and Real Estate</i> di BEI Tahun 2016-2020	38
3.2 Data Sampel Penelitian Perusahaan <i>property and real estate</i> yang terdaftar di BEI Tahun 2016-2020.....	40
3.3 Daftar Sampel Penelitian Perusahaan <i>property and real estate</i> yang terdaftar di BEI Tahun 2016-2020.....	41
4.1 Data Likuiditas Perusahaan <i>property and real estate</i> yang terdaftar di BEI Tahun 2016-2020.....	50
4.2 Data Inflasi di Indonesia Tahun 2016-2020.....	55
4.3 Data Profitabilitas Perusahaan <i>property and real estate</i> yang terdaftar di BEI Tahun 2016-2020.....	57
4.4 Data <i>Return</i> Saham Perusahaan <i>property and real estate</i> yang terdaftar di BEI Tahun 2016-2020	62
4.5 Data Analisis Statistik Deskriptif	68
4.6 Uji Validitas Konvergen dengan <i>Loading factor</i>	70
4.7 Uji Validitas Konvergen dengan AVE.....	71
4.8 Uji Validitas Diskriminan dengan <i>Cross Loading</i>	72
4.9 Uji Validitas Diskriminan	73
4.10 Composite Reability dan Croncbach's Alpha	74

4.11 <i>Path Coefficient</i>	75
4.12 Hasil <i>R-Square</i>	77
4.13 Pengujian Hipotesis.....	78



DAFTAR GAMBAR

Gambar :

2.1	Pengaruh Likuiditas dan Inflasi terhadap Return saham dengan profitabilitas sebagai variabel mediasi perusahaan <i>property and real estate</i> tahun 2016-2020	32
4.1	Data Likuiditas Perusahaan <i>property and real estate</i> yang terdaftar di BEI Tahun 2016-2020	51
4.2	Data Inflasi Perusahaan <i>property and real estate</i> yang terdaftar di BEI Tahun 2016-2020	55
4.3	Data Profitabilitas Perusahaan <i>property and real estate</i> yang terdaftar di BEI Tahun 2016-2020	58
4.4	Data <i>Return Saham property and real estate</i> yang terdaftar di BEI Tahun 2016-2020.....	64
4.5	Hasil Struktural Model atau <i>Inner Model</i>	75