

SKRIPSI

**PENGARUH PROFITABILITAS, MANAJEMEN RISIKO DAN
MANAJEMEN MODAL KERJA TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN *APPAREL & LUXURY GOODS* DI BEI**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen

Oleh :

HERNI VIVIANA SARI

NIM : 2010312120014

PROGRAM STUDI: MANAJEMEN

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN**

2024

LEMBAR LEGALITAS

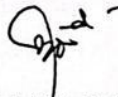
**PENGARUH PROFITABILITAS, MANAJEMEN RISIKO, DAN
MANAJEMEN MODAL KERJA TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN APPAREL & LUXURY GOODS DI BEI**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

**HERNI VIVIANA SARI
NIM. 2010312120014**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 5 Juli 2024
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



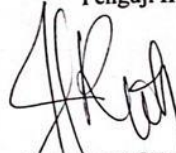
**Abdul Hadi, SE, M.Si
NIP. 19700707 200501 1 001**

Penguji I



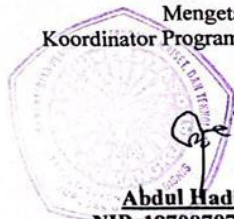
**Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si
NIP. 19710228 200801 2 013**

Penguji II



**Redawati, SE, M.Fin
NIP. 19750723 200003 2 002**

Mengetahui,
Koordinator Program Studi Manajemen



**Abdul Hadi, SE, M.Si
NIP. 19700707 200501 1 001**

LEMBAR PENGESAHAN

**LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Nama : Hemi Viviana Sari
NIM : 2010312120014
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas, Manajemen Risiko, dan
Manajemen Modal Kerja Terhadap *Return Saham*
pada Perusahaan *Apparel & Luxury Goods* di BEI
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Jum'at, 5 Juli 2024
Waktu Ujian : 09.00 s/d 11.00 WITA

Tim Penguji

Pembimbing : Abdul Hadi, SE, M.Si

Penguji I : Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si

Penguji II : Redawati, SE, M.Fin

(
(
(



BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat :

Nama : Herni Viviana Sari
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas, Manajemen Risiko dan Manajemen Modal Kerja Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Apparel & Luxury Goods di BEI
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Jumat, 5 Juli 2024
Waktu Ujian : 09.00 s/d 11.00 WITA

Disetujui oleh dosen pembimbing

Demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan persetujuan.

Banjarmasin, 11 Juli 2024

Mahasiwa,

Dosen Pembimbing,

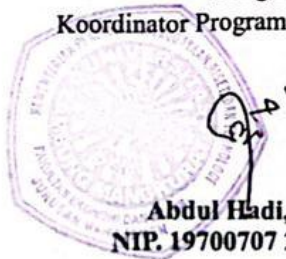


Herni Viviana Sari
NIM. 2010312120014



Abdul Hadi, SE, M.Si
NIP. 19700707 200501 1
001

Mengetahui
Koordinator Program Studi Manajemen



Abdul Hadi, SE, M.Si
NIP. 19700707 200501 1 001

SURAT PERNYATAAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa Skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah di publikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 11 Juli 2024

Yang membuat pernyataan



Herni Viviana Sari

2010312120014

v

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia- Nya, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Profitabilitas, Manajemen Risiko Dan Manajemen Modal Kerja Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan *Apparel & Luxury Goods* di BEI”. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat Banjarmasin.

Penulis menyadari bahwa selama proses penulisan dan penyusunan skripsi ini penulis tentunya menemukan hambatan dan kendala. Akan tetapi berkat arahan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik, selain itu tidak lupa juga penulis sampaikan terimakasih banyak kepada pihak-pihak yang telah memberikan kontribusi dengan memberikan dukungan baik berupa materi maupun pikirannya untuk membantu penulis menghadapi hambatan dan kendala tersebut. Dengan kerendahan hati, penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ahmad Alim Bachri, S.E., M.Si. Selaku Rektor Universitas LambungMangkurat.
2. Bapak Prof. Dr. Ahmad Yunani, S.E., M.Si. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Abdul Hadi, S.E., M.Si. Selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat sekaligus Dosen Pembimbing yang telah membantu dalam menyusun dan mencari solusi dari permasalahan yang dihadapi penulis dalam menyusun

skripsi ini.

4. Ibu Dr. Fifi Swandari, S.E., M.Si., dan Ibu Redawati, S.E., M.Fin Selaku Dosen Penguji dalam ujian skripsi yang telah membantu dalam penyempurnaan skripsi ini.
5. Bapak Prof, Dr. Ahmad Alim Bachri, SE., M.Si Selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membantu, memberikan saran, dan memotivasi saya selama masa perkuliahan berlangsung.
6. Seluruh Dosen Pengajar di lingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah mendidik, membimbing dan memberikan ilmu yang bermanfaat untuk penulis.
7. Orang tua, adik dan kaka yang selalu memberikan kasih sayang, doa, dan dukungannya yang tidak dapat diungkapkan dengan kata-kata.
8. Serta pihak-pihak terkait lainnya tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam pelaksanaan penulisan skripsi ini.

Semoga semua amal baik memperoleh balasan baik dari Allah SWT dan selalu dalam perlindungan-Nya. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan. Oleh karena itu, saran dan masukan bagi penulis sangat diharapkan. Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi seluruh pembaca.

Banjarmasin, 4 Juli 2024

Penulis



HERNI VIVIANA SARI

ABSTRACT

Herni Viviana Sari (2024). *The Effect of Profitability, Risk Management and Working Capital Management Working Capital Management on Stock Returns In Apparel & Luxury Companies Goods on the IDX.* Advisor: Abdul Hadi

This study aims to test and analyze: (1) The effect of Return On Asset (ROA) on stock returns in Apparel & Luxury Goods companies listed on the IDX 2018-2022, (2) The influence of Effect of Return On Equity (ROE) on stock returns on Apparel & Luxury Goods companies listed on the IDX 2018-2022, (3) The effect of Beta on stock returns on Apparel & Luxury Goods companies listed on the IDX 2018-2022, (4) The effect of Cash Conversion Cycle (CCC) on stock returns in Apparel & Luxury Goods companies listed on the IDX 2018-2022.

Type of causality / associative research using a quantitative approach. Population in This research is all Apparel & Luxury Goods companies listed on the IDX for the period 2018-2022 as many as 23 companies. The research sample was selected using purposive sampling method and obtained 9 companies that met certain criteria. method and obtained 9 companies that meet certain criteria. This research using multiple linear regression data analysis techniques using SPSS software.

Results The results showed that: (1) based on the results of testing hypothesis testing results it can be concluded that Return On Assets (ROA) and Cash Conversion Cycle (CCC) affect stock returns in the Apparel & Luxury Goods industry listed on the IDX for the 2018-2022 period, (2) Return On Equity (ROE) and Beta stock have no effect on stock returns in the Apparel & Luxury Goods industry listed on the IDX for the 2018-2022 period.

Keywords: Profitability, Risk Management, Working Capital Management, and Stock Return

ABSTRAK

Herni Viviana Sari (2024). Pengaruh Profitabilitas, Manajemen Risiko Dan Manajemen Modal Kerja Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan *Apparel & Luxury Goods* di BEI. Pembimbing: Abdul Hadi

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis: (1) Pengaruh Return On Asset (ROA) terhadap return saham pada perusahaan Apparel & Luxury Goods yang terdaftar di BEI 2018-2022, (2) Pengaruh Return On Equity (ROE) terhadap return saham pada perusahaan Apparel & Luxury Goods yang terdaftar di BEI 2018-2022, (3) Pengaruh Beta terhadap return saham pada perusahaan Apparel & Luxury Goods yang terdaftar di BEI 2018-2022, (4) Pengaruh Cash Conversion Cycle (CCC) terhadap return saham pada perusahaan Apparel & Luxury Goods yang terdaftar di BEI 2018-2022.

Jenis penelitian kausalitas/asosiatif dengan menggunakan pendekatan kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan Apparel & Luxury Goods terdaftar di BEI periode 2018-2022 sebanyak 23 perusahaan. Sampel penelitian dipilih melalui seleksi menggunakan metode purposive sampling dan diperoleh 9 perusahaan yang memenuhi kriteria tertentu. Penelitian ini menggunakan teknik analisis data regresi linear berganda dengan menggunakan *software* SPSS.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) berdasarkan hasil pengujian hipotesis dapat disimpulkan bahwa Return On Assets (ROA) dan Cash Conversion Cycle (CCC) berpengaruh terhadap return saham pada industri Apparel & Luxury Goods yang terdaftar di BEI periode 2018-2022, (2) Return On Equity (ROE) dan Beta saham tidak berpengaruh terhadap return saham pada industri Apparel & Luxury Goods yang terdaftar di BEI periode 2018-2022.

Kata kunci: Profitabilitas, Manajemen Risiko, Manajemen Modal Kerja, dan Return Saham

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
LEMBAR LEGALITAS.....	x
LEMBAR PENGESAHAN.....	xiv
LEMBAR BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI.....	iv
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRACT.....	viii
ABSTRAKSI.....	ix
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	Error!
Bookmark not defined.	
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian	11
1.5 Sistematika Penulisan	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 Teori Sinyal	13
2.1.2 Pengertian Saham	14
2.1.3 Analisis Fundamental	15
2.1.4 Pengertian <i>Return</i> Saham	20
2.1.5 Pengertian Manajemen Risiko.....	22
2.1.6 Pengertian Manajemen Modal Kerja.....	25
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu	30

BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS	38
3.1 Kerangka Konseptual	40
3.2 Hipotesis Penelitian	41
3.2.1 Hubungan <i>Return On Assets</i> (ROA) terhadap <i>return</i> saham.....	41
3.2.2 Hubungan <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap <i>return</i> saham.....	42
3.2.3 Hubungan Beta Saham terhadap <i>return</i> saham	42
3.2.3 Hubungan CCC terhadap <i>return</i> saham	43
BAB IV METODE PENELITIAN	45
4.1 Jenis Penelitian	45
4.2 Unit Analisis.....	45
4.3 Populasi dan Sampel	45
4.3.1 Populasi	45
4.3.2 Sampel	46
4.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	47
4.4.1 Variabel Independen.....	47
4.4.2 Variabel Dependen	51
4.5 Teknik Pengumpulan Data	51
4.6 Teknik Analisis Data	52
4.6.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	52
4.6.2 Uji Asumsi Klasik	52
4.6.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	55
4.6.4 Pengujian Hipotesis	56
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS	58
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	58
5.2 Hasil dan Analisis.....	63
5.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	63
5.2.2 Uji Asumsi Klasik	67
5.2.3 Pengujian Hipotesis	72
5.2.4 Pembahasan Hasil Pembahasan.....	77
5.2.5 Implikasi Penelitian	83

5.2.6 Keterbatasan Penelitian	86
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	87
6.1 Kesimpulan.....	87
6.2 Saran	88
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Pertumbuhan Industri Apparel & Luxury Goods.....	2
Gambar 1.2 Grafik Perkembangan Industri Apparel & Luxury Goods.....	4
Gambar 1.2 Grafik Return Saham Apparel & Luxury Goods.....	5
Gambar 3.1 Bagan Alur Penelitian.....	39
Gambar 3.2 Kerangka Konseptual.....	40

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	31
Tabel 4.1 Prosedur Pemilihan Sampel.....	46
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sampel.....	47
Tabel 4.3 Tingkat Autokorelasi (Durbin-Watson).....	55
Tabel 5.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	63
Tabel 5.2 Hasil Uji Normalitas.....	68
Tabel 5.3 Hasil Uji Normalitas setelah Oulier.....	68
Tabel 5.4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	69
Tabel 5.5 Hasil Uji Multikolinearitas setelah LN.....	70
Tabel 5.6 Hasil Uji Durbin-Watson.....	71
Tabel 5.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	72
Tabel 5.8 Analisis Regresi Linier Berganda.....	73
Tabel 5.9 Hasil Uji Determinasi.....	74
Tabel 5.10 Hasil Uji F.....	75
Tabel 5.11 Hasil Uji T.....	76

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Variabel.....	108
Lampiran 2. Hasil Pengolahan Data SPSS.....	110