

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS,  
PROFITABILITAS, DAN *SALES GROWTH* TERHADAP  
*RETURN SAHAM* SERTA IMPLIKASINYA PADA  
NILAI PERUSAHAAN  
(Studi Empiris Pada Emiten Perkebunan Tahun 2016 - 2020)**

SKRIPSI



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
Nama : Mia Elisa Ihwani  
Nim : 43117310068

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2021**

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS,  
PROFITABILITAS, DAN *SALES GROWTH* TERHADAP  
*RETURN SAHAM* SERTA IMPLIKASINYA PADA  
NILAI PERUSAHAAN  
(Studi Empiris Pada Emiten Perkebunan Tahun 2016 - 2020)**

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana

Jakarta



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

**Nama : Mia Elisa Ihwani**

**Nim : 43117310068**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2021**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Mia Elisa Ihwani

Nim : 43117310068

Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 17 Juli 2021



Mia Elisa Ihwani

NIM : 43117310068

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Mia Elisa Ihwani  
NIM : 43117310068  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas Dan Sales Growth Terhadap Return Saham Serta Implikasinya Pada Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Emiten Perkebunan Tahun 2016 - 2020)  
Tanggal Sidang : 2 Agustus 2021

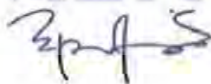
Disahkan oleh :

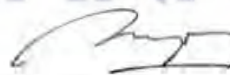
Pembimbing

  
Dr. Bambang Mulyana, M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen





Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 08210220



Please Scan QRCode to Verify

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh likuiditas, solvabilitas, profitabilitas dan *sales growth* terhadap *return* saham serta implikasinya pada nilai perusahaan. Jenis penelitian ini adalah penelitian kausal. Populasi dalam penelitian ini adalah emiten perkebunan yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2016 – 2020 sebanyak 19 perusahaan. Teknik pengambilan sample menggunakan teknik *purposive sampling*, sehingga diperoleh sampel berjumlah 9 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi data panel.

Berdasarkan hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) Likuiditas berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, (2) Solvabilitas berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *Return* Saham. (3) Profitabilitas berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Return* Saham. (4) *Sales Growth* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *Return* Saham. (5) *Return* Saham berpengaruh positif dan signifikan terhadap Nilai Perusahaan.

**Kata Kunci** : Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, *Sales Growth*, *Return* Saham, Nilai Perusahaan, Regresi Data Panel



## **ABSTRACT**

*This study aims to determine the effect of liquidity, solvency, profitability and sales growth on stock returns and their implications for firm value. This type of research is causal research. The population in this study are plantation issuers listed on the Indonesian stock exchange in 2016 – 2020 as many as 19 companies. The sampling technique used was purposive sampling technique, in order to obtain a sample of 9 companies. The data analysis technique used is panel data regression analysis.*

*Based on the results of this study, it shows that (1) Liquidity has a negative and insignificant effect on stock returns, (2) Solvency has a positive and insignificant effect on Stock Returns. (3) Profitability has a negative and insignificant effect on Stock Return. (4) Sales Growth has no significant positive effect on Stock Return. (5) Stock Return has a positive and significant effect on Company Value.*

**Keywords :** *Liquidity, Solvency, Profitability, Sales Growth, Stock Return, Firm Value, Panel Data Regression*



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur peneliti panjatkan atas kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, Dan Sales Growth Terhadap Return Saham Serta Implikasinya Pada Nilai Perusahaan Studi Empiris Pada Emiten Perkebunan Tahun 2016-2020”**.

Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini peneliti ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. H. Sonny Indrajaya SE, MM selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Nur Aisyah F Pulungan, SE, MM selaku Sekretaris Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.



5. Bapak Dr. Bambang Mulyana, M.Si, RFS. Selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat – nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini
6. Bapak Parwoto, Dr, ST,MM Selaku dosen penguji ujian akhir skripsi, yang telah memberikan masukan dan saran agar skripsi ini menjadi lebih baik
7. Ibu Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE,MM Selaku dosen penguji ujian akhir skripsi, yang telah memberikan masukan yang sangat berarti untuk perbaikan skripsi ini.
8. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu. Aamiin.
9. Bapak dan Ibu pada bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama peneliti duduk di bangku kuliah.
10. Seluruh teman - teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2017 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita. Aamiin.
11. Teristimewa, kedua orang tua tercinta Bapak Karso dan Mama Maslimah yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan materil yang tiada henti – hentinya kepada peneliti serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.



Peneliti menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, peneliti mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 17 Juli 2021



Mia Elisa Ihwani  
Nim : 43117310068



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR ISI

<b>JUDUL SKRIPSI .....</b>	<b>i</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GRAFIK.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xvi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah.....	8
C. Rumusan Masalah .....	9
D. Tujuan Penelitian.....	9
E. Kontribusi Penelitian.....	10
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA KONSEPTUAL DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....</b>	<b>12</b>
A. Kajian Pustaka.....	12
1. Nilai Perusahaan.....	12
2. Return Saham .....	16
3. Rasio Likuiditas.....	19
4. Rasio Solvabilitas .....	22
5. Rasio Profitabilitas .....	25
6. Sales Growth .....	27
7. Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ).....	29
8. Penelitian Terdahulu.....	31
B. Kerangka Konseptual .....	37

C.	Pengembangan Hipotesis .....	38
1.	Pengaruh Liquiditas (CR) terhadap Return Saham .....	39
2.	Pengaruh Solvabilitas (DER) terhadap Return Saham.....	39
3.	Profitabilitas (ROE) terhadap Return Saham.....	39
4.	Sales Growth terhadap Return Saham .....	40
5.	<i>Return</i> Saham terhadap Nilai Perusahaan.....	40
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>		<b>41</b>
A.	Waktu dan Tempat Penelitian.....	41
B.	Desain Penelitian.....	41
C.	Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	41
1.	Definisi Variabel .....	41
2.	Operasionalisasi Variabel.....	42
D.	Skala Pengukuran Variabel .....	44
E.	Populasi dan Sampel .....	44
1.	Populasi.....	44
2.	Sampel.....	45
F.	Metode Pengumpulan Data .....	46
G.	Metode Analisis .....	46
1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	47
2.	Metode Regresi Data Panel .....	47
3.	Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	51
4.	Uji Asumsi Klasik .....	55
5.	Pengujian Hipotesis.....	57
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>60</b>
A.	Gambaran Umum Objek .....	60
B.	Analisis Statistik Deskriptif.....	61
C.	Pengujian Model 1 .....	66
1)	Uji Spesifikasi Model Regresi Data Panel.....	66
2)	Uji Asumsi Klasik .....	69
3)	Analisis Data Panel .....	69
4)	Uji Hipotesis.....	72

D.	Pengujian Model 2 .....	76
1)	Uji Spesifikasi Model.....	76
2)	Uji Asumsi Klasik .....	81
3)	Analisis Data Panel .....	81
4)	Uji Hipotesis.....	83
E.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	86
1)	Pengaruh Likuiditas (CR) terhadap Return Saham .....	86
2)	Pengaruh Solvabilitas (DER) terhadap Return Saham.....	88
3)	Pengaruh Profitabilitas (ROE) terhadap Return Saham .....	89
4)	Pengaruh Sales Growth terhadap Return Saham .....	91
5)	Pengaruh Return Saham Terhadap Nilai Perusahaan (PBV) .....	92
<b>BAB V</b>	<b>SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>94</b>
A.	Simpulan .....	94
B.	Saran .....	94
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	<b>.....</b>	<b>99</b>
<b>LAMPIRAN</b>	<b>.....</b>	<b>102</b>



## DAFTAR TABEL

TABEL	JUDUL	HALAMAN
1.1	Data Rata – rata Laba Bersih	4
1.2	Data Rata – rata Return Saham	5
1.3	Data Rata – rata Nilai Perusahaan	7
2.1	Penelitian Terdahulu	32
3.1	Tabel Operasionalisasi Variabel	43
3.2	Proses Seleksi Sampel	45
3.3	Pengujian Autokorelasi	57
4.1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	61
4.2	Hasil Uji Chow Pengujian Model 1	67
4.3	Hasil Uji Lagrange Pengujian Model 1	68
4.4	Hasil Pengujian Pemilihan Data Panel Pengujian Model 1	69
4.5	Hasil Estimasi Model Pengujian Model 1	70
4.6	Hasil Uji Chow Pengujian Model 2	77
4.7	Hasil Uji Hausman Pengujian Model 2	78
4.8	Hasil Uji Lagrange Multiplier Pengujian Model 2	80
4.9	Hasil Pengujian Pemilihan Data Panel Pada Model 2	80
4.10	Hasil Estimasi Model Pengujian Model 2	81

## DAFTAR GRAFIK

GRAFIK	JUDUL	HALAMAN
1.1	Grafik Rata – rata Laba Bersih	4
1.2	Grafik Rata – rata Return Saham	6
1.3	Grafik Rata – rata Nilai Perusahaan	7



## DAFTAR GAMBAR

GAMBAR	JUDUL	HALAMAN
1.1	Rerangka Konseptual	38





## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN	JUDUL	HALAMAN
1	Data Sampel Emiten Perkebunan	102
2	Tabel Tabulasi Emiten Perkebunan Tahun 2016 – 2020	102
3	Analisis Statistik Deskriptif	103
4	Random Effect Model Pengujian Model 1	104
5	Random Effect Model Pengujian Model 2	104
6	Uji Chow Pengujian Model 1	105
7	Uji Chow Pengujian Model 2	105
8	Uji Hausman Pengujian Model 2	106
9	Uji Lagrange Multiplier Pengujian Model 1	106
10	Uji Lagrange Multiplier Pengujian Model 2	107



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA