

**PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN EFISIENSI
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
SUB-SEKTOR OTOMOTIF DAN KOMPONEN
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Musa Dapit Dimas Pratama
43116010277

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

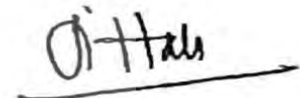
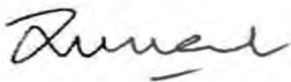
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Musa Dapit Dimas Pratama
NIM : 43116010277
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Efisiensi Perusahaan Terhadap Return Saham Perusahaan Sub-Sektor Otomotif dan Komponen Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tanggal Lulus Ujian : 10 Februari 2021

Disahkan oleh:

Pembimbing

Ketua Penguji



Augustina Kurniasih, Dr. ME
Tanggal : 10 Februari 2021

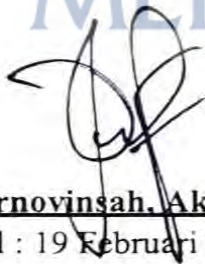
Dr. Hakiman, MM
Tanggal : 10 Februari 2021

Dekan

UNIVERSITAS

Ketua Program Studi
S1 Manajemen

MERCU BUANA



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSA
Tanggal : 19 Februari 2021

Dr. Daru Asih, M.Si
Tanggal : 19 Februari 2021

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Musa Dapit Dimas Pratama

Nim : 43116010277

Program Studi : S1 Manajemen

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

Dengan pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 23 Februari 2021



Musa Dapit Dimas Pratama
43116010277

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa pengaruh profitabilitas (ROE), leverage (DER) dan efisiensi perusahaan (TATO) terhadap return saham pada perusahaan manufaktur sub sektor otomotif dan komponen periode 2014-2018. Populasi dalam penelitian ini pada tahun 2020 adalah 13 perusahaan manufaktur sub sektor otomotif dan komponen. Sampel yang dipergunakan adalah sebanyak 11 perusahaan, metode pemilihan sampel menggunakan purposive sampling berdasarkan pertimbangan atau kriteria tertentu. Data penelitian yang digunakan menggunakan data panel dengan metode pengumpulan data arsip dokumentasi dan Studi Pustaka. Metode analisis data menggunakan E-Views 11. Metode model yang lebih tepat digunakan adalah common effect model (CEM). Penelitian ini membuktikan bahwa variabel profitabilitas (ROE) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap return saham, variabel leverage (DER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham dan variabel efisiensi perusahaan (TATO) berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap return saham.

Kata Kunci: Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Total Assets Turnover (TATO), Return Saham.



ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of profitability (ROE), leverage (DER) and total assets turnover (TATO) in manufacturing companies in the automotive sub-sector and components for the 2014-2018 period. The population in this study in 2020 was 13 manufacturing companies in the automotive and component sub-sector. The sample used is as many as 11 companies, the sample selection method uses purposive sampling consideration of certain considerations or criteria. The research data used is using a data panel with archival data methods of documentation and literature study. Data analysis method using E-Views 11. The model method that is more appropriate to use is the common effect model (CEM). This study proves that the profitability variable (ROE) has a negative and significant effect on stock returns, the leverage variable (DER) has a positive and significant effect on stock returns and the company efficiency variable (TATO) has a negative insignificant effect on stock returns.

Keywords: Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Total Assets Turnover (TATO), Stock Return.



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Efisiensi Perusahaan terhadap Return Saham”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam penelitian ini penulis menyadari adanya keterbatasan, dan ketidaksempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Penulis mengucapkan banyak terimakasih khususnya kepada Ibu Augustina Kurniasih, Dr. ME, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Daru Asih, M.Si, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Teristimewa, kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Augustina Kurniasih, Dr. ME, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
6. 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. Amin.

7. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.
8. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2016 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis 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, 11 Januari 2021

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Musa Dapit Dimas Pratama

NIM: 43116010277

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	10
1.3.1 Tujuan Penelitian	10
1.3.2 Kontribusi Penelitian.....	10
BAB II	12
KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	12
2.1 KAJIAN PUSTAKA	12
2.1.1 <i>Signalling Theory</i>	12
2.1.2 Teori Informasi Asimetri.....	14
2.1.3 Return Saham	15
2.1.4 Rasio Profitabilitas	18
2.1.5 Rasio Leverage.....	22
2.1.6 Efisiensi Perusahaan.....	24
2.1.7 Hasil Penelitian Terdahulu.....	26

2.2	Kerangka Pemikiran	28
2.3	Perumusan Hipotesis	28
BAB III	.....	31
METODE PENELITIAN	.....	31
3.1	Waktu dan Tempat Penelitian	31
3.2	Disain Penelitian.....	31
3.3	Definisi dan Operasional Variabel	32
3.3.1	Variabel Dependen (Y)	32
3.3.2	Variabel Independen (X).....	33
3.4	Populasi dan Sampel Penelitian	34
3.4.1	Populasi Penelitian	34
3.4.2	Sampel Penelitian.....	35
3.5	Jenis Data	36
3.6	Teknik Pengumpulan Data	37
3.7	Metode Analisis.....	37
3.7.1	Analisis Deskriptif	38
3.7.2	Analisis Inferensial.....	38
BAB IV	.....	48
HASIL DAN PEMBAHASAN	.....	48
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	48
4.1.1	Sejarah Singkat Industri Otomotif dan Komponen.....	48
4.1.2	Kontribusi Industri Otomotif Terhadap Perekonomian Indonesia..	51
4.2	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	54
4.3	Statistik Inferensial.....	58
4.3.1	Pemilihan Model Panel Terbaik.....	58
4.3.2	Uji Asumsi Klasik	59
4.3.2.1	Uji Multikolinieritas	59
4.3.2.2	Uji Heteroskedastisitas.....	59
4.4	Ringkasan Hasil Pengolahan Data.....	60
4.5	Pembahasan Hasil Penelitian.....	63

4.5.2.	Pembahasan pengaruh ROE terhadap return saham	63
4.5.3.	Pembahasan pengaruh DER terhadap return saham	64
4.5.4.	Pembahasan pengaruh TATO terhadap return saham.....	65
BAB V	.....	66
KESIMPULAN DAN SARAN	.....	66
5.1	Kesimpulan.....	66
5.2	Saran.....	66
5.2.1	Bagi Perusahaan	67
5.2.2	Bagi Investor	67
5.2.3	Bagi Peneliti Selanjutnya	68
DAFTAR PUSTAKA	.....	69
DAFTAR LAMPIRAN	.....	74



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

TABEL	JUDUL	HALAMAN
2.1	Penelitian Terdahulu	27
3.1	Ringkasan Oprasional Variabel dan Skala Pengukuran	34
3.2	Populasi Perusahaan Otomotif dan Komponen Tahun 2020	35
3.3	Jumlah Perusahaan digunakan di penelitian	36
4.1	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	55
4.2	Pemilihan Model Panel Terbaik	58
4.3	Hasil Uji <i>Multikolinearitas</i>	59
4.4	Hasil Uji <i>Heteroskedastisitas</i>	60
4.5	Ringkasan Hasil Pengolahan Data	61



DAFTAR GAMBAR

GAMBAR	JUDUL	HALAMAN
1.1	Perkembangan Volume Penjualan Kendaraan	2
1.2	Return Saham Beberapa Perusahaan Penelitian	5
2.1	Kerangka Pemikiran	28



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN	JUDUL	HALAMAN
1	Data Mentah <i>Return Saham</i>	74
2	Data Mentah <i>Return on Equity</i>	75
3	Data Mentah <i>Debt to Equity Ratio</i>	76
4	Data Mentah <i>Total Asset Turnover</i>	77
5	Hasil Pengujian Model CEM	78
6	Hasil Pengujian Model FEM	79
7	Hasil Pengujian Model REM	80



UNIVERSITAS
MERCU BUANA