

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN NILAI PERUSAHAAN
TERHADAP *RETURN* SAHAM**

**(Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi yang Tercatat di
Bursa Efek tahun 2016-2018)**

SKRIPSI

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



U NAMA/ E : KURNIAWAN RAMADHAN

NIM : 43116010378

MERCU BUANA

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA
2020**

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN NILAI
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi yang Tercatat di
Bursa Efek tahun 2016-2018)**

SKRIPSI

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



NAMA : KURNIAWAN RAMADHAN

NIM : 43116010378

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA
2020**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

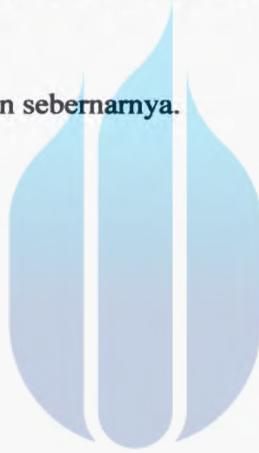
Nama : Kurniawan Ramadhan

Nim : 43116010378

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 sebernarnya.



Jakarta, 20 Desember 2020



Kurniawan Ramadhan

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Kurniawan Ramadhan
NIM : 43116010378
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh likuiditas, solvabilitas dan nilai perusahaan terhadap *return* saham pada sub sektor transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2018.
Tanggal Lulus Ujian : 03 Februari 2021

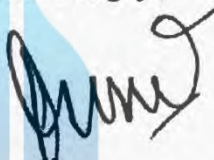
Disahkan Oleh:

Pembimbing Skripsi,



Iwan Firdaus, S.Kom., MM.
Tanggal:

Ketua Penguji,



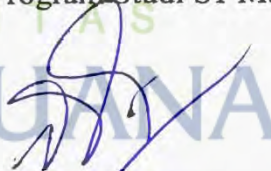
DR. Dewi Nusraningrum, M.Si.
Tanggal:

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.
Tanggal:

Ketua Program Studi S1 Manajemen,



Dr. Daru Asih, M.Si.
Tanggal:

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of liquidity, solvency and firm value on stock returns. The pollution in this study is the transportation sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2016 to 2018, totaling 14 companies according to the characteristics set by the researcher. The sample selection used the saturated sample method and obtained 14 companies. The research method is causality research using panel data regression. The selected panel data regression model is a common effect model. The results of the research partially show that the CR variable has a negative effect on stock returns, the DER variable has a positive and significant effect on stock returns and PBV has a positive and significant effect on stock returns.

Key words: liquidity, solvency, firm value, return saham



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh likuiditas, solvabilitas dan nilai perusahaan terhadap *return* saham. Polupasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sub sektor transportasi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2018 yang berjumlah 14 perusahaan sesuai karakteristik yang ditetapkan oleh peneliti. Pemilihan sampel menggunakan metode sampel jenuh dan didapatkan 14 perusahaan. Metode penelitian adalah penelitian kausalitas dengan menggunakan regresi data panel. Model regresi data panel yang terpilih adalah *common effect model*. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan variabel CR berpengaruh negatif terhadap *return* saham, variabel DER berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham serta PBV berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: likuiditas, solvabilitas, nilai perusahaan, *return* saham



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul ”pengaruh likuiditas, solvabilitas dan nilai perusahaan, terhadap *return* saham (pada perusahaan sub sektor Transportasi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2018”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam penelitian ini penulis menyadari adanya keterbatasan, dan ketidak sempurnaan dalam penyusunan skripsi ini. Penulis mengucapkan banyak terimakasih khususnya kepada bapak Iwan Firdaus, S.kom., MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, motivasi, 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. Ngadino Surip, MS. Selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, AK., MSi., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Daru Asih, SE.,M.Si, selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Terima kasih kepada kedua orang tua saya yang telah memberikan semangat, doa, dukungan, motivasi, pengertian dan kasih saya yang tiada batas sehingga penulis bisa mencapai pada pendidikan hingga saat ini.
5. Para dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dengan keiklasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk membimbing kami.
6. Bapak dan Ibu administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.
7. Semua Pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu namun turut membantu kelancaran penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
8. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2016 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita dan tetap bisa berjumpa lagi dilain waktu. Aamiin.
9. Terima kasih untuk teman-temanku Doni, Iqbal, Rozan, Izul, Ery yang saling memberi doa, membantu dan saling memberi semangat. Sukses selalu buat kalian. Aamiin.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, 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. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahaan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 20 Desember 2020



Kurniawan Ramadhan
NIM: 43116010378

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

COVER.....	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
ABSTRACT.....	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	4
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	7
A. Kajian Pustaka.....	7
1. <i>Signaling theory</i>	7
2. <i>Return Saham</i>	8
a) Pengertian <i>Return Saham</i>	8
b) Faktor-faktor yang mempengaruhi Saham.....	8
3. Rasio Keuangan.....	11
a) Pengertian Rasio Keuangan.....	11
b) Jenis-jenis Rasio Keuangan.....	12
4. Penelitian Terdahulu.....	14
B. Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Konseptual.....	18
1. Pengaruh <i>Current Ratio (CR)</i> terhadap <i>return saham</i>	18
2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> terhadap <i>return saham</i>	19
3. Pengaruh <i>Price to Book Value (PBV)</i> terhadap <i>return saham</i>	20

BAB III METODE PENELITIAN	21
A. Waktu dan Tempat Penelitian	21
B. Desain Penelitian.....,	21
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	21
a) Variabel Dependen (<i>dependent variable</i>)	21
b) Variabel Independen (<i>independent variable</i>)	22
D. Populasi dan Sampel Penelitian	23
a) Populasi Penelitian.....	23
b) Sampel Penelitian	24
E. Teknik Pengumpulan Data	25
F. Metode Analisis Data.....	25
a) Statistik Deskriptif	26
b) Analisis Regresi Data Panel.....	26
a. <i>Common Effect Model (CEM)</i>	27
b. <i>Fixed Effect Model (FEM)</i>	27
c. <i>Random Effect Model (REM)</i>	28
c) Pemilihan Model Regresi Data Panel	29
a. Uji chow	29
b. Uji Hausman	30
c. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	31
d. Uji Kelayakan model regresi data panel	32
e. Uji Hipostesis	33
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	35
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	35
B. Analisis Statistik Deskriptif.....	39
C. Uji Data Panel.....	41
a) Uji <i>Common Effect Model (CEM)</i>	41
b). Uji <i>Fixed Effect Model (FEM)</i>	42
c). Uji <i>Random Effect Model (REM)</i>	43
D. Uji Pemilihan Model	43

E. Regresi Data Panel	44
F. Uji kelayakan model dengan uji determinasi R^2	45
G. Uji Hipotesis dengan Uji Signifikansi Parsial (t)	45
H. Desain Penelitian	46
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	49
A. Simpulan.....	49
B. Saran	49
DAFTAR PUSTAKA	52
LAMPIRAN.....	57



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu.....	15
3.1	Kriteria Populasi.....	24
3.2	Sampel Penelitian.....	24
4.1	Daftar Objek Penelitian.....	35
4.2	Analisis Statistik Deskriptif	39
4.3	Hasil Uji Commont Effect Model	41
4.4	Hasil Uji Fixed Effect Model.....	42
4.5	Hasil Uji Fixed Effect Model.....	43
4.6	Hasil Uji Chow.....	44



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata-rata <i>Return</i> Saham.....	2
2.1	Kerangka Konseptual.....	20



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Data <i>Return Saham</i>	57
2	Data <i>Current Ratio (CR)</i>	58
3	Data <i>Debt To Equity Ratio (DER)</i>	59
4	Data <i>Price Book Value (PBV)</i>	60
5	Tabel statistika deskriptif.....	61
6	Tabel <i>common effect model</i>	62
5	Tabel <i>fixed effect model</i>	63
5	Tabel Uji chow.....	64



UNIVERSITAS
MERCU BUANA