

**PENGARUH RASIO PASAR, *LEVERAGE* DAN
PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN SAHAM***
(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif di Bursa Efek Indonesia Tahun
2013-2019)

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Pandan Maulana
Nim : 43116010391

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

**PENGARUH RASIO PASAR, *LEVERAGE* DAN
PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN SAHAM***

(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif di Bursa Efek Indonesia Tahun
2013-2019)

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 : Pandan Maulana
Nim : 43116010391

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

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Pandan Maulana

NIM : 43116010391

Program Studi : S1 Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Judul : Pengaruh Rasio Pasar, Leverage, dan Profitabilitas Terhadap Return Saham pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2019

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).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 24 Maret 2021



Pandan Maulana

Nim: 43116010391

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Pandan Maulana
NIM : 43116010391
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Pasar, *Leverage* dan Profitabilitas terhadap *Return Saham* (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2019)
Tanggal Lulus Ujian :

Disahkan Oleh :

Pembimbing Skripsi,



Dr. Augustina Kurniasih, ME.

Tanggal : 3 April 2021

Ketua Penguji,



Luna Haningsih, SE, ME

Tanggal : 3 April 2021

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si.

Tanggal :

Ketua Program Studi S1 Manajemen,



Dr. Daru Asih, M.Si

Tanggal :

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Rasio Pasar, *Leverage*, dan profitabilitas terhadap *Return* Saham. Populasi yang digunakan pada penelitian ini adalah perusahaan otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2019. Sampel yang digunakan sebanyak 5 perusahaan Otomotif. Metode penarikan sampel menggunakan sampel jenuh. Metode pengumpulan data menggunakan metode kepustakaan. Metode analisis data menggunakan metode analisis regresi data panel dengan bantuan *software* EViews 9. Penelitian ini membuktikan bahwa Rasio Pasar berpengaruh Negatif dan tidak signifikan terhadap *Return* Saham, *Leverage* berpengaruh Positif dan signifikan terhadap *Return* Saham, dan Profitabilitas berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Return* Saham

Kata Kunci: Rasio Pasar, *Leverage*, Profitabilitas, *Return* Saham.



ABSTRACT

The study aimed to determine the effect of the market ratios, leverage and profitability to the return stock. Population in the research is in automotive sub sector which is listed on the Indonesia Stock Exchange in 2013-2019. The sample is 5 of automotive sub sector company that met the criteria. The sampling technique used was saturated sampling. The data collection method uses the library method. Data analysis method uses panel data regression analysis with the help of software EViews 9. The study proves that market ratios has a negative effect and insignificant effect of the return stock, leverage has a positive and significant effect the value of the return stock, and the profitability has a negative and insignificant effect of the return stock.

Keywords: Market Ratios, Leverage, Profitability, Return Stock.



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Rasio Pasar, Leverage dan Rasio Profitabilitas terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Subsektor Otomotif dan Komponen Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2019)”** dengan baik.

Dalam penelitian ini penulis menyadari adanya keterbatasan, dan ketidak sempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Penulis mengucapkan banyak terimakasih khususnya kepada Ibu Dr. Augustina Kurniasih .ME , 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. Erna Sofriana Imaningsih, SE. M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
- 3) Dr. Daru Asih, M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
- 4) Untuk Ibuku Mujanah, Ayahku Slamet Sholihin, dan Adikku Wulan Anggraeni Mutia. Terima kasih untuk segala kasih sayang, doa semangat dan dukungan moral dan materil yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis sadar bahwa masih banyak harapan-harapan dari keluarga yang belum penulis wujudkan, akan tetapi dengan sekuat tenaga yang penulis punya, penulis selalu berusaha memberikan yang terbaik.
- 5) Seluruh dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariah Bapak/Ibu. Aamiin.
- 6) 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.
- 7) Terima kasih untuk keluargaku dan wulan dwi septia yang selalu mau mendengar cerita, keluhan, memberi doa, semangat, motivasi dan selalu menemani penulis hingga penulis menyelesaikan skripsi ini. Semoga bisa meraih sukses dan cita-cita bersama. Amiiinn.
- 8) Terima kasih untuk Teman-temanku Prison, Deki, Setyo, Ery, Rafinal dan Wulan yang saling memberi doa, membantu dan saling memberi semangat. Sukses selalu buat kalian. Aamiin.

- 9) 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.

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 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.



Jakarta, 24 Maret 2021



Pandan Maulana
NIM: 43116010391

DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| JUDUL | i |
| LEMBAR PERNYATAAN | ii |
| LEMBAR PENGESAHAN | iii |
| ABSTRAK | iv |
| ABSTRACT | v |
| KATA PENGANTAR | vi |
| DAFTAR ISI | viii |
| DAFTAR TABEL | xii |
| DAFTAR GAMBAR | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiv |
| BAB I | 1 |
| PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Penelitian..... | 1 |
| B. Rumusan Penelitian | 8 |
| C. Tujuan Penelitian..... | 8 |
| D. Kontribusi Penelitian | 9 |
| 1. Kontribusi Praktis | 9 |
| 2. Kontribusi Teoritis | 9 |
| BAB II | 10 |
| KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS | 10 |
| A. Kajian Pustaka | 10 |
| 1. Manajemen Keuangan..... | 10 |
| a. Pengertian Manajemen Keuangan | 10 |
| b. Fungsi Manajemen Keuangan | 11 |
| c. Tujuan Manajemen Keuangan | 12 |
| 2. Investasi | 13 |
| a. Pengertian Investasi | 13 |
| b. Tujuan Investasi | 14 |
| 3. Saham..... | 14 |
| a. Pengertian Saham | 14 |
| b. Jenis-Jenis Saham | 15 |

| | |
|---|----|
| c. Teori Pendekatan | 16 |
| 1) <i>Efficient Market Theory</i> | 16 |
| 2) <i>Signaling Theory</i> | 17 |
| 3) <i>Modigliani-Miller Theory</i> | 17 |
| d. Penilaian Saham | 21 |
| 5. <i>Return Saham</i> | 21 |
| a. Pengertian <i>Return Saham</i> | 21 |
| b. Jenis-Jenis <i>Return Saham</i> | 22 |
| c. Komponen <i>Return Saham</i> | 23 |
| d. Faktor Yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i> | 23 |
| 6. Rasio Pasar..... | 25 |
| a. Pengertian Rasio Pasar | 25 |
| b. Jenis-Jenis Rasio Pasar | 25 |
| 7. <i>Leverage</i> | 28 |
| a. Pengertian <i>Leverage</i> | 28 |
| b. Jenis-Jenis Rasio <i>Leverage</i> | 28 |
| 8. Profitabilitas..... | 29 |
| a. Pengertian Rasio Profitabilitas | 29 |
| b. Jenis-Jenis Profitabilitas | 30 |
| B. Penelitian Terdahulu..... | 33 |
| C. Kerangka Pemikiran..... | 35 |
| D. Hipotesis Penelitian | 35 |
| BAB III | 40 |
| METODE PENELITIAN | 40 |
| A. Waktu Dan Tempat Penelitian | 40 |
| B. Desain Penelitian | 40 |
| C. Definisi Variabel..... | 41 |
| 1. Definisi | 41 |
| a. Variabel Independen | 41 |
| b. Variabel Dependen | 44 |
| 2. Skala Pengukuran Variabel | 45 |
| D. Populasi dan Sampel Penelitian | 45 |
| 1. Populasi Penelitian | 45 |
| E. Sampel Penelitian | 46 |

| | |
|---|-----------|
| F. Jenis dan Teknik Pengumpulan Data | 47 |
| G. Metode Analisis Data..... | 48 |
| 1. Analisis Deskriptif | 48 |
| 2. Uji Asumsi Klasik | 49 |
| a. Uji Normalitas | 49 |
| b. Uji Multikolinearitas | 50 |
| c. Uji Heterokedastisitas | 50 |
| 3. Analisis Regresi Data Panel | 51 |
| a. Model <i>Common Effect</i> | 52 |
| b. Model <i>Fixed Effect</i> | 54 |
| c. Model <i>Random Effect</i> | 55 |
| 4. Pemilihan Model Regresi Data Panel | 56 |
| a. Uji Chow | 57 |
| b. Uji Hausman | 58 |
| c. Uji Lagrange Multiplier | 59 |
| 5. Uji Hipotesis..... | 60 |
| a. Koefisien Determinasi (R^2) | 60 |
| b. Uji F (ANOVA) | 61 |
| c. Uji statistika t (Uji Parsial) | 61 |
| BAB IV | 63 |
| HASIL DAN PEMBAHASAN | 63 |
| A. Gambaran Umum Perusahaan Otomotif dan Komponen | 63 |
| B. Hasil Uji Deskriptif | 64 |
| C. Hasil Uji Asumsi Klasik | 66 |
| 1. Hasil Uji Normalitas | 66 |
| 2. Hasil Uji Multikolinearitas | 67 |
| 3. Hasil Uji Heterokedastisitas | 67 |
| D. Hasil Uji Pemilihan Model..... | 68 |
| 1. Hasil Uji Chow | 68 |
| 2. Hasil Uji Hausman | 69 |
| F. Hasil Uji Hipotesis | 69 |
| 1. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) | 70 |
| 2. Hasil Uji F (ANOVA) | 70 |
| 3. Hasil Uji t | 70 |

| | |
|--|-----------|
| F. Pembahasan Hasil Penelitian | 71 |
| BAB V | 74 |
| SIMPULAN DAN SARAN | 74 |
| A. SIMPULAN | 74 |
| B. SARAN..... | 74 |
| 1. Untuk Perusahaan | 74 |
| 2. Untuk Investor dan Calon Investor | 75 |
| 3. Untuk Penelitian Selanjutnya | 75 |
| DAFTAR PUSTAKA | 76 |
| LAMPIRAN..... | 83 |



DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 1.1 <i>Return</i> Saham | 3 |
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu | 33 |
| Tabel 3.1 Skala Pengukuran Variabel | 45 |
| Tabel 3.2 Metode Pemilihan Sampel Penelitian | 46 |
| Tabel 4.1 Daftar Sampel Penelitian | 63 |
| Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif | 65 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas | 67 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas | 67 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Chow</i> | 68 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Hausman</i> | 69 |
| Tabel 4.7 Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel | 69 |



DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|----|
| Gambar 1.1 Grafik Rata-Rata <i>Return</i> Saham Perusahaan Otomotif dan Komponen Tahun 2013-2019 | 3 |
| Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran..... | 35 |
| Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas..... | 66 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|----|
| Lampiran 1 Daftar Perusahaan Otomotif dan Komponen..... | 84 |
| Lampiran 2 Perusahaan Otomotif dan Komponen Tidak Cocok..... | 84 |
| Lampiran 3 Daftar Perusahaan Sampel..... | 85 |
| Lampiran 4 Hasil Tabulasi..... | 86 |
| Lampiran 5 Hasil Uji Statistik Deskriptif..... | 87 |
| Lampiran 6 Hasil Uji Normalitas..... | 87 |
| Lampiran 7 Hasil Uji Multikoloneritas..... | 88 |
| Lampiran 8 Hasil Uji Heterokedastisitas..... | 88 |
| Lampiran 9 Hasil Uji <i>Common Effect</i> | 89 |
| Lampiran 10 Hasil Uji <i>Fixed Effect</i> | 89 |
| Lampiran 11 Hasil Uji <i>Random Effect</i> | 90 |
| Lampiran 12 Hasil Uji <i>Chow Test</i> | 90 |
| Lampiran 13 Hasil Uji Hausman..... | 91 |