

**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL,
UKURAN PERUSAHAAN DAN *RETURN* SAHAM
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Studi Empiris Pada Emiten Sub Sektor Otomotif Dan Komponen
Tahun 2014-2019)**

SKRIPSI



Nama : Oktafian Budiranto

NIM : 43117310027

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2021

**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL,
UKURAN PERUSAHAAN DAN *RETURN* SAHAM
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Studi Empiris Pada Emiten Sub Sektor Otomotif Dan Komponen
Tahun 2014-2019)**

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



Nama : Oktafian Budiranto
NIM : 43117310027

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

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

2021

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Oktafian Budiranto
NIM : 43117310027
Program Studi : SI Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, Ukuran Perusahaan dan Return Saham Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Emiten Sub Sektor Otomotif dan Komponen Tahun 2014-2019)
Tanggal Sidang : 24/08/2021

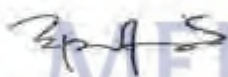
Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Nur Aisyah Febrianti P, MM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis / Ketua Program Studi SI Manajemen



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 09210347



Please Scan QRCode to Verify

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Oktafian Budiranto

NIM : 43117310027

Program Studi : S1 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 BUA

Jakarta, 21 Juli 2021



Oktafian Budiranto

NIM: 43117310027

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, puji serta syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul **“PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, UKURAN PERUSAHAAN DAN RETURN SAHAM TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Kasus Perusahaan Sub Sektor Otomotif Dan Komponen)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.

Peneliti menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan proposal skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Khususnya Ibu Dr. Nur Aisyah F Pulungan, SE., MM. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, nasihat dan waktunya dalam penelitian ini. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini peneliti ucapkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah Subhanahu Wa Ta’ala yang telah mencurahkan anugerah-Nya dan peneliti ingin berterima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip, M.S, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M. Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

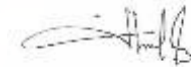
3. Bapak Dr. H. Sonny Indrajaya, MM selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Nur Aisyah F Pulungan, SE. MM, selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Ibu Dinar Nur Affini, SE, MM selaku Dosen Mata Kuliah Tugas Akhir yang telah membimbing dan memberikan saran kepada penulis.
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Teristimewa untuk kedua orang tua, kakak, keluarga tercinta dan dwi syahputri yang telah memberikan semangat, doa, dukungan moral dan material yang tiada hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi.
8. Dan pihak-pihak lain yang tidak bisa peneliti sebutkan satu persatu.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki peneliti. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi peneliti dan pembaca pada umumnya. Akhir kata, dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, peneliti memohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam proposal skripsi ini.

Jakarta, 21 Juli 2021



Oktafian Budiranto



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian.....	11
D. Manfaat Dan Kontribusi Penelitian.....	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	13
A. Kajian Pustaka	13
1. Nilai Perusahaan	13
a. Pengukuran Nilai Perusahaan	15
2. Rasio Profitabilitas.....	18
a. Pengertian Rasio Profitabilitas.....	18
b. Tujuan dan Manfaat Rasio Profitabilitas	19
c. Pengukuran Rasio Profitabilitas.....	20
3. Rasio Struktur Modal (Solvabilitas).....	24
4. Ukuran Perusahaan	26
a. Jenis-Jenis Perusahaan.....	26
b. Kriteria Ukuran Perusahaan.....	27
c. Indikator Ukuran Perusahaan	29
5. <i>Return Saham</i>	30
a. Pengertian <i>Return Saham</i>	30
b. Jenis-Jenis <i>Return Saham</i>	31
c. Komponen-Komponen <i>Return Saham</i>	33
d. Pengukuran <i>Return Saham</i>	34
6. Penelitian Terdahulu.....	35
B. Kerangka Konseptual	40
C. Pengembangan Hipotesis.....	41
1. Pengaruh Profitabilitas (<i>Net Profit Margin</i>) terhadap Nilai Perusahaan (PBV).....	41
2. Pengaruh Struktur Modal (<i>Debt to Equity Ratio</i>)	

Terhadap Nilai Perusahaan (PBV).....	42
3. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan (PBV).....	42
4. Pengaruh <i>Return</i> Saham Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan	43
BAB III METODE PENELITIAN	44
A. Waktu dan Tempat Penelitian	44
B. Desain Penelitian	44
1. Definisi Operasional Variabel.....	44
a. Variabel Terikat	44
b. Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>).....	45
C. Skala Pengukuran Variabel	46
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	46
E. Metode Pengumpulan Data	48
F. Metode Analisis Data	49
1. Statistik Deskriptif.....	49
2. Uji Asumsi Klasik.....	49
a. Uji Normalitas Data	49
b. Uji Multikolonieritas.....	49
c. Uji Heteroskedastisitas.....	50
d. Uji Autokorelasi.....	51
3. Uji Kelayakan Data (Uji Stationer)	52
4. Analisis Regresi Data Panel.....	53
a. Uji <i>Common Effect</i> Model.....	53
b. Uji <i>Fixed Effect</i> Model	54
c. Uji <i>Random Effect</i> Model	54
5. Uji Kesesuaian Model.....	55
a. Uji Chow.....	55
b. Uji Hausman	56
c. Uji <i>Langrange Multiplier</i> (LM).....	56
6. Uji Hipotesis	57
a. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)	57
b. Uji Statistik F	58
c. Uji Determinasi (R^2).....	59
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	60
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	60
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif	63
C. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	67
1. Hasil Uji Normalitas.....	67
2. Hasil Uji Multikolinearitas	68
3. Hasil Uji Heterokedastisitas	70
4. Hasil Uji Autokorelasi.....	71
D. Hasil Analisa Kelayakan Data (Uji Stasioneritas)	73
E. Uji Kesesuaian Model	75

1.	Hasil Metode <i>Common Effect</i>	75
2.	Hasil Metode <i>Fixed Effect</i>	76
3.	Hasil Metode <i>Random Effect</i>	78
F.	Uji Pemilihan Model	80
1.	Hasil Uji Chow	80
2.	Hasil Uji Hausman	81
3.	Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i> (LM).....	81
G.	Uji Hipotesis.....	84
1.	Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	84
2.	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	85
3.	Hasil Uji T (Test T).....	85
H.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	88
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	93
A.	Simpulan.....	93
B.	Saran.....	94
DAFTAR PUSTAKA	96
LAMPIRAN	100



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	36
3.1	Skala Pengukuran	47
3.2	Kriteria Pemilihan Sampel.....	48
3.3	Kriteria Pemilihan Sampel.....	49
3.4	Kriteria Pengujian Autokorelasi dengan Uji Durbin-Watson.....	53
4.1	Daftar Sampel Perusahaan.....	61
4.2	Hasil Statistik Deskriptif.....	65
4.3	Hasil Uji Multikolinearitas	70
4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	71
4.5	Hasil Uji Autokorelasi	72
4.6	Hasil Uji Akar Unit.....	75
4.7	Hasil Uji <i>Common Effect</i>	76
4.8	Hasil Uji <i>Fixed Effect</i>	78
4.9	Hasil Uji <i>Random Effect</i>	79
4.10	Hasil Uji Chow	81
4.11	Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i> (LM)	82
4.12	Hasil Model <i>Common Effect</i>	83
4.13	Hasil Uji F Statistik	85
4.14	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	86
4.15	Hasil Uji T Statistik	87



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata-Rata <i>Price Book Value</i> (PBV) Perusahaan Sub Sektor Otomotif & Komponen Tahun 2014 – 2019	5
1.2	Rata-Rata Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Otomotif & Komponen Tahun 2014 – 2019	6
1.3	Rata-Rata <i>Return</i> Saham Perusahaan Sub Sektor Otomotif & Komponen Tahun 2014 – 2019	7
1.4	Rata-Rata Penjualan Bersih Perusahaan Sub Sektor Otomotif & Komponen Tahun 2014 – 2019	8
1.5	Rata-Rata <i>Net Profit Margin</i> Perusahaan Sub Sektor Otomotif & Komponen Tahun 2014 – 2019	9
2.1	Kerangka Konseptual	41
4.1	Hasil Uji Normalitas	69
4.2	Tabel DW (0,05).....	73
4.3	Posisi Hasil Uji <i>Durbin-Watson</i>	75



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1.	Daftar Sampel Perusahaan	101
2.	Data Penelitian	102
3.	Tabel F (0,05).....	103
4.	Analisis Statistik Deskriptif	104
5.	Uji Normalitas	105
6.	Uji Multikolinearitas	106
7.	Uji Heteroskedastisitas	107
8.	Uji Autokorelasi	108
9.	Uji Stasioner	109
10.	Uji <i>Common Effect</i>	120
11.	Uji <i>Fixed Effect</i>	121
12.	Uji <i>Random Effect</i>	122
13.	Uji Chow	123
14.	Uji <i>Langrange Multiplier</i> (LM)	124
15.	Uji F, Uji T dan Uji R^2	125

