


**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DEBT TO EQUITY RATIO*,
PRICE TO BOOK VALUE, DAN *FIRM SIZE* TERHADAP
RETURN SAHAM PADA SEKTOR TRANSPORTASI DAN
LOGISTIK**

SKRIPSI



Dr. Indra Siswanti, MM



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Anisa Nia Saraswati

NIM : 43118110008

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

2023

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DEBT TO EQUITY RATIO*,
PRICE TO BOOK VALUE, DAN *FIRM SZE* TERHADAP
RETURN SAHAM PADA SEKTOR TRANSPORTASI DAN
LOGISTIK**

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Program Studi Manajemen

Universitas Mercu Buana Jakarta



Nama : Anisa Nia Saraswati

NIM : 43118110008

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

2023

SKRIPSI

PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DEBT TO EQUITY RATIO*,
PRICE TO BOOK VALUE, DAN *FIRM SIZE* TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA SEKTOR TRANSPORTASI DAN LOGISTIK

Oleh:

Anisa Nia Saraswati

NIM: 43118110008

Disetujui untuk Ujian Akhir Skripsi

pada Tanggal:

23 Mei 2023

Dr. Indra Siswanti, MM Pembimbing Skripsi (.....)

Mengetahui,

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana

Dudi Permana, M.M, Ph.D

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Anisa Nia Saraswati
NIM : 43118110008
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH RETURN ON ASSET, DEBT TO EQUITY RATIO, PRICE TO BOOK VALUE, DAN FIRM SIZE TERHADAP RETURN SAHAM PADA SEKTOR TRANSPORTASI DAN LOGISTIK
Tanggal Lulus Ujian : 18/08/2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Indra Siswanti, M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 08232705



Please Scan QRCode to Verify

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of return on asset, debt to equity ratio, price to book value, and firm size on stock returns in the transportation and logistics sector. The population in this study were all 30 companies in the transportation and logistics sector. The sample used as many as 6 companies that are in accordance with the criteria set by the researcher. Sampling using purposive sampling method. The data source used is secondary data in the form of annual financial reports of transportation and logistics sector companies on the IDX in the 2016-2021 period. The research method used is causality research using panel data regression through the Eviews program. In this study the results of a more precise model is the Common Effect Model. This study proves that return on assets have a positive significant effect on stock returns, price to book value have a positive significant effect on stock returns, and firm size have a positive significant effect on stock returns, while the debt to equity ratio has no effect on stock returns.

Keywords: return on asset, debt to equity ratio, price to book value, firm size, and stock return.



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 *Return On Asset, Debt to Equity Ratio, Price to Book Value, dan Firm Size Terhadap Return Saham Pada Sektor Transportasi dan Logistik*”** dengan baik. 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 penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dudi Permana, MM, Ph.D., selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Dr. Indra Siswanti, MM., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
5. Kedua orang tua tercinta, Bapak Saring dan Ibu Sut yang telah memberikan doa, semangat, dan dorongan yang tak ternilai harganya serta semua dukungan moral maupun material.

6. Seluruh teman-teman yang tidak bisa disebutkan satu persatu, semoga kita bisa sukses bersama.

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, 20 Mei 2023

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Anisa Nia Saraswati

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	
HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PERSETUJUAN.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN PENELITIAN	iii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian	8
D. Kontribusi Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
A. Kajian Pustaka.....	11
1. <i>Signalling Theory</i>	11
2. Teori MM dan <i>Trade-off Theory</i>	12
3. <i>Arbitrage Pricing Theory</i> (APT)	12

4. <i>Return Saham</i>	13
5. <i>Return On Asset</i>	15
6. <i>Debt to Equity Ratio</i>	16
7. <i>Price to Book Value</i>	17
8. <i>Firm Size</i>	18
9. Penelitian Terdahulu.....	18
B. Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Konseptual	23
1. Pengembangan Hipotesis dan Hubungan Antar Variabel	23
2. Kerangka Konseptual	26
BAB III METODE PENELITIAN	28
A. Waktu dan Tempat Penelitian	28
B. Desain Penelitian	28
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	28
1. Definisi Variabel.....	28
2. Operasionalisasi Variabel.....	28
D. Populasi dan Sampel Penelitian	29
1. Populasi Penelitian	30
2. Sampel Penelitian	30
E. Teknik Pengumpulan Data	31
F. Metode Analisis Data	33
1. Analisis Deskriptif.....	33
2. Analisis Regresi Data Panel.....	34
G. Pemilihan Model Regresi Data Panel	35

1. Uji Chow	35
2. Uji Hausman	36
3. Uji Langrange Multiplier	36
H. Uji Kualitas Penelitian.....	37
1. Uji F (ketepatan model)	37
2. Uji Determenasi R^2	38
I. Uji Hipotesis.....	38
1. Uji Parsial (T)	39
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	40
A. Gambaran Umum.....	40
B. Analisis Deskriptif.....	42
C. Analisis Regresi Data Panel	45
1. <i>Common effect model</i> (CEM)	45
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel	47
1. Uji Chow	47
2. Uji Hausman.....	48
3. Uji Langrange Multiplier	49
4. Analisis Model Regresi.....	50
E. Uji Kualitas Penelitian.....	52
1. Uji F (ketepatan model)	52
2. Uji Determenasi R^2	52
F. Uji Hipotesis.....	53
1. Uji Parsial (T)	53

G. Hasil Dan Pembahasan	54
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	59
A. Kesimpulan.....	59
B. Saran	60
DAFTAR PUSTAKA.....	62
LAMPIRAN	67



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	19
3.1	Definisi Operasionalisasi Variabel	29
3.2	Kriteria Sampel	31
3.3	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	32
4.1	Hasil Analisis Deskriptif	43
4.2	Hasil <i>Common Effect Model</i>	46
4.3	Hasil Uji Chow	47
4.4	Hasil Uji Hausman	49
4.5	Hasil Uji Langrange Multiplier	50



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata-rata <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Sektor Transporatsi dan Logistik	3
2.1	Kerangka Penelitian	26



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Hasil Output Analisis Deskriptif	67
2	Hasil <i>Common Effect Model</i>	68
3	Hasil Uji Chow	68
4	Hasil Uji Hausman	69
5	Hasil Uji Langrange Multiplier	69
6	Data Sampel Penelitian Perusahaan Transportasi dan Logistik	70



UNIVERSITAS
MERCU BUANA