

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA EMITEN SUB SEKTOR
OTOMOTIF DAN KOMPONEN TAHUN 2019-2022)**

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**
Nama : Ariana Lailanisa
NIM : 43120010305

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

2024

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA EMITEN SUB SEKTOR OTOMOTIF DAN
KOMPONEN TAHUN 2019-2022)**

**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 : Ariana Lailanisa

NIM : 43120010305

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

2024

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ariana Lailanisa

NIM : 43120010305

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip 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.

Jakarta, 15 Juli 2024

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Ariana Lailanisa

NIM: 43120010305

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ariana Lailanisa
NIM : 43120010305
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Emiten Sub Sektor Otomotif dan Komponen Tahun 2019-2022)
Tanggal Sidang : 23 Agustus 2024

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Bambang Mulyana, M.Si., RFS

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



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



Dudi Permana, Ph.D

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LPTA 04244282



Please Scan QRCode to [Verify](#)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Current ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return On Asset* (ROA) terhadap *return* saham. Penelitian ini adalah Perusahaan sub sektor otomotif dan komponen pada tahun 2019-2022. Data yang di analisis dalam penelitian ini adalah data aseksunder yang berupa laporan keuangan. Pengambilan sampel pada penelitian ini dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Sampel dipilih dengan menggunakan kriteria-kriteria tertentu sehingga menghasilkan 48 sampel laporan keuangan dari 12 perusahaan sub sektor otomotif dan komponen pada periode tahun 2019-2022. Desain yang digunakan dalam penelitian ini adalah hubungan kausal atau hubungan sebab-akibat. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel dengan menggunakan *software Eviews 12*. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa *Current ratio* (CR) positif tetapi tidak signifikan terhadap *return* saham. *Debt to Equity Ratio* (DER) negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham. *Return on Asset* (ROA) negatif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: CR, DER, ROA, Sub Sektor Otomotif dan Komponen, *Return* Saham.



ABSTRACT

This study aims to analyze the influence of the Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), and Return on Assets (ROA) on stock returns. The research focuses on automotive and component sub-sector companies from 2019 to 2022. The data analyzed in this study is secondary data in the form of financial reports. The sampling method used in this research is purposive sampling. Samples were selected based on specific criteria, resulting in 48 financial report samples from 12 companies in the automotive and component sub-sector during the 2019-2022 period. The research design used in this study is a causal relationship design. The data analysis method employed is panel data regression analysis using Eviews 12 software. The results of this study show that the Current Ratio (CR) has a positive but insignificant effect on stock returns. The Debt to Equity Ratio (DER) has a negative and insignificant effect on stock returns. The Return on Assets (ROA) has a negative and significant effect on stock returns.

Keywords: CR, DER, ROA, Automotive and Component Sub-Sectors, Stock Returns.



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi ini dengan judul “**Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Emiten Sub Sektor Otomotif dan Komponen Tahun 2019-2022)**”. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak dan terima kasih bapak Dr. Bambang Mulyana, M.Si.,RFS selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis demi terselesaikannya skripsi ini. 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 Andriansyah, M.Eng, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak.,CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dudi Permana, MM., Ph.D, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Dr. Eri Marlapa, S.E.,M.M, selaku sekretaris Prodi 1 Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Dr. Aldina Shiratina, S.E., M.M, selaku sekretaris Prodi 2 Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Dr. Devy Mawarnie Puspitasari,S.E., M.M, selaku ketua dosen pengujian akhir skripsi, yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan masukan yang sangat berarti untuk perbaikan skripsi ini.
7. Tri Wahyono S.E., M.M, selaku dosen penguji 2 ujian akhir skripsi, yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan masukan yang sangat berarti untuk perbaikan skripsi ini.
8. Kepada kedua Orang Tua saya, Ayahanda Suparman dan Ibunda Sundari tercinta yang telah memberikan dukungan serta doa yang tiada henti dalam setiap langkah.
9. Humairoh Tazkyatunnisa, sahabat terbaik yang selalu ada saat senang dan sedih, yang telah berjuang bersama hingga sekarang dan tidak pernah bosan dalam memberikan dukungan, doa, perhatian, dan memberikan yang terbaik bagi kelancaran proposal skripsi penulis.
10. Sahabat Lulus Bareng yakni Faysa, Ristryandini, Syifa, Aulia, Rafael dan Osama, terimakasih selalu memberikan motivasi, semangat, dan dukungan tanpa henti sehingga dapat menyelesaikan proposal skripsi bersama.
11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah banyak membantu memberikan pemikiran demi kelancaran dan keberhasilan penyusunan skripsi ini.

Terima kasih kepada semua pihak-pihak yang sudah memberi bantuannya semoga Allah SWT membalas segala kebaikan yang telah diberikan. Semoga skripsi ini dapat menambahkan wawasan dan bermanfaat bagi penulis dan pembaca.

Jakarta, 19 Juni 2024

Penyusun,



Ariana Lailanisa



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	8
D. Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
A. Kajian Pustaka.....	10
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	10
2. <i>Return Saham</i>	11
3. Rasio Likuiditas	14
4. Rasio Solvabilitas.....	16
5. Rasio Profitabilitas	16
6. Penelitian Terdahulu	18
B. Pengembangan Hipotesis	20
1. Kerangka Pemikiran.....	20

2. Pengembangan Hipotesis	21
BAB III METODE PENELITIAN	24
A. Waktu dan Tempat Penelitian	24
B. Desain Penelitian.....	24
C. Definisi dan Operasional Variabel	24
1. Variabel Dependen.....	25
2. Variabel Independen	25
3. Operasional Variabel.....	27
D. Populasi dan Sampel Penelitian	28
1. Populasi.....	28
2. Sampel.....	28
E. Metode Pengumpulan Data	30
F. Metode Analisis Data	31
1. Analisis Statistik Deskriptif	31
2. Analisis Inferensial.....	31
3. Analisis Regresi Data Panel	32
4. Uji Asumsi Klasik.....	37
5. Uji Kelayakan Model	39
6. Uji Hipotesis	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	43
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	43
B. Statistik Deskriptif	43
C. Analisis Statistik inferensial.....	46
D. Metode Regresi Data Panel.....	46
E. Pemilihan Model	51
F. Uji Asumsi Klasik.....	54
G. Uji Kelayakan Model	56

H. Uji t-Statistik	58
I. Pembahasan Hasil Penelitian	61
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	67
A. Kesimpulan.....	67
B. Saran.....	67
DAFTAR PUSTAKA	69
LAMPIRAN.....	75



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	18
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu (Lanjutan)	19
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu (Lanjutan)	20
Tabel 3. 1 Operasional Variabel	28
Tabel 3. 2 Pemilihan Kriteria	29
Tabel 3. 3 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian	30
Tabel 4. 1 Hasil Statistik Deskriptif	44
Tabel 4. 2 Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	47
Tabel 4. 3 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	48
Tabel 4. 4 Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	50
Tabel 4. 5 Hasil Uji Chow.....	52
Tabel 4. 6 Hasil Uji <i>Hausman</i>	53
Tabel 4. 7 Hasil Pemilihan Model Data Panel	54
Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	55
Tabel 4. 9 Hasil Uji F	57
Tabel 4. 10 Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	58
Tabel 4. 11 Hasil Uji t dengan <i>Fixed Effect Model</i>	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Data Rata-rata Return Saham Sub Sektor Otomotif dan Komponen yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2022	4
Gambar 1. 2 Data Rata-rata Penjualan di Sub Sektor Otomotif dan Komponen yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2022.....	5
Gambar 1. 3 Data Rata-rata Ukuran Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2022	6
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	20
Gambar 4. 1 Hasil Uji Heterokedastisitas	56

