

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

(Studi Pada Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode 2019-2023)

SKRIPSI



Nama : Nelson Aldora

NIM : 43121010236

U N I V E R S I T A S

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2025

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

(Studi Pada Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode 2019-2023)

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

SKRIPSI



Nama : Nelson Aldora

NIM : 43121010236

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

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

JAKARTA

2025

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nelson Aldora

NIM : 43121010236

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 plagiasi (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya,

Jakarta, 11 Juni 2025



Nelson Aldora
NIM 43121010236

	BIRO PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS MERCU BUANA	
---	--	---

No. Dokumen	1-1-3.4.11.00	Distribusi					
Tgl. Efektif	25 September 2024						

SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

Nama : NELSON ALDORA
NIM : 43121010236
Fakultas / Program Studi : FEB / Manajemen
Jenis : Skripsi
Judul Tugas Akhir : PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, NILAI PERUSAHAAN, DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Pada Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)
Hasil Pengecekan Turnitin : 22%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **22%** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk mengajukan sidang tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 13 June 2025
Kepala Biro Perpustakaan



Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

Ket: Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk pendaftaran sidang Skripsi.

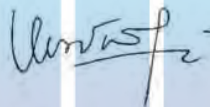
2025/Juni/13/0000000116/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nelson Aldora
NIM : 43121010236
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Nilai Perusahaan, dan Profitabilitas Terhadap Return Saham (Studi pada Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)
Tanggal Sidang : 15 Juli 2025

Disahkan oleh :

Pembimbing



Prof. 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-07255241



Scan QR or [click here](#) to
Verification

ABSTRAK

Industri transportasi dan logistik berperan sebagai jembatan vital antara wilayah-wilayah, memberikan kontribusi signifikan terhadap daya saing ekonomi nasional. Industri ini juga merupakan salah satu sektor yang tumbuh paling cepat di dunia bisnis. Investor dapat ikut serta dalam pertumbuhan ini dengan membeli saham perusahaan-perusahaan di sektor ini. Pada tahun 2021, imbal hasil saham di sektor transportasi dan logistik mencapai tingkat yang cukup tinggi, didorong terutama oleh kinerja yang kuat di layanan pengiriman. Namun, pada tahun 2022, imbal hasil ini menurun akibat kinerja yang kurang memuaskan dari beberapa perusahaan kunci. Penelitian ini mengkaji bagaimana likuiditas, solvabilitas, nilai perusahaan, dan profitabilitas mempengaruhi imbal hasil saham di sektor ini. Studi ini menggunakan desain penelitian kausal. Menggunakan kerangka kerja penelitian kausal, studi ini menganalisis 43 perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di BEI selama periode 2019-2023. Metode sampling purposif diterapkan, dengan memilih 16 perusahaan sebagai sampel. Analisis data ini melibatkan pemodelan regresi data panel, yang dilaksanakan menggunakan Eviews. Temuan menunjukkan bahwa likuiditas tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap pengembalian saham. Sebaliknya, solvabilitas menunjukkan hubungan positif dan signifikan dengan pengembalian saham, menunjukkan bahwa perusahaan yang secara finansial stabil cenderung memberikan pengembalian yang lebih baik. Demikian pula, nilai perusahaan secara positif mempengaruhi pengembalian saham, menunjukkan bahwa persepsi pasar terhadap nilai perusahaan meningkatkan kepercayaan investor. Namun, profitabilitas ditemukan tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap pengembalian saham dalam konteks studi ini.

Kata Kunci: Likuiditas, Solvabilitas, Nilai Perusahaan, Profitabilitas, *Return Saham*, Sektor Transportasi dan Logistik.

ABSTRACT

The transportation and logistics industry serves as a vital link between regions, significantly contributing to national economic competitiveness. It is also one of the most rapidly expanding sectors in the business world. Investors can participate in this growth by purchasing stocks of companies within this industry. In 2021, stock returns in the transportation and logistics sector were notably high, driven largely by strong performance in shipping services. However, in 2022, these returns declined due to underperformance by several key companies. This research investigates how liquidity, solvency, firm value, and profitability influence stock returns in this sector. Utilizing a causal research framework, this study examined 43 transportation and logistics firms listed on the IDX during the 2019-2023 period. A purposive sampling method was applied, selecting 16 companies for the sample. The core data analysis involved panel data regression modeling, implemented using Eviews.. The findings reveal that liquidity does not significantly impact stock returns. In contrast, solvency shows a positive and significant relationship with stock returns, indicating that financially stable firms tend to deliver better returns. Similarly, firm value positively influences stock returns, suggesting that market perception of a company's worth enhances investor confidence. However, profitability was found to have no significant effect on stock returns within the context of this study.

Keywords: Liquidity, Solvency, Firm Value, Profitability, Stock Returns, Transportation and Logistics Sector.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi dengan judul “Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Nilai Perusahaan, dan Profitabilitas terhadap *Return Saham* Perusahaan Transportasi dan Logistik di Indonesia” sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan proposal skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal skripsi ini terutama pada:

1. Prof. Dr. Andi Andriansyah, 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, Ph.D, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Prof. Dr. Indra Siswanti, M.M, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya proposal skripsi ini.
5. Para dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana dengan dedikasinya dan keikhlasannya memberikan segala ilmu yang dimilikinya.

6. Orang tua tercinta yang tidak pernah berhenti memberikan semangat, doa, dan dukungan baik moral maupun material yang begitu besar, melebihi apapun yang dapat penulis balas.
7. Teman-teman S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana yang telah memberikan semangat untuk menyusun proposal skripsi.

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 proposal skripsi ini. Akhir kata, semoga proposal skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.



Jakarta, 11 Juni 2025

Nelson Aldora
NIM. 43121010236

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR HASIL PENGECEKAN PLAGIASI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Kontribusi Penelitian.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
A. Kajian Pustaka.....	11
1. Teori Sinyal	11
2. <i>Return</i> Saham	12
3. Likuiditas	14
4. Solvabilitas.....	14
5. Nilai Perusahaan.....	15
6. Profitabilitas	17
B. Penelitian Terdahulu.....	18
C. Pengembangan Hipotesis	24
1. Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return</i> Saham	24
2. Pengaruh Solvabilitas terhadap <i>Return</i> Saham	25

3. Pengaruh Nilai Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	26
4. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	27
5. Kerangka Konseptual	28
BAB III METODE PENELITIAN	30
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	30
B. Desain Penelitian.....	30
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	30
1. Definisi Variabel.....	30
2. Operasional Variabel	33
D. Populasi dan Sampel	33
1. Populasi Penelitian	33
2. Sampel Penelitian.....	33
E. Metode Pengumpulan Data	35
F. Metode Analisis Data	35
1. Statistik Deskriptif	35
2. Analisis Regresi Data Panel.....	36
G. Pemilihan Model	38
1. Uji Chow	38
2. Uji Hausman	38
3. Uji Lagrange Multiplier	39
H. Uji Aumsi Klasik.....	39
1. Uji Multikolinearitas	40
2. Uji Heteroskedastisitas.....	40
I. Uji Model	41
1. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	41
2. Uji Simultan (Uji F)	41
3. Uji Parsial (Uji T).....	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	43
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	43
B. Uji Analisis Deskriptif	44
C. Model Regresi Data Panel.....	46

D.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	54
1.	Uji <i>Chow</i>	54
2.	Uji <i>Hausman</i>	55
E.	Uji Asumsi Klasik	56
1.	Uji Multikolinearitas	56
2.	Uji Heterokedastisitas	57
F.	Uji Model	57
1.	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	57
2.	Uji F	58
3.	Uji T	59
F.	Pembahasan Hasil Penelitian	60
1.	Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	60
2.	Pengaruh Solvabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham	61
3.	Pengaruh Nilai Perusahaan Terhadap <i>Return</i> Saham.....	63
4.	Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham	65
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		68
A.	Kesimpulan	68
B.	Saran.....	69
DAFTAR PUSTAKA.....		71
LAMPIRAN.....		76

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	18
Tabel 3. 1 Operasional Variabel Penelitian	33
Tabel 3. 2 Kriteria Sampel	34
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian	34
Tabel 4. 1 Hasil Uji Deskriptif	44
Tabel 4. 2 Hasil Common Effect Model	47
Tabel 4. 3 Hasil Fixed Effect Model	49
Tabel 4. 4 Hasil Random Effect Model	52
Tabel 4. 5 Hasil Uji Chow	54
Tabel 4. 6 Hasil Tes Hausman	55
Tabel 4. 7 Hasil Pemilihan Model Terbaik	56
Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas	56
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heterokedastisitas	57
Tabel 4. 10 Uji Koefisien Determinasi R^2	58
Tabel 4. 11 Uji F	59
Tabel 4. 12 Hasil Uji T	59



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Grafik Pertumbuhan Lapangan Usaha Tahun 2023	2
Gambar 1.2	Grafik Rata-rata <i>Return</i> Saham Pada Sektor Transportasi dan Logistik yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023	3
Gambar 2.1	Kerangka Konseptual	29



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Kriteria Sampel.....	76
Lampiran 2 Keseluruhan Data Variabel	76
Lampiran 3 Analisis Deskriptif	78
Lampiran 4 Regresi Data Panel (Common Effect Model).....	79
Lampiran 5 Regresi Data Panel (Fixed Effect Model).....	79
Lampiran 6 Regresi Data Panel (Random Effect Model)	79
Lampiran 7 Uji Chow.....	80
Lampiran 8 Uji Hausman	81
Lampiran 9 Hasil Pemilihan Model Terbaik	82
Lampiran 10 Uji Multikolinearitas	82
Lampiran 11 Uji Heteroskedastisitas	82

