



**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN
NILAI PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

GATRIA SABBATHINA

1310111055

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2017**



**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN
NILAI PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi**

GATRIA SABBATHINA

1310111055

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2017**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Gatria Sabbathina

NIM. : 1310111055

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 20 Juni 2017

Yang Menyatakan



Gatria Sabbathina

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Gatria Sabbathina
NIM. : 1310111055
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen S1
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas Dan Nilai Pasar Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : 20 Juni 2017

Yang Menyatakan,



Gatria Sabbathina

PENGESAHAN

PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN NILAI PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI

Dipersiapkan dan disusun oleh:

GATRIA SABBATHINA
1310111055

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji
pada tanggal : 20 Juni 2017
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dra. Nunuk Triwahyuningtvas, M.M.
Ketua Penguji



Dra. Dahlia Br. Pinem, M.M.
Penguji I (Pembimbing I)

Dr. Prasetyo Hadi, S.E., M.M., CFMP.
Dekan



Sri Murtatik, S.E., M.M.
Penguji II (Pembimbing II)



Wahyudi, S.E., M.M.
Ketua Program Studi

Ditetapkan di : Jakarta
Tanggal Ujian : 20 Juni 2017



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GENAP TA. 2016/2017

Hari ini Selasa, tanggal 20 Juni 2017, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : GATRIA SABBATHINA

No.Pokok Mahasiswa : 1310111055

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN NILAI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* *)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dra. Nunuk Triwahyuningtyas, MM	Ketua	1.
2	Dra. Dahlia Pinem, MM	Anggota I	2.
3	Sri Murtatik, SE, MM	Anggota II	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing



**Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas Dan Nilai Pasar Terhadap
Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur
Yang Terdaftar Di BEI**

Oleh

Gatria Sabbathina

Abstrak

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh variabel Likuiditas, Profitabilitas, dan Nilai Pasar terhadap *Return Saham* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Likuiditas diukur dengan menggunakan *Current Ratio* (CR), Profitabilitas diukur dengan menggunakan *Return on Equity* (ROE), dan Nilai Pasar diukur dengan menggunakan *Earning per Share* (EPS). Penelitian ini menggunakan data sekunder. Populasi dalam penelitian ini berjumlah 144 perusahaan manufaktur. Sampel dalam penelitian ini dipilih berdasarkan metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh sampel sebanyak 23 perusahaan dengan periode pengamatan selama tiga tahun. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi data panel dengan menggunakan aplikasi *e-views* dan uji t-statistik serta tingkat signifikansi 5%. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel Likuiditas yang diukur dengan *Current Ratio* (CR) tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*, Profitabilitas yang diukur dengan *Return on Equity* (ROE) dan Nilai Pasar yang diukur dengan *Earning per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*.

Kata kunci : Likuiditas, Profitabilitas, Nilai Pasar, dan *Return Saham*.

The Influence Of Liquidity, Profitability And Market Value Toward Stock Return Of Manufacturing Companies Listed In BEI

By

Gatria Sabbathina

Abstract

The purpose of this study is to find out and analyze the influence of variable Liquidity, Profitability and Market Value to Stock Returns on manufacturing companies which are listed in Indonesia Stock Exchange. Liquidity was measured by using a Current Ratio (CR), Profitability was measured by using a Return on Equity (ROE) and Market Value was measured by using a Earning per Share (EPS). This research was used secondary data and uses 144 population of manufacturing companies. The sample in this study were selected based on purposive sampling method, in order to obtain a sample of 23 companies with a three-year observation periode. The analysis technique is used a panel data regressions by using e-views and t-test and 5% of significance level. The result showed that the variable of Liquidity as measured by Current Ratio (CR) has no significant effect on Stock Return, variable Profitability as measured by Return on Equity (ROE) and Market Value as measured by Earning per Share (EPS) has significant effect on Stock Return.

Keywords : *Liquidity, Profitability, Market Value, and Stock Return.*

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT dan Nabi Muhammad SAW atas segala berkat dan rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyusun karya ilmiah penelitian ini. Judul yang dipilih dalam penelitian ini adalah pengaruh profitabilitas, likuiditas dan nilai pasar terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI.

Terimakasih penulis ucapkan kepada Ibu Dra. Dahlia Br Pinem, M.M. selaku dosen pembimbing I dan Ibu Sri Murtatik, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing II yang telah banyak memberikan bimbingan, arahan dan saran yang sangat bermanfaat bagi penulis.

Disamping itu, ucapan terimakasih juga disampaikan kepada kedua orang tua dan dua kakak serta adik yang tidak henti-hentinya memberikan penulis semangat dan doa dalam menyelesaikan penelitian ini dan juga kepada Nur Muharom yang selalu membantu dan sabar dalam mendengarkan keluh kesah penulis dalam menyusun penelitian ini.

Penulis juga sampaikan kepada sahabat-sahabat terdekat yang telah berjasa dalam penelitian ini yaitu Irene Dwita Putri Sari, Fiani Sekartini, Ika Puji Astuti Wigati Julianti Pratiwi, Erico Dwi Dharmawan, Handi Indra Purnama, Satria Pradana, Primastoro Harsastyo Putro dan Fachri Fajrian. Dan juga kepada teman seperjuangan judul yang juga selalu membantu penulis, yaitu Firda, Tia dan Deandra.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari sempurna maka dari itu kritik beserta saran yang membangun sangat penulis harapkan untuk menjadi lebih baik. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca. Terima kasih.

Jakarta, 20 Juni 2017

Gatria Sabbathina

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
 BAB I PENDAHULUAN	 1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Perumusan Masalah	5
I.3 Tujuan Penelitian	5
I.4 Manfaat Penelitian	5
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	 7
II.1 Penelitian Sebelumnya	7
II.2 Landasan Teori	12
II.2.1 <i>Signaling Theory</i>	12
II.2.2 <i>Agency Theory</i>	12
II.2.3 Saham	13
II.2.3.1 Pengertian Saham	13
II.2.3.2 Jenis Saham	13
II.2.3.3 Hak Pemegang Saham	14
II.2.4 <i>Return Saham</i>	15
II.2.4.1 Pengertian <i>Return Saham</i>	15
II.2.4.2 Pengukuran <i>Return Saham</i>	15
II.2.4.3 Faktor-Faktor Risiko Yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i>	16
II.2.5 Rasio Keuangan	16
II.2.5.1 Pengertian Rasio Keuangan	16
II.2.5.2 Manfaat Rasio Keuangan	17
II.2.5.3 Jenis-Jenis Rasio Keuangan	17
II.2.6 Likuiditas	19
II.2.6.1 Pengertian Likuiditas	19
II.2.6.2 Tujuan dan Manfaat Rasio Likuiditas	19
II.2.6.3 Jenis-Jenis Rasio Likuiditas	20
II.2.7 Profitabilitas	20
II.2.7.1 Pengertian Profitabilitas	20
II.2.7.2 Tujuan dan Manfaat Rasio Profitabilitas	21

II.2.7.3	Jenis-Jenis Rasio Profitabilitas.....	21
II.2.8	Nilai Pasar	22
II.2.8.1	Pengertian Nilai Pasar	22
II.2.8.2	Jenis-Jenis Rasio Nilai Pasar.....	22
II.3	Kerangka Pemikiran.....	23
II.4	Pengembangan Hipotesis	24
II.4.1	Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return Saham</i>	24
II.4.2	Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	25
II.4.3	Pengaruh Nilai Pasar Terhadap <i>Return Saham</i>	25
BAB III	METODE PENELITIAN	27
III.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	27
III.1.1	Definisi Operasional.....	27
III.1.2	Pengukuran Variabel	28
III.2	Teknik Penentuan Populasi dan Sampel	29
III.2.1	Populasi	29
III.2.2	Sampel.....	30
III.3	Teknik Pengumpulan Data	30
III.3.1	Jenis Data	30
III.3.2	Sumber Data	30
III.3.3	Pengumpulan Data	31
III.4	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	31
III.4.1	Teknik Analisis	31
III.4.1.1	Statistik Deskriptif.....	31
III.4.1.2	Metode Analisis Regresi Data Panel	31
III.4.2	Uji Hipotesis.....	33
III.4.2.1	Koefisien Determinasi (R^2)	33
III.4.2.2	Pengujian Parsial (Uji t)	34
III.5	Kerangka Model Penelitian	35
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	36
IV.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	36
IV.2	Deskripsi Data Penelitian	37
IV.2.1	Perhitungan <i>Return Saham</i>	37
IV.2.2	Perhitungan Likuiditas	38
IV.2.3	Perhitungan Profitabilitas.....	41
IV.2.4	Perhitungan Nilai Pasar	43
IV.3	Analisis Data dan Uji Hipotesis	47
IV.3.1	Statistik Deskriptif.....	47
IV.3.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	50
IV.3.2.1	Uji F <i>Restricted (Pooled Least Square vs Fixed Effect Model)</i>	50
IV.3.2.2	Uji <i>Haussman (Fixed Effect Model vs Random Effect Model)</i>	51
IV.3.2.3	Model Regresi Panel Yang Digunakan	51
IV.4	Uji Hipotesis.....	53
IV.4.1	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	53
IV.4.2	Uji t.....	54
IV.5	Analisa Hasil dan Interpretasi	55
IV.5.1	Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return Saham</i>	55

IV.5.2	Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	56
IV.5.3	Pengaruh Nilai Pasar Terhadap <i>Return Saham</i>	56
IV.6	Keterbatasan	57
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	58
V.1	Simpulan.....	58
V.2	Saran.....	58
DAFTAR PUSTAKA		60
RIWAYAT HIDUP		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Data CR, ROE, EPS dan <i>Return Saham</i> Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia	3
Tabel 2.	Matriks Penelitian Terdahulu Terkait <i>Return Saham</i>	11
Tabel 3.	Pembagian Sampel	36
Tabel 4.	Sampel Perusahaan.....	36
Tabel 5.	Perhitungan <i>Return Saham</i>	37
Tabel 6.	Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i>	38
Tabel 7.	Perhitungan Likuiditas	39
Tabel 8.	Hasil Perhitungan Likuiditas	40
Tabel 9.	Perhitungan Profitabilitas	41
Tabel 10.	Hasil Perhitungan Profitabilitas	43
Tabel 11.	Perhitungan Nilai Pasar	43
Tabel 12.	Hasil Perhitungan Nilai Pasar	45
Tabel 13.	Hasil Perhitungan Keseluruhan	46
Tabel 14.	Hasil Statistik Deskriptif	47
Tabel 15.	Hasil Uji F <i>Restricted</i>	50
Tabel 16.	Hasil Uji <i>Haussman</i>	51
Tabel 17.	Fixed Effect Model.....	52
Tabel 18.	Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	53
Tabel 19.	Hasil Uji t	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Pemikiran.....	23
Gambar 2. Kerangka Model Penelitian.....	35

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Kriteria Pembagian Sampel
Lampiran 2	Tanggal Publikasi Laporan Keuangan
Lampiran 3	Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i>
Lampiran 4	Hasil Perhitungan Likuiditas (<i>Current Ratio</i>)
Lampiran 5	Hasil Perhitungan Profitabilitas (<i>Return on Equity</i>)
Lampiran 6	Hasil Perhitungan Nilai Pasar (<i>Earning Per Share</i>)
Lampiran 7	<i>Output E-Views</i>
Lampiran 8	Laporan Keuangan Tahunan Perusahaan
Lampiran 9	Ringkasan Kinerja Perusahaan
Lampiran 10	Tabel t