



SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI

**JAKARTA INTERNATIONAL
COLLEGE**

**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS,
LEVERAGE, PROFITABILITAS, DAN NILAI
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
DALAM INDEKS SAHAM LQ-45 PERIODE
2014-2018**

SKRIPSI

HENDRIAWAN NUGROHO

1616.1111.0867

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

JAKARTA

2020

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri
Dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
Telah saya nyatakan dengan benar.

Jakarta, 27 Juli 2020



HENDRIAWAN NUGROHO

1616.1111.0867

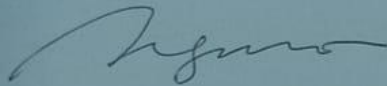
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
JAKARTA INTERNATIONAL COLLEGE

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Hendriawan Nugroho
NIM : 1616.1111.0867
Program Studi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, dan Nilai Perusahaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Dalam Indeks Saham LQ-45 Periode 2014-2018

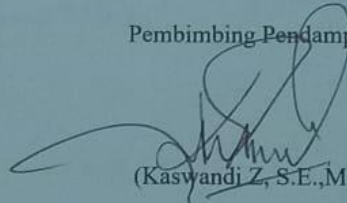
Jakarta, 24 Juli 2020

Pembimbing Utama



(Drs. Mulyono Yusuf, M.M)

Pembimbing Pendamping



(Kaswandi Z., S.E., M.M)

Mengetahui,

Paket I Bidang Akademik STIE JIC

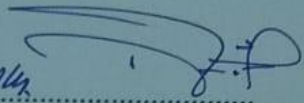
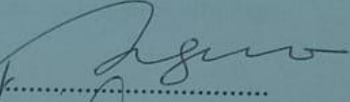
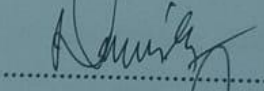
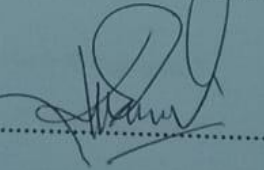



(Drs. H.Arjuna Wiwaha, M.M.)

PANITIA UJIAN SKRIPSI STRATA SATU

Ujian Skripsi diselenggarakan : 24 Agustus 2020

TIM PENGUJI

	Nama	Tanda Tangan
Ketua :	<u>Drs. H. Arjuna Wulur</u>	
Anggota :	1. <u>Mulyono Y. Lestari</u>	
	2. <u>Harpono</u>	
	3. <u>Kuswanto</u>	

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Analisis Pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, dan Nilai Perusahaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Dalam Indeks Saham LQ-45 Periode 2014-2018”.

Dalam Penyusunan skripsi ini, saya berusaha semaksimal mungkin dengan kemampuan yang ada walaupun dalam penulisan ini sangat sederhana dan jauh dari kata sempurna, mengingat saya masih terbatas kemampuannya, oleh karena itu saya mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun berbagai pihak.

Penulis mengetahui banyak yang telah membantu secara material maupun emosional dalam penulisan skripsi ini, dalam kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan sebanyak-banyaknya kepada yth :

1. Bapak Dr. Ir. Agus Susanto, MM. selaku ketua STIE JIC.
2. Bapak Drs. H. Arjuna Wiwaha, MM. selaku Puket 1 Bidang Akademik STIE JIC.
3. Ibu Dr. Evi Susanti, M.M, selaku Ketua Prodi Manajemen.
4. Bapak Drs. Mulyono Yusuf, M.M. selaku Pembimbing Utama.
5. Bapak Kaswandi Z, S.E., M.M. selaku Pembimbing Pendamping.
6. Seluruh dosen STIE JIC beserta jajaran staff.

7. Kedua Orang Tua (Bapak Wirmo dan Almarhumah Ibu Numbang) yang telah mendoakan, memotivasi, dan mendukung penulis baik secara moral maupun materi hingga penelitian ini dapat terselesaikan.
8. Saudara (Kakak) Dining Tiyas, S.E.,M.M, Listanto Himawan, S.AP, Ridwan Tri Sutanto, S.E.
9. Seluruh teman-teman sengkatan Manajemen dan Akuntansi tahun 2016.
10. Dan kepada seluruh pihak yang tidak dapat di sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Hanya doa yang dapat penulis panjatkan semoga Allah SWT berkenan membalas semua kebaikan Bapak, Ibu, Saudara dan teman-teman sekalian. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak. Penulis memohon daran dan kritik yang membangun dari semua pihak yang membaca skripsi ini. Kesalahan milik manusia dan kesempurnaan hanya milik Allah SWT.

Jakarta, Juli 2020

Hendriawan Nugroho

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIK**

Sebagai sivitas akademik STIE Jakarta International College, saya yang
bertandatangan di bawah ini:

Nama : HendriawanNugroho
NIM : 1616.1111.0867
Program Studi : S-1 Manajemen Keuangan
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada STIE
Jakarta International College **Hak Bebas Royalti Non Eksklusif** atas skripsi saya
berjudul :

Analisis Pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, dan Nilai Perusahaan
Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
Dalam Indeks Saham LQ-45 Periode 2014-2018.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan **Hak Bebas Royalti Non
eksklusif** atas STIE Jakarta International College berhak menyimpan, mengalih
media/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

Jakarta, 24 Juli 2020



HendriawanNugroho

1616.1111.0867

ABSTRAK

Permasalahan penelitian ini adanya laporan keuangan untuk mengetahui kenaikan dan penurunan laba bagi perusahaan dan bagi investor. Adanya tujuan pelaporan keuangan untuk mengetahui kenaikan dan penurunan laba bagi perusahaan dan bagi investor. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, dan Nilai Perusahaan Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Dalam Indeks Saham LQ45 Periode 2014-2018, yang dikumpulkan dari *website* resmi Bursa Efek Indonesia dan model data *cross section* yang membandingkan antara tahun 2014-2018.

Penelitian ini mengambil data yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, bulan Februari sampai Juli 2020, model data *cross section* yang membandingkan antara tahun 2014-2018, Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. sampel pada penelitian ini terdiri dari 8 perusahaan dengan menggunakan metode analisis adalah *E views* 9. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa pada tahun 2014-2018 variabel Likuiditas berpengaruh positif dan signifikan, Leverage berpengaruh positif dan signifikan, Profitabilitas berpengaruh negatif dan signifikan, dan Nilai Perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*.

Kata Kunci : Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, Nilai Perusahaan,
Return Saham

ABSTRACT

The problem of this research is the existence of financial statements to determine the increase and decrease in profits for the company and for investors. The purpose of financial reporting is to know the increase and decrease in profits for the company and for investors. This study aims to analyze the effect of Liquidity, Leverage, Profitability, and Company Value on Stock Returns on Companies Listed in the LQ45 Stock Index for the 2014-2018 Period, compiled from the official website of the Indonesia Stock Exchange and cross section data model comparing between 2014-2018.

This study discussed about this research was take retrieve data stored on the Inonesia stock exchange, februari to Juli 2020, a cross section data model that compares between 2014-2018. The sampling technique uses purposive sampling method. The sample in this study consisted of 8 companies using the analysis method is E views 9. Based on the results of the study showed that in 2014-2018 Liquidity variables had a positive and significant effect, Leverage had a positive and significant effect, Profitability had an effect negative and significant, and Company Value has a positive and significant effect on Stock Return.

Keywords: Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, Nilai Perusahaan, *Return Saham*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi dan Pembatasan Masalah	8
1. Identifikasi Masalah	8
2. Pembatasan Masalah	8
C. Perumusan Masalah.....	9
D. Tujuan Penelitian.....	9
E. Kegunaan Penelitian	10
BAB II KAJIAN TEORI.....	12
A. Kajian Teoritis.....	12
1. Pasar Modal.....	12
2. Laporan Keuangan	13
3. Analisis Laporan Keuangan	13
4. Analisis Rasio Keuangan	14
a. Likuiditas	15
b. Leverage	17
c. Profitabilitas.....	19
d. Nilai Perusahaan	22

5. Saham	24
6. Return Saham	25
B. Penelitian Terdahulu.....	27
C. Rerangka Pemikiran	31
D. Hipotesis.....	33
1. Pengaruh Likuiditas Terhadap Return Saham.....	33
2. Pengaruh Leverage Terhadap Return Saham.....	34
3. Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham	34
4. Pengaruh Nilai Perusahaan terhadap Return Saham.....	35
5. Pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, dan Nilai Perusahaan.....	36
 BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	38
A. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	38
1. Lokasi.....	38
2. Waktu Penelitian	38
B. Populasi, Sampel dan Metode Pengumpulan Data.....	38
1. Populasi	38
2. Sampel.....	38
3. Metode Pengumpulan Data	42
a. Jenis Data	42
b. Sumber Data.....	43
C. Definisi Operasional Variabel	43
1. Variabel Terikat	43
2. Variabel Bebas	43
a. Likuiditas.....	44
b. Leverage	44
c. Profitabilitas	44
d. Nilai Perusahaan.....	45
D. Teknik Analisis Data.....	45
1. Uji Pemilihan Model	45

a. Uji Chow	45
b. Uji Hausman.....	46
c. Uji Lagrange Multiplier.....	46
2. Uji Regresi	47
3. Uji Signifikansi	47
a. Koefisien Determinasi	47
b. Uji Statistik F	48
c. Uji Statistik t.....	48
4. Pengujian Asumsi Klasik	49
a. Uji Normalitas	49
b. Uji Autokorelasi	49
c. Uji Multikolinearitas	50
d. Uji Heterokedastisitas	50
E. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	51
1. PT Astra International Tbk.....	51
a. Sejarah Singkat Perusahaan.....	51
b. Struktur Organisasi Perusahaan	55
2. PT Gudang Garam Tbk	56
a. Sejarah Singkat Perusahaan.....	56
b. Struktur Organisasi Perusahaan	58
3. PT HM Sampoerna Tbk	59
a. Sejarah Singkat Perusahaan.....	59
b. Struktur Organisasi Perusahaan	61
4. PT Indofood Sukses Makmur Tbk	62
a. Sejarah Singkat Perusahaan.....	62
b. Struktur Organisasi Perusahaan	68
5. PT Indocement Tungal Prakarsa Tbk.....	69
a. Sejarah Singkat Perusahaan.....	69
b. Struktur Organisasi Perusahaan	71
6. PT Kalbe Farma Tbk.....	72

a. Sejarah Singkat Perusahaan.....	72
b. Struktur Organisasi Perusahaan	74
7. PT Semen Indonesia Tbk	75
a. Sejarah Singkat Perusahaan.....	77
b. Struktur Organisasi Perusahaan	78
8. PT Unilever Indonesia Tbk	78
a. Sejarah Singkat Perusahaan.....	78
b. Struktur Organisasi Perusahaan	83
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	84
A. Deskriptif Data Penelitian	84
1. Analisis Deskriptif	90
B. Pengolahan Data.....	92
1. Uji Asumsi Klasik	92
a. Uji Normalitas	92
b. Uji Autokorelasi	93
c. Uji Multikolinearitas	95
d. Uji Heterokedastisitas	96
2. Uji Pemilihan Model.....	97
a. Uji Chow	97
b. Uji Hausman.....	97
3. Persamaan Regresi Data Panel.....	99
C. Pengujian Hipotesis	101
1. Koefisien Determinasi.....	101
2. Uji F	101
3. Uji T	102
D. Pembahasan Hasil Penelitian	103
1. Pengaruh Current Ratio Terhadap Return Saham	103
2. Pengaruh Debt to Equity Ratio Terhadap Return Saham.....	104
3. Pengaruh Return on Asset Terhadap Return Saham	104
4. Pengaruh Price to Book Value	105

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan.....	106
B. Keterbatasan	107
C. Saran.....	107

DAFTAR PUSTAKA	109
----------------------	-----

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Hal
TABEL 2.1 : Penelitian Terdahulu	27
TABEL 3.1 : Populasi Penelitian	39
TABEL 3.2 : Sampel Penelitian.....	42
TABEL 4.1 : Hasil Perhitungan Current Ratio 2014-2018.....	85
TABEL 4.2 : Hasil Perhitungan Debt Equity Ratio 2014-2018.....	86
TABEL 4.3 : Hasil Perhitungan Return on Asset 2014-2018.....	87
TABEL 4.4 : Hasil Perhitungan Price to Book Value 2014-2018	88
TABEL 4.5 : Hasil Perhitungan Return Saham 2014-2018	89
TABEL 4.6 : Hasil Analisis Deskriptif 2014-2018.....	90
TABEL 4.7 : Hasil Uji Autokorelasi.....	93
TABEL 4.8 : Hasil Uji Multikolinearitas.....	95
TABEL 4.9 : Hasil Uji Heterokedastisitas	96
TABEL 4.10 : Hasil Uji Chow.....	97
TABEL 4.11 : Hasil Hausman Test	98
TABEL 4.12 : Hasil Uji Persamaan Regresi Data Panel	99
TABEL 4.13 : Hasil Pengujian Periode 2014-2018.....	103

DAFTAR GAMBAR

	Hal
GAMBAR 2.1 : Rerangka Berpikir	32
GAMBAR 3.1 : Struktur Organisasi PT Astra International Tbk.....	55
GAMBAR 3.2 : Struktur Organisasi Gudang Garam Tbk.....	58
GAMBAR 3.3 : Struktur Organisasi PT HM Sampoerna Tbk	61
GAMBAR 3.4 : Struktur PT Indofood Sukses Makmur Tbk	68
GAMBAR 3.5 : Struktur Organisasi PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk..	71
GAMBAR 3.6 : Struktur Organisasi Kalbe Farma Tbk.....	74
GAMBAR 3.7 : Struktur Organisasi PT Semen Indonesia Tbk	77
GAMBAR 3.8 : Struktur Organisasi Unilver Indonesia Tbk.....	83
GAMBAR 4.1 : Uji Normalitas	92

DAFTAR LAMPIRAN

	Hal
Lampiran 1 : Laporan Keuangan Current Ratio 2014-2018	i
Lampiran 2 : Laporan Keuangan Debt to Equity Ratio 2014-2018	ii
Lampiran 3 : Laporan Keuangan Return On Asset 2014-2018.....	iii
Lampiran 4 : Laporan Keuangan Price to Book Value 2014-2018	iv
Lampiran 5 : Laporan Keuangan Return Saham 2014-2018	v
Lampiran 6 : Analisis Deskriptif.....	vi
Lampiran 7 : Uji Normalitas	vii
Lampiran 8 : Uji Autokorelasi	viii
Lampiran 9 : Uji Multikolinearitas	ix
Lampiran 10 : Uji Heteroskedastisitas.....	x
Lampiran 11 : Uji Chow	xi
Lampiran 12 : Uji Hausman.....	xii
Lampiran 13 : Persamaan Regresi Data Panel	xiii
Lampiran 14 : Tabel Durbin Watson	xiv
Lampiran 15 : Surat Riset	xv
Lampiran 16 : Daftar Riwayat Hidup.....	xvi