

**PENGARUH NILAI PASAR, PROFITABILITAS, DAN SOLVABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF
YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



DIAJUKAN OLEH:

Farraniza Artha Ridha
19012010375/FEB/EM

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2023

**PENGARUH NILAI PASAR, PROFITABILITAS, DAN SOLVABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG
TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen
Program Studi Manajemen



DIAJUKAN OLEH:

Farraniza Artha Ridha
19012010375 /FEB/EM

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2023

SKRIPSI

**PENGARUH NILAI PASAR, PROFITABILITAS, DAN SOLVABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF
YANG TERDAFTAR PADA BEI**

Disusun Oleh :

FARRANIZA ARTHA RIDHA
19012010375/FEB/EM

**Telah Dipertahankan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal: 15 September 2023**

**Kordinator Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

Pembimbing

Dr. Wiwik Handayani, S.E., M.Si.
NIP. 196901132021212003

Dra. Ec. Nurjanti Takarini, M.Si.
NIP. 196508141991032001

**Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**

Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP
NIP. 196304201991032001

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Lengkap : Farraniza Artha Ridha
NPM : 19012010375
NIK : 3578256605010003
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 26 Mei 2001
Alamat : Semolowaru Elok H 25
Judul Artikel : *The Effect of Market Value, Profitability, and Solvency to Return of Shares in Automotive Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange.*

Saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan hasil dari pemikiran sendiri, serta bukan dari saduran/terjemahan/plagiarisme.

Demikianlah pernyataan ini dibuat dalam keadaan sadar dan tanpa ada unsur paksaan dari siapapun. Jika di kemudian hari terbukti ada unsur plagiarisme maka kelulusan akan dibatalkan, saya bersedia dibataalkannya gelar akademik yang telah saya raih.

Surabaya, 15 September 2023

Yang menyatakan,



Farraniza Artha Ridha

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas segala karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi yang berjudul “Pengaruh Nilai Pasar, Profitabilitas, Dan Solvabilitas Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Pada BEI” dengan baik, serta sholawat dan salam semoga tetap terlimpahkan kepada Rasulullah Muhammad SAW yang mengantarkan pada kehidupan yang penuh keselamatan di dunia dan di akhirat.

Penyusunan proposal skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan studi Strata 1 Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari didalam penyusunan proposal skripsi ini telah mendapat banyak bantuan, dorongan, bimbingan, dan petunjuk dari awal hingga terselesaikannya penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih banyak kepada beberapa pihak yang telah membantu demi terselesaikannya skripsi ini, terutama pada:

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M. MT, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran Jawa Timur.
2. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika P, Si, CRP, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Dr. Muhadjir Anwar, SE. MM, CRP, selaku Kepala Jurusan Manajemen Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Dr. Wiwik Handayani, S.E., M.Si, selaku koordinator Program Studi Manajemen Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Dra. Ec. Nurjanti Takarini, M. Si, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan semangat, bimbingan serta saran bagi kesempurnaan skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur dengan segala dedikasinya

yang telah memberikan pengetahuan serta bimbingan kepada penulis selama mengikuti perkuliahan.

7. Untuk Mama tesayang, terimakasih atas kasih sayang dan dukungannya selama ini. Tidak terhitung berapa banyak dukungan yang telah engkau berikan, baik moril maupun materiil. Kakak sayang mama.
8. Untuk Alm. Bapak, terimakasih telah menjadi salah satu motivasi untuk menyelesaikan skripsi ini dengan harapan bapak ikut bangga disana.
9. Untuk adekku Zahra, meskipun sedang di pondok tetap memberi semangat dan mendukung dan kakak jadi makin semangat.
10. Untuk teman-teman *till jannahku* tersayang, yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu, terimakasih atas dukungan dan sarannya, terimakasih karena telah menjadi salah satu semangat dan acuan untuk segera menyelesaikan skripsi ini, semoga kebaikan kalian mendapat balasan Allah SWT, Aamiin.

Semoga Allah SWT membalas kebaikan yang telah diberikan oleh semua pihak baik yang disebutkan maupun yang tidak tersebut. Penulis menyadari sepenuhnya penelitian ini masih belum sempurna, oleh kaena itu kritik dan saran yang membangun dari semua pihak sangat penulis harapkan demi kesempurnaan skripsi ini.

Akhir kata semoga Laporan Penelitian Tugas Akhir (Skripsi) ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan, khususnya bagi penulis dan para pembaca lainnya. Atas perhatiannya penulis ucapkan terimakasih.

Surabaya, Mei 2023

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	10
1.1 Latar Belakang.....	10
1.2 Rumusan Masalah.....	15
1.3 Tujuan Penelitian.....	16
1.4 Manfaat Penelitian.....	16
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	17
2.1 Penelitian Terdahulu.....	17
2.2 Landasan Teori.....	20
2.2.1 Teori Sinyal.....	20
2.2.2 Return Saham.....	21
2.2.2.1 Pengertian Return Saham.....	21
2.2.2.2 Macam-Macam Return Saham.....	22
2.2.2.3 Perhitungan Return Saham.....	23
2.2.3 Nilai Pasar.....	24
2.2.3.1 Pengertian Nilai Pasar.....	24
2.2.3.2 Indikator Nilai Pasar.....	25
2.2.4 Rasio Profitabilitas.....	25
2.2.4.1 Pengertian Rasio Profitabilitas.....	25
2.2.4.2 Indikator Rasio Profitabilitas.....	25
2.2.5 Rasio Solvabilitas.....	26
2.2.5.1 Pengertian Rasio Solvabilitas.....	26
2.2.5.2 Indikator Rasio Solvabilitas.....	27
2.3 Hubungan Antar Variabel.....	27
2.3.1 Hubungan Nilai Pasar Terhadap Return Saham.....	27
2.3.2 Hubungan Rasio Profitabilitas Terhadap Return Saham.....	28

2.3.3 Hubungan Rasio Solvabilitas Terhadap Return Saham	29
2.4 Kerangka konseptual	30
2.5 Hipotesis	31
BAB III METODE PENELITIAN	32
3.1 Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel	32
3.1.1 Variabel Independen	32
1. Nilai Pasar (X1).....	32
3.1.2 Variabel Dependen.....	33
3.2 Populasi dan Sampel	34
3.2.1 Populasi.....	34
3.2.2 Sampel	35
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	36
3.3.1 Jenis Data.....	36
3.3.2 Sumber Data	37
3.3.3 Metode Pengumpulan Data.....	37
3.4 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	38
3.4.1 Statistik Deskriptif.....	38
3.4.2 Uji Asumsi Klasik.....	38
3.4.2.1 Uji Normalitas	38
3.4.2.2 Uji Multikolinearitas	39
3.4.2.3 Uji Heterokedastisitas	39
3.4.3 Uji Hipotesis	40
3.4.3.1 Analisis Regresi Linear Berganda.....	40
3.4.3.2 Uji Koefisien Determinasi	40
3.4.3.3 Uji T	41
3.4.3.4 Uji F	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	42
4.1 Objek Penelitian	42
4.2 Hasil Penelitian.....	48
4.2.1 Deskripsi Data Penelitian	48
4.2.1.1 Return Saham (Y)	48
4.2.1.2 Nilai Pasar (X1)	50

4.2.1.3 Profitabilitas (X2)	51
4.2.1.4 Solvabilitas (X3)	52
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	53
4.2.2.1 Uji Normalitas.....	53
4.2.2.2 Uji Multikolinearitas	54
4.2.2.3 Uji Heterokedastisitas	55
4.2.3 Uji Hipotesis	56
4.2.3.1 Analisis Regresi Linear Berganda.....	56
4.2.3.2 Uji Koefisien Determinasi	58
4.2.3.3 Uji t	59
4.2.3.4 Uji f	60
4.3 Pembahasan	61
4.3.1 Pengaruh Nilai Pasar Terhadap <i>Return Saham</i>	61
4.3.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	63
4.3.3 Pengaruh Solvabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	65
BAB V PENUTUP	67
5.1 Kesimpulan.....	67
5.2 Saran	67
DAFTAR PUSTAKA	69
LAMPIRAN	73

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data Return Saham Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2020-2022.....	12
Tabel 3. 1 Populasi Penelitian.....	35
Tabel 3. 2 Penentuan Sampel Penelitian.....	36
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian.....	36
Tabel 4. 1 Return Saham (Y).....	49
Tabel 4. 2 Nilai Pasar (EPS) (X1).....	50
Tabel 4. 3 Profitabilitas (ROA) (X2).....	51
Tabel 4. 4 Solvabilitas (DER) (X3).....	52
Tabel 4. 5 Uji Normalitas Sebelum Penghapusan Outlier.....	53
Tabel 4. 6 Uji Normalitas Sesudah Penghapusan Outlier.....	54
Tabel 4. 7 Uji Multikolinearitas.....	55
Tabel 4. 8 Uji Heterokedastisitas.....	56
Tabel 4. 9 Analisis Regresi Linear Berganda.....	57
Tabel 4. 10 Uji Koefisin Determinasi.....	59
Tabel 4. 11 Uji t.....	59
Tabel 4. 12 Uji f.....	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	30
---------------------------------------	----

ABSTRAK

PENGARUH NILAI PASAR, PROFITABILITAS, DAN SOLVABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA

Oleh:

Farraniza Artha Ridha

19012010375

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh nilai pasar, profitabilitas dan solvabilitas *return* saham perusahaan otomotif yang terdaftar di BEI. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah jenis metode kuantitatif dengan teknik pengambilan sampel *purposive sampling*. Sampel penelitian berjumlah 70 perusahaan. Alat analisis yang dipakai pada penelitian ini adalah dengan model SPSS. Sumber sekunder yang digunakan pada penelitian ini diperoleh dari perusahaan otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yaitu www.idx.co.id. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa nilai pasar berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham perusahaan sektor otomotif tahun 2018-2022. Nilai pasar (*Earning Per Share/EPS*) seringkali dianggap sebagai salah satu faktor penting yang mempengaruhi *return* saham. EPS mencerminkan keuntungan yang dihasilkan oleh perusahaan untuk setiap saham yang beredar. Namun, ada situasi di mana nilai pasar EPS tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham perusahaan sektor otomotif tahun 2018-2022. Hal ini disebabkan karena rasio profitabilitas yang tinggi dapat menarik minat investor, meningkatkan kepercayaan, dan menyebabkan peningkatan permintaan terhadap saham perusahaan. Solvabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham perusahaan sektor otomotif tahun 2018-2022. Hal ini karena hutang sebagai modal usaha akan membantu memaksimalkan operasional perusahaan sehingga laba yang diperoleh juga akan lebih maksimal.

Kata Kunci: Nilai Pasar, Profitabilitas, Solvabilitas, *Return* Saham.