

**ANALISA PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM >20% PADA SECTOR TRANSPORTASI
DAN LOGISTIK**

TESIS



RAYULI WULANDARI

NIM : 2221021033

**PROGRAM STUDI
MAGISTER MANAJEMEN
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
TAHUN 2025**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Tesis ini adalah tulisan saya sendiri, dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Rayuli Wulandari
NIM : 2221021033

Tanda Tangan : 
Tanggal : 24 Februari 2025

HALAMAN PENGESAHAN

Tesis ini diajukan oleh

Nama : Rayuli Wulandari

NIM : 2221021033

Program Studi : Magister Manajemen

Judul Tesis : Analisa Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return

Saham >20% Pada Sector Transportasi Dan Logistik

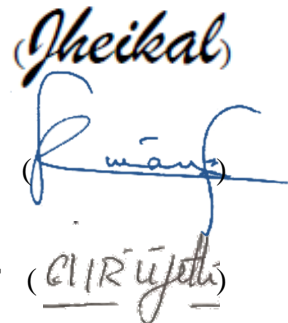
Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen- Universitas Bakrie

DEWAN PENGUJI

Pembimbing: Dr. Jerry Heikal, ST, MM

Penguji 1: Prof. Dr. Dudi Rudianto, S.E., M.Si.

Penguji 2: DR Hermiyetti, SE.MSi,CSRS, CSRA.CAPM.CAPF



The image shows three handwritten signatures in blue ink. The top signature is 'Jheikal', the middle one is 'Dudi Rudianto', and the bottom one is 'Hermiyetti'. The signatures are written in a cursive style.

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 24 Februari 2025

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Bismillahirrahmanirrahim,

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat membuat dan menyelesaikan tesis ini dengan judul “Analisa Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham >20% Pada Sector Transportasi Dan Logistik”. Penulis Juga Mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang memberikan dukungan, bimbingan, dan motivasi selama proses penelitian ini. Tesis ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen di Program Studi Magister Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

Penulis ingin menyampaikan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada pembimbing tesis, Bapak Dr, Jerry Heikal, S.T., M.M, atas bimbingan, arahan, dan masukan yang sangat berharga dalam penyusunan tesis ini. Terima kasih atas dukungan dan inspirasi yang diberikan selama proses penelitian. Kepada semua dosen dan staf yang telah memberikan kontribusi dalam pengembangan pengetahuan dan keterampilan penulis selama menempuh program studi ini.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari pembaca demi perbaikan dan pengembangan penelitian ini di masa yang akan datang. Tidak akan lengkap tanpa dukungan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Ir. Sofia W. Alisjahbana, M.Sc.,Ph.D Selaku Rektor Universitas Bakrie, yang telah memberikan kesempatan kepada Peneliti untuk menimba ilmu dan pengalaman pada MM Universitas Bakrie.
2. Bapak Prof. Dr. Dudi Rudianto, M.M., M.Si Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial yang banyak memberikan ilmu, pemahaman dan diskusi kepada Peneliti.
3. Bapak Arif Suharko, Ph.D selaku Koordinator Program Studi Magister

Manajemen yang telah banyak memberikan arahan dan memfasilitasi peneliti selama menimba ilmu di Magister Manajemen Universitas Bakrie.

4. Prof. Dr. Dudi Rudianto, S.E., M.Si., selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktunya untuk mengarahkan dan memberi masukan dalam penulisan Tesis ini.
5. DR Hermiyetti, SE.MSi,CSRS, CSRA.CAPM.CAPF, selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktunya untuk mengarahkan dan memberi masukan dalam penulisan Tesis ini.
6. Seluruh dosen pengajar Pasca Sarjana, Bagian Administrasi dan Akademik.
7. Keluarga tercinta yang selalu setia dan sabar menemani, mendukung, dan menjadi motivasi untuk saya.
8. Kepada semua teman dan sahabat yang juga memberikan semangat dan motivasi untuk saya, serta kepada sahabat-sahabat terbaik dari Program Magister Manajemen Batch 19, semoga kesuksesan senantiasa menyertai kalian semua. Semoga ikatan persahabatan kita tetap terjaga selamanya.

Sebagai penutup, diharapkan tesis ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi positif dalam pengembangan ilmu pengetahuan di bidang ekonomi dan manajemen. Serta kurang dan lebihnya mohon dibukakan pintu maaf seluas-luasnya.

Terima kasih.

Jakarta, 24 Februari 2025



Rayuli Wulandari

HALAMAN PENYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik Universitas Bakrie, Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Rayuli Wulandari
NIM : 2221021033
Program Studi : Magister Manajemen

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“ANALISA PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM >20% PADA SEKTOR TRANSPORTASI DAN LOGISTIK”

Dengan izin bebas royalti non-eksklusif ini, Universitas Bakrie berhak untuk menyimpan, mengonversi format, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Tesis saya jika diperlukan, selama nama saya tetap dicantumkan sebagai penulis/pencipta dan pemilik hak cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 24 Februari 2025

Yang menyatakan



Rayuli Wulandari

ANALISA PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
>20% PADA SEKTOR TRANSPORTASI DAN LOGISTIK

Rayuli Wulandari

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh rasio keuangan terhadap return saham >20% pada perusahaan sektor transportasi dan logistik. Rasio keuangan yang digunakan dalam penelitian ini meliputi Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Price to Earnings Ratio (PER), Return on Assets (ROA), dan Return on Equity (ROE). Penarikan sampel dilakukan menggunakan metode purposive sampling, yaitu dengan memilih perusahaan sektor transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode Januari 2023 – Desember 2024 yang memiliki return saham di atas 20%. Analisis data dilakukan menggunakan metode regresi linier berganda untuk menguji hubungan antara variabel independen dan return saham. Hasil penelitian menunjukkan: (1) Hasil pengujian secara parsial memperlihatkan bahwa ROA yang memiliki pengaruh signifikan terhadap return saham >20%. (2) Hasil pengujian secara simultan memperlihatkan bahwa semua variable independen, yaitu CR, DER, PER, ROA, dan ROE memiliki pengaruh yang signifikan terhadap variable dependen yaitu return saham >20%.

Kata kunci : *Return saham*, rasio keuangan, *CR*, *PER*, *DER*, *ROA*, *ROE*

ANALYSIS OF THE EFFECT OF FINANCIAL RATIOS ON STOCK
RETURNS >20% IN THE TRANSPORTATION AND LOGISTICS SECTOR

Rayuli Wulandari

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of financial ratios on stock returns >20% in companies within the transportation and logistics sector. The financial ratios used in this study include the Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Price to Earnings Ratio (PER), Return on Assets (ROA), and Return on Equity (ROE). The sample selection was conducted using the purposive sampling method, selecting transportation and logistics companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period of January 2023 – December 2024 that achieved stock returns above 20%. Data analysis was performed using multiple linear regression to examine the relationship between independent variables and stock returns. The results of the study indicate that: (1) Partial testing results show that ROA has a significant effect on stock returns >20%. (2) Simultaneous testing results indicate that all independent variables, namely CR, DER, PER, ROA, and ROE, have a significant impact on the dependent variable, which is stock returns >20%.

Keywords: Stock return, financial ratios, CR, PER, DER, ROA, ROE.

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
UNGKAPAN TERIMA KASIH	iv
HALAMAN PENYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.5 Batasan Masalah.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA	11
2.1 Definisi Konsep.....	11
2.1.1 Pasar Modal.....	11
2.1.2 Saham.....	12
2.1.3 Kinerja Keuangan	15
2.2 Peneliti Terdahulu	23
2.3 Telaah Teori yang Relevan	29
2.3.1 Pengaruh Likuiditas terhadap Return Saham.....	29
2.3.2 Pengaruh Solvabilitas terhadap Return Saham.....	29
2.3.3 Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham.....	30
2.3.4 Pengaruh Rasio Pasar terhadap Return Saham.....	30
2.4 Kerangka Pikiran	31
2.5 Hipotesis	31
BAB III METODOLOGI	33
3.1 Obyek Studi.....	33

3.2	Populasi dan Sampel.....	34
3.3	Jenis Penelitian.....	35
3.4	Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.4.1	Sumber Data.....	35
3.4.2	Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.5	Metode Analisis Data.....	36
3.5.1	Uji Asumsi Klasik.....	37
3.5.2	Uji Hipotesis.....	39
3.6	Definisi Operasional Variabel.....	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		42
4.1	Hasil Penelitian.....	42
4.1.1	Uji Asumsi Klasik.....	42
4.1.2	Analisis Regresi Linear Berganda.....	45
4.1.3	Uji Hipotesis.....	48
4.1.4	Koefisien Determinasi (R ²).....	50
4.2	Pembahasan.....	51
4.2.1	Pengaruh CR terhadap Return Saham >20% di Sektor Transportasi dan Logistik.....	51
4.2.2	Pengaruh DER terhadap Return Saham >20% di Sektor Transportasi dan Logistik.....	52
4.2.3	Pengaruh PER terhadap Return Saham >20% di Sektor Transportasi dan Logistik.....	54
4.2.4	Pengaruh ROA terhadap Return Saham >20% di Sektor Transportasi dan Logistik.....	55
4.2.5	Pengaruh ROE terhadap Return Saham >20% di Sektor Transportasi dan Logistik.....	56
4.2.6	Pengaruh Semua Variabel Secara Simultan terhadap Return Saham >20% di Sektor Transportasi dan Logistik.....	57
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		58
5.1	Kesimpulan.....	58
5.2	Saran.....	59
DAFTAR PUSTAKA.....		61

LAMPIRAN 64

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Tabel Penelitian Terdahulu.....	23
Tabel 4. 1 Hasil Uji Multikolinieritas	43
Tabel 4. 2 Hasil Uji Autokorelasi	44
Tabel 4. 3 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	45
Tabel 4. 4 Hasil Analisis Regresi Linear Sederhana.....	47
Tabel 4. 5 Hasil Uji F.....	48
Tabel 4. 6 Hasil Uji t hitung	49
Tabel 4. 7 Hasil Uji Determinasi	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1	Persentase Return Saham Per Sektor Dalam perdagangan Jan 2023- Des 2024.....	2
Gambar 1. 2	Pertumbuhan PDB Menurut Lapangan Usaha Tahun 2023	4
Gambar 2. 1	Kerangka Pikiran	31
Gambar 4. 1	Normal Probability Plot of Regression Standardized Residual.....	42
Gambar 4. 2	Scatterplot Uji Heterokedasitas	44

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar perusahaan sektor transportasi dan logistik memiliki laporan keuangan per kuartal periode Jan 2023 – Des 2024.....	64
Lampiran 2. Data Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik	67