

## ABSTRAKSI

Ratna Ratri Dwi Murwanti, Nomor Induk Mahasiswa 152150081, Jurusan Administrasi Bisnis, Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik, Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Yogyakarta. Judul penelitian "Pengaruh Likuiditas, *Leverage*, dan Profitabilitas terhadap *Return* Saham dengan Nilai Perusahaan sebagai Variabel *Intervening* (Studi pada Perusahaan Jasa sub sektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2017)". Dosen pembimbing I Indro Herry Mulyanto dan dosen pembimbing II Suratna.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh likuiditas, *leverage* dan profitabilitas terhadap *return* saham dengan nilai perusahaan sebagai variabel *intervening* pada perusahaan telekomunikasi yang terdaftar BEI. Populasi penelitian adalah laporan keuangan perusahaan jasa sub sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2007-2017 yaitu sejumlah 5 perusahaan. Teknik sampling yang digunakan yaitu purposive sampling dan diperoleh 3 perusahaan sebagai sampel penelitian. Data penelitian menggunakan data sekunder yaitu berupa laporan keuangan perusahaan yang diperoleh dari web resmi perusahaan dan web [idn.financial.co.id](http://idn.financial.co.id). Metode analisis menggunakan analisis regresi linear sederhana dan *path analysis* dengan bantuan aplikasi SPSS 20 dan pengujian pengaruh mediasi menggunakan Sobel *test* secara online.

Hasil penelitian menunjukkan ada pengaruh positif dan signifikan antara likuiditas (*Current Ratio*) terhadap *Return* saham. Ada pengaruh negatif dan signifikan antara *leverage* (*Debt to Equity Ratio*) terhadap *return* saham. Ada pengaruh positif dan signifikan antara profitabilitas (*Return On Assets*) terhadap *return* saham. Ada pengaruh positif dan signifikan antara likuiditas (CR) terhadap nilai perusahaan. Ada pengaruh negatif dan signifikan antara *leverage* (DER) terhadap nilai perusahaan (PBV). Ada pengaruh positif dan signifikan antara profitabilitas (ROA) terhadap nilai perusahaan (PBV). Pengujian pengaruh tak langsung menunjukkan nilai perusahaan (PBV) mampu memediasi pengaruh antara likuiditas (CR) terhadap *return* saham. Nilai perusahaan (PBV) tidak mampu memediasi pengaruh antara profitabilitas (ROA) terhadap *return* saham. Nilai perusahaan (PBV) tidak mampu memediasi pengaruh antara *Leverage* (DER) terhadap *return* saham.

Pengelolaan aktiva dan hutang yang baik juga, ditunjukkan dengan likuiditas (*Current Ratio*) tinggi, *leverage* (*Debt to Equity Ratio*) rendah dan profitabilitas (*Return On Assets*) yang tinggi akan meningkatkan minat investor untuk membeli saham perusahaan. Peningkatan permintaan saham menjadikan harga saham di pasar yang juga akan mengalami peningkatan. Harga saham yang tinggi akan meningkatkan nilai perusahaan. Nilai perusahaan yang mengalami peningkatan akan berdampak pada meningkatnya *return* bagi pemegang saham. Akan tetapi dalam penelitian ini

nilai perusahaan tidak mampu memperkuat atau memperlemah pengaruh antara likuiditas, *leverage* dan profitabilitas terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Return Saham*, Nilai Perusahaan, Likuiditas, *Leverage*, Profitabilitas, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Asset*, *Price Book Value*