

**PENGARUH RETURN ON ASSET, CURRENT RATIO DAN
DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP RETURN SAHAM
PADA SUB SEKTOR PARIWISATA, HOTEL DAN
RESTORAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2012-2015**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



Nama : Novi Wulandari

NIM : 43113010293

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2017**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Novi Wulandari

NIM : 43113010293

Program Studi : Manajemen S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 9 Maret 2017



Novi Wulandari

NIM: 43113010293

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Novi Wulandari
NIM : 43113010293
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Asset, Current Ratio* Dan *Debt to Equity Ratio* Terhadap *Return Saham* Pada Sub Sektor Pariwisata, Hotel Dan Restoran Yang Terdaftar Di BEI Periode 2012-2015

Tanggal Lulus Skripsi: 9 Maret 2017

Disahkan Oleh:

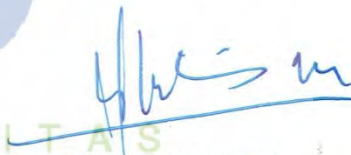
Pembimbing,



Iwan Firdaus, S.Kom, M.M

Tanggal: 13/3/2017

Ketua Penguji



Hirdinis, SE, MM

Tanggal: 13/3/2017

Dekan,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal: 13/3/2017

Ketua Program Studi

S1 Manajemen



Dudi Permana, MM., Ph.D

Tanggal: 13/3-2017

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Pengaruh *Return On Asset, Current Ratio Dan Debt to Equity Ratio Terhadap Return Saham Pada Sub Sektor Pariwisata, Hotel Dan Restoran Yang Terdaftar Di BEI Periode 2012-2015***”. Skripsi ini tersusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan program Sarjana Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, Jakarta.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam menyusun skripsi ini, telah mendapat bantuan dari berbagai pihak, khususnya Bapak Iwan Firdaus, S.Kom, M.M selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, pengetahuan, waktu dan nasehat yang bermanfaat kepada penulis. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tuaku yang tiada henti memberikan motivasi, dukungan baik moril dan materi, juga do'a yang tidak pernah berhenti tucurahkan untukku.
2. Adik-adikku tersayang, Ayu dan Taufik atas dukungannya sehingga dapat terselesainya skripsi ini.
3. Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
4. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Dudi Permana, MM., Ph.D, selaku ketua Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

6. Teman terbaikku Istiqomah atas kebersamaannya selama ini yang senantiasa bersedia membantu dalam penyusunan skripsi ini.
7. Teman-teman seperbimbingan (Nurul, Risna, Dina, Nita, Putri, Riri, Sri, Dika, Ari) atas semangat yang selalu kalian berikan.
8. Teman-teman terdekat seperjuangan Manajemen S1 angkatan 2013 (Santi, Yunita, Arbani, Dede.D, Siska, Ledy, Riri, Dede.K)
9. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Maka dari itu, penulis mengharapkan masukan, saran dan kritik yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca sendiri, bagi masyarakat, bangsa dan Negara.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 9 Maret 2017

Novi Wulandari

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRACT	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	12
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	12
1. Tujuan Penelitian	12
2. Kontribusi Penelitian	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA KONSEPTUAL DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	14
1. Manajemen Keuangan	14
2. Laporan Keuangan	15
3. Analisis Laporan Keuangan	19

4. Analisis Rasio Keuangan	20
5. Pasar Modal	23
6. Investasi	24
7. Saham	25
8. <i>Return</i> Saham	27
9. Penelitian Terdahulu	30
B. Rerangka Konseptual Dan Pengembangan Hipotesis	33
1. Rerangka Konseptual	33
2. Pengembangan Hipotesis	34
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Waktu dan Tempat Penelitian	37
B. Desain Penelitian	37
C. Definisi dan Operasional Variabel	37
1. Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	38
2. Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>)	38
D. Populasi dan Sampel	40
E. Teknik Pengumpulan Data	41
F. Metode Analisis	42
1. Analisis Statistik Deskriptif	42
2. Analisis Kelayakan Data	43
3. Analisis Regresi Data Panel	44
a. Model Regresi Data Panel	44

	b. Pemilihan Model	46
	c. Pengujian Koefisien Regresi Data Panel	49
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	
	A. Gambaran Umum Objek Penelitian	52
	B. Uji Statistik Deskriptif	56
	C. Uji Kelayakan Data (Stasioner)	58
	D. Model Regresi Data Panel	60
	1. Metode <i>Common Effect (Panel Least Squares)</i>	61
	2. Metode <i>Fixed Effect (FE)</i>	62
	3. Metode <i>Random Effect (RE)</i>	64
	E. Pemilihan Model Regresi Data Panel	65
	F. Pengujian Koefisien Regresi Data Panel	66
	1. Uji Statistik F	66
	2. Uji Statistik t	66
	G. Pembahasan	69
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	
	A. Simpulan	72
	B. Saran	72
	DAFTAR PUSTAKA	74
	LAMPIRAN	77

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Tabel Return Saham	4
1.2	Tabel Return On Asset	6
1.3	Tabel Current Ratio	7
1.4	Tabel Debt To Equity Ratio	9
2.1	Tabel Penelitian Terdahulu	32
3.1	Tabel Operasional Variabel Penelitian	39
3.2	Tabel Jumlah Sampel Penelitian	41
3.3	Tabel Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	41
4.1	Tabel Uji Statistik Deskriptif	53
4.2	Tabel Uji Stasioner Return Saham	58
4.3	Tabel Uji Stasioner ROA	59
4.4	Tabel Uji Stasioner CR	59
4.5	Tabel Uji Stasioner DER	60
4.6	Tabel Metode Common Effect (Panel Least Squares)	61
4.7	Tabel Metode Fixed Effect (FE)	62
4.8	Tabel Metode Random Effect (RE)	64
4.9	Tabel Uji Chow Test	65
4.10	Tabel Uji Statistik F	66
4.11	Tabel Uji Statistik t	67

DAFTAR GAMBAR

No	Keterangan	Halaman
1.1	Rata-rata Return Saham	4
1.2	Rata-rata Return On Asset	6
1.3	Rata-rata Current Ratio	8
1.4	Rata-rata Debt to Equity Ratio	9
2.1	Rerangka Konseptual	34



Daftar Lampiran

	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	Data ROA, CR, DER dan Return Tahun 2012-2015	78
Lampiran 2	Uji Statistik Deskriptif	79
Lampiran 3	Uji Stasioner	80
Lampiran 4	Model Regresi Data Panel	84
Lampiran 5	Pemilihan Model	87

