

PENGARUH ROA, DER, DAN ROCE TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN  
KOMPONENNYA DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2010 - 2015

SKRIPSI

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



NAMA : ZUKHRUFA DWI HEILANI  
NIM : 43213010054

Program Studi Akuntansi  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCUBUANA  
JAKARTA  
2016

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Zukhrufa Dwi Heilani

Nim : 43213010054

Program Studi : S1 Akuntansi

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, Maret 2017



**Zukhrufa Dwi Heilani**

NIM : 43213010054

**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : Zukhrufa Dwi Heilani  
Nim : 43213010054  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh ROA, DER, dan ROCE terhadap *Return Saham*  
Pada Perusahaan Otomotif dan Komponennya di Bursa  
Efek Indonesia Periode 2010 sampai 2015  
Tanggal Lulus Ujian : 13 Maret 2017

Disahkan Oleh:

Pembimbing

Ketua Penguji



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA

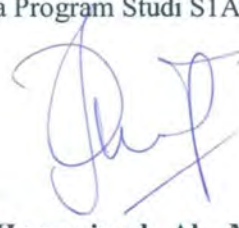
Nurul Hidayah, SE, Ak., M.Si., CA

Tanggal : 17 Maret 2017

Tanggal : 17 Maret 2017

Dekan

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



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

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

Tanggal : 17 Maret 2017

Tanggal : 17 Maret 2017

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allan SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Pengaruh ROA, DER, dan ROCE terhadap Return Saham Pada Perusahaan Otomotif dan Komponennya Periode 2010 sampai 2015**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya untuk Prof. Wiwik Utami, Ak., MS.,CA, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerah-Nya dan ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Kedua orang tua penulis yang tercinta dan kakak kandung penulis yang telah memberikan semangat, doa, dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis, serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

2. Bapak Dr. Ir Arissetyanto Nugroho, MM. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak.,M.Si.,CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Taufik, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staff Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan waktu dan segenap ilmunya.
6. Teman-teman tercinta penulis, Noviyani, Farhattunisa, Ria, Devi, Usma, Irmanti, Farras, dan Liana yang selama kurang lebih empat tahun bersama-sama memberikan pelajaran, bimbingan, motivasi, kebahagiaan, dan sebagai wadah curahan hati penulis baik suka maupun duka.
7. Teman-teman tercinta penulis, Revi, Indah, Beta, Ka Syifa, Ka Astri, Ka Windi, dan Vianti yang mana dipertemukan dalam *part time* Marketing Mercu Buana. Terima kasih telah memberikan motivasi, kebahagiaan, dan sebagai wadah curahan hati penulis.
8. *Club* ORANGE MEDIA, terutama untuk OSIRIS yang sudah bersama-sama baik suka maupun duka menjadi jurnalis muda kampus.
9. Seluruh Staff Marketing Mercu Buana Reguler 1, yang selama kurang lebih dua semester menjadi guru bagi penulis dalam memasuki dunia kerja.

10. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi, serta doanya selama ini.

Penulis menyadari penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran, serta masukan bahkan kritik yang membangun untuk dijadikan evaluasi kedepannya. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 27 Februari 2017

Zukhrufa Dwi Heilani



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1.Latar Belakang .....	1
1.2.Rumusan Masalah .....	7
1.3.Tujuan Penelitian .....	8
1.4.Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN &amp; HIPOTESIS</b>	
2.1.Kajian Pustaka	
2.1.1. Teori Keagenan .....	9
2.1.2. Teori Sinyal .....	10
2.1.3. Asimetri Informasi .....	12
2.1.4. Laporan Keuangan .....	13
2.1.5. <i>Return</i> Saham .....	15
2.1.6. Rasio Profitabilitas .....	17
2.1.7. Rasio <i>Leverage</i> .....	20
2.2.Penelitian Terdahulu .....	21
2.3.Kerangka Pemikiran .....	28

2.3.1. Pengaruh ROA terhadap <i>Return Saham</i> .....	29
2.3.2. Pengaruh DER terhadap <i>Return Saham</i> .....	29
2.3.3. Pengaruh ROCE terhadap <i>Return Saham</i> .....	30
2.4. Hipotesis .....	32

### **BAB III METODE PENELITIAN**

3.1. Waktu dan Tempat Penelitian .....	34
3.2. Desain Penelitian .....	34
3.3. Definisi dan Operasional Variabel .....	34
3.4. Populasi dan Sample Penelitian .....	37
3.5. Teknik Pengumpulan Data .....	39
3.6. Metode Analisis .....	40
3.6.1. Uji Asumsi Klasik .....	40
3.6.1.1. Analisis Normalitas .....	40
3.6.1.2. Uji Multikolonieritas .....	41
3.6.1.3. Uji Autokorelasi .....	42
3.6.1.4. Uji Heteroskedastisitas .....	43
3.6.2. Analisis Regresi Linier Berganda .....	44
3.6.3. Pengujian Hipotesis .....	45
3.6.3.1. Uji T .....	45
3.6.3.2. Uji F .....	46
3.6.3.3. Koefisien Determinasi .....	46

### **BAB IV ANALISIS DAN HASIL PEMBAHASAN**

4.1. Deskriptif Data .....	48
4.2. Analisis Hasil Statistik .....	48
4.3. Uji Asumsi Klasik .....	51
4.3.1. Uji Normalitas .....	51
4.3.2. Uji Multikolonieritas .....	53
4.3.3. Uji Autokorelasi .....	54
4.3.4. Uji Heteroskedastisitas .....	56



4.4. Uji Hipotesis .....	58
4.4.1. Koefisien Determinasi .....	58
4.4.2. Uji F .....	59
4.4.3. Uji t .....	60
4.5. Analisis Regresi Linier Berganda .....	61
4.6. Pembahasan Hasil Penelitian .....	62

## **BAB V KESIMPULAN**

5.1. Kesimpulan .....	65
5.2. Saran .....	66

<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	67
-----------------------------	----

## **LAMPIRAN**



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR TABEL

No.	Keterangan .....	halaman
2.2	Ringkasan hasil penelitian terdahulu .....	27
3.3	Variabel independen dan variabel dependen .....	37
3.4.1	<i>Purpose sampling</i> .....	38
3.4.2	Sampel penelitian .....	39
4.2	Statistik deskriptif .....	48
4.3.1.1	Hasil Uji Normalitas .....	51
4.3.1.2	Hasil Uji Normalitas .....	52
4.3.2	Hasil Uji Multikolinieritas .....	54
4.3.3	Hasil Uji Autokorelasi .....	55
4.4.1	Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	58
4.4.2	Hasil Uji F .....	59
4.4.3	Hasil Uji t .....	60

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.3	Kerangka Pemikiran .....	32
4.3.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	57



## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
Lampiran 1 Nama Perusahaan .....	69
Lampiran 2 Tabulasi Data .....	69
Lampiran 3 Statistik Deskriptif .....	72
Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas .....	72
Lampiran 5 Hasil Uji Normalitas .....	73
Lampiran 6 Hasil Uji Multikolinieritas dan Uji t .....	73
Lampiran 7 Hasil Uji Autokorelasi dan Koefisien Determinasi.....	74
Lampiran 8 Hasil Uji F .....	74
Lampiran 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	75

