

**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, CURRENT RATIO,
RETURN ON ASSET DAN TOTAL ASSET TURNOVER
TERHADAP RETURN SAHAM**

(Studi Pada Perusahaan Otomotif dan Komponen yang Terdaftar di BEI

Periode 2011-2014)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar

Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi

Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta



Nama : Siti Latifah Hanum

NIM : 43211120092

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2016

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Siti Latifah Hanum

Nim : 43211120092

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 dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 10 Februari 2016



Siti Latifah Hanum

NIM: 43211120092

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Siti Latifah Hanum
NIM : 43211120092
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Debt To Equity Ratio, Current Ratio, Return On Asset* dan *Total Asset Turnover* Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Otomotif dan Komponen Yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2014)
Tanggal Lulus Ujian : 26 Februari 2016

Disahkan Oleh:

Pembimbing,

Ketua Penguji,



Dr. Yudhi Herliansyah, Ak., M.Si., CA., CSRA.,CPAL.

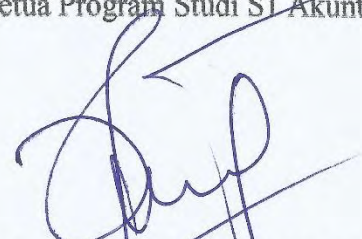
Drs. Subarmadi, Ak., M.Si., CA.

Tanggal: 28-02-2016

Tanggal: 28-02-2016

Dekan,

Ketua Program Studi S1 Akuntansi,



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

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

Tanggal: 28-02-2016

Tanggal: 28-02-2016

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberi limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini sesuai dengan tujuan dan waktu yang diharapkan dengan judul **“Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Current Ratio*, *Return On Asset* Dan *Total Asset Turnover* Terhadap *Return Saham* (Studi Pada Perusahaan Otomotif Dan Komponen Yang Terdaftar Di Bei Periode 2011-2014)”**. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Keluarga, terutama untuk kedua orang tua tercinta, Ibu Rohani dan Bapak Abdul Yamin (Alm.), yang telah memberikan doa, kasih sayang, kesabaran, pengorbanan serta motivasi. Teruntuk juga untuk kedua adikku tersayang Adinda Putri Khairunnisa dan Syarifah Andini, terima kasih atas *support* dan doa yang diberikan selama ini.
2. Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, Ak., M.Si., CA., CSRA., CPAI., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu,

bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat kepada penulis.

3. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si, CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmunya.
7. Para sahabat tersayang, Neni Rokani, Ashri Aditianingsih, Andrayani, Nana Nilan Sari Putri, Nadya Eliyana, Ratri Nugraheni, Defi Puji Astuti, Maulia Tri Anggraeni, Amanda Julia Happy, dan Adani Amalia. Terima kasih untuk segala doa, *support*, persahabatan, kebersamaan, dan keceriaannya.
8. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi, serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada

umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 14 Februari 2016

Penulis,

Siti Latifah Hanum



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	10
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	10
1. Tujuan Penelitian.....	10
2. Kontribusi Penelitian.....	11
1) Kontribusi Praktik.....	11
2) Kontribusi Akademik.....	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN	
 DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka.....	13
1. Landasan Teori.....	13

a. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	13
b. Laporan Keuangan.....	14
1) Pengertian Laporan Keuangan.....	14
2) Tujuan Laporan Keuangan	16
c. Pasar Modal	17
d. Investasi	17
e. Saham	18
f. <i>Return Saham</i>	20
g. Pemodal (<i>Investor</i>).....	22
h. Perilaku dan Strategi <i>Investor</i>	22
2. Analisis Faktor-Faktor Fundamental	24
a. <i>Debt to Equity Ratio</i>	25
b. <i>Current Ratio</i>	26
c. <i>Return On Asset</i>	27
d. <i>Total Asset Turnover</i>	27
3. Penelitian Terdahulu	28
B. Rerangka Pikiran.....	31
a. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> ..	31
b. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	32
c. Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	33
d. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap <i>Return Saham</i>	33
C. Hipotesis.....	35

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	36
B. Desain Penelitian.....	36
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	36
1. Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	36
2. Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>).....	37
a. <i>Debt To Equity Ratio</i> (X_1).....	37
b. <i>Current Ratio</i> (X_2).....	38
c. <i>Return On Asset</i> (X_3).....	38
d. <i>Total Asset Turnover</i>	38
D. Populasi dan Sampel Penelitian	40
E. Teknik Pengumpulan Data.....	42
F. Metode Analisis	42
1. Statistik Deskriptif	42
2. Uji Asumsi Klasik.....	43
a. Uji Normalitas	43
b. Uji Multikolinearitas	43
c. Uji Autokorelasi	44
d. Uji Heteroskedastisitas	44
3. Analisis Regresi Berganda	45
4. Uji Ketepatan Model (<i>Goodness of Fit</i>).....	47
a. Koefisien Determinasi.....	47
b. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	48

c. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	50
5. Pengujian Hipotesis.....	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Perusahaan Otomotif dan Komponen di BEI	52
B. Statistik Deskriptif	52
C. Uji Asumsi Klasik.....	56
1. Uji Normalitas.....	56
2. Uji Multikolinearitas.....	58
3. Uji Autokorelasi.....	59
4. Uji Heteroskedastisitas.....	60
D. Pengujian Hipotesis.....	61
1. Uji Regresi Berganda.....	61
2. Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	63
3. Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	64
4. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	65
E. Pembahasan.....	67
1. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	67
2. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap <i>Return Saham</i> ...	67
3. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	68
4. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> (TAT) terhadap <i>Return Saham</i>	69
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	

A. Simpulan	71
B. Saran.....	72
DAFTAR PUSTAKA.....	74
LAMPIRAN.....	76



DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
3.1	Definisi dan Operasionalisasi Variabel	39
3.2	Prosedur Pemilihan Sampel	41
3.3	Sampel Penelitian	42
4.1	<i>Descriptive Statistics</i>	53
4.2	<i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	57
4.3	Hasil Uji Multikolinieritas	58
4.4	Uji Durbin-Watson.....	60
4.5	Pengambilan Keputusan Uji Durbin-Watson	60
4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas	61
4.7	Uji Regresi Berganda	62
4.8	Koefisien Determinasi.....	64
4.9	Hasil Uji Statistik F	64
4.10	Uji Signifikan Parameter Individual (Uji t).....	65

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Data Penjualan dan Produksi Otomotif Domestik	6
2.1	Rerangka Pemikiran Teoritis	35



DAFTAR LAMPIRAN

	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	Daftar Populasi Penelitian Perusahaan Sektor Otomotif dan Komponen.....	76
Lampiran 2	Tanggal Publikasi Laporan Keuangan Perusahaan Otomotif dan Komponen Periode 2011-2014	77
Lampiran 3	Data Sampel Penelitian Perusahaan Sektor Otomotif dan Komponen	79
Lampiran 4	Hasil Uji Statistik Deskriptif	80
Lampiran 5	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	81
Lampiran 6	Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda	85

