

PENGARUH CURRENT RATIO (CR), DEBT TO EQUITY RATIO (DER), DAN RETURN ON ASSET (ROA) TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Kontruksi Bangunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2018)

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Siti Nihlawati
Nim : 43116010022

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020

PENGARUH CURRENT RATIO (CR), DEBT TO EQUITY RATIO (DER), DAN RETURN ON ASSET (ROA) TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Kontruksi Bangunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2018)

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



Nama : Siti Nihlawati
Nim : 43116010022

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Siti Nihlawati
Nim : 43116010022
Program Studi : S1 Manajemen

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).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 2 Juli 2020



Siti Nihlawati
NIM 43116010022

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Siti Nihlawati
NIM : 43116010022
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt To Equity Ratio* (DER), dan *Return On Asset* (ROA) Terhadap *Return Saham* (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Kontruksi Bangunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2018)
Tanggal Lulus Ujian : 21 Oktober 2020

Disahkan oleh :

Pembimbing

Yanto Ramli, Dr., MM
Tanggal :

Ketua Pengaji

Augustina Kurniasih, Dr., ME
Tanggal :

Dekan

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Ketua Program Studi
S1 Manajemen

Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS.
Tanggal :

Dr. Daru Asih, M.Si
Tanggal :

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt To Equity Ratio* (DER), dan *Return On Asset* (ROA) terhadap *Return Saham* perusahaan sub sektor kontruksi bangunan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2011-2018. Populasi penelitian ini adalah perusahaan sub sektor kontruksi bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2011-2018 yang berjumlah 17 perusahaan. Sampel yang digunakan sebanyak 5 perusahaan. Teknik yang digunakan dalam pengambilan sampel yaitu *purposive sampling*. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah pengumpulan data arsip. Metode analisis dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel menggunakan Eviews 9. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *current ratio* (CR) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return saham*, *debt to equity ratio* (DER) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return saham*, dan *return on asset* (ROA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return saham*.

Kata Kunci: *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Asset* (ROA), *Return Saham*.



ABSTRACT

This research aims to determine the effect of current ratio (CR), debt to equity ratio (DER), and return on asset (ROA) on stock return in the building construction sector companies listed on Indonesia Stock Exchange by period of 2011-2018. This research population is building construction sector company listed on Indonesia Stock Exchange period of 2011-2018 amount 17 companies. The sample is 5 companies. The technique used for sampling is purposive sampling. The technique used for data collection is archive data collection. The method of analysis in this research is panel data regression with Eviews 9. The result showed that the current ratio (CR) has a negative and significant effect on stock return, debt to equity ratio (DER) has a negative and insignificant effect on stock return, and return on asset (ROA) have a positive and significant effect on stock return.

Keyword: Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Asset (ROA), Stock Return.



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Pengaruh Current Ratio (CR), Debt To Equity Ratio (DER), dan Return On Asset (ROA) Terhadap Return Saham, Studi pada Perusahaan Sub Sektor Kontruksi Bangunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2018**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Yanto Ramli, Dr., MM, 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 ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Dr. Ngadino Surip, MS. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., Msi., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Daru Asih, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Teristimewa, kedua orang tua tercinta Ayah Masani dan Ibu Nurhayati yang selalu memberikan doa, dorongan serta inspirasi yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moral maupun material.
5. Semua Dosen Falkultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah membimbing dan memberi ilmu kepada penulis selama ini di Falkultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Teman-teman di Universitas Mercu Buana yang selalu memberikan dukungan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi, Dewi Rahmawati, Dita Ayu Putri Kusuma, Nisrina Dwitanti Syapia, dan teman-teman lainnya.
7. Teman-teman yang sampai saat ini terus memberikan dukungan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 27 Maret 2020

Siti Nihlawati

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	9
C. Tujuan Penelitian	9
D. Kontribusi Penelitian	10
1. Kontribusi Praktis	10
a. Bagi Perusahaan Kontruksi Bangunan	10
b. Bagi Investor	10
2. Kontribusi Teoritis	10
a. Bagi Peneliti Selanjutnya	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
A. Kajian Pustaka	11
1. <i>Signalling Theory</i>	11
2. Struktur Modal	12
a. Pengertian Struktur Modal	12
b. Teori Struktur Modal	13
3. Rasio Keuangan	14
a. Jenis Rasio Keuangan	14
4. Investasi	20
a. Pengertian Investasi	20
b. Tipe-Tipe Investasi	20
c. Tujuan Investasi	21
5. Saham	21
a. Pengertian Saham	21
b. Jenis-Jenis Saham	22
6. <i>Return</i> Saham	23
a. Pengertian <i>Return</i>	23
b. Jenis-Jenis <i>Return</i>	23
c. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham	25
7. Kajian Penelitian Terdahulu	27
B. Pengembangan Hipotesis	32
1. Pengembangan Hipotesis Hubungan Antar Variabel	32

a. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	33
b. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> ...	33
c. Pengaruh <i>Return on Asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	34
2. Kerangka Konseptual	35
BAB III METODE PENELITIAN	36
A. Waktu dan Tempat Penelitian	36
B. Desain Penelitian	36
C. Definisi dan Operasional Variabel	36
1. Variabel Terikat (Variabel Dependen)	37
2. Variabel Bebas (Variabel Independen)	37
a. <i>Current Ratio</i>	37
b. <i>Debt to Equity Ratio</i>	38
c. <i>Return on Asset</i>	38
3. Operasionalisasi Variabel	39
D. Populasi dan Sampel Penelitian	40
1. Populasi Penelitian	40
2. Sampel Penelitian	41
E. Metode Pengumpulan Data	42
F. Metode Analisis Data	42
1. Analisis Statistik Deskriptif	43
2. Statistik Inferensial	44
a. Pemilihan Model Regresi Data Panel	44
1) Uji Chow	44
2) Uji Hausman	45
3) Uji Lagrange Multiplier.....	46
3. Pengujian Hipotesis	47
a. Uji F	47
b. Uji t	48
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	49
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	49
1. <i>Current Ratio</i>	49
2. <i>Debt To Equity Ratio</i>	51
3. <i>Return On Asset</i>	52
B. Analisis Statistik Deskriptif	53
C. Statistik Inferensial	55
1. Pemilihan Model Regresi Data Panel	55
a. Uji Chow	55
2. Pengujian Hipotesis	57
a. Uji F	57
b. Uji t	57
1) <i>Current Ratio</i> (CR)	58
2) <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER)	58
3) <i>Return On Asset</i> (ROA)	59
D. Pembahasan	59

1.	Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	59
2.	Pengaruh <i>Debt to Equity</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	60
3.	Pengaruh <i>Return on Asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	61
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	63
A.	Simpulan	63
B.	Saran	64
DAFTAR PUSTAKA	66	
LAMPIRAN	71	



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1.	Laju Pertumbuhan PDB	2
1.2.	Daftar Perusahaan Kontruksi Bangunan	4
2.1.	Penelitian Terdahulu	27
3.1.	Operasionalisasi Variabel	39
3.2.	Populasi Penelitian	40
3.3.	Kriteria Pemilihan Sampel	41
3.4.	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	42
4.1.	<i>Current Ratio</i> Sub Sektor Kontruksi Bangunan	49
4.2.	<i>Debt To Equity Ratio</i> Sub Sektor Kontruksi Bangunan	51
4.3.	<i>Return On Asset</i> Sub Sektor Kontruksi Bangunan	52
4.4.	Statistik Deskriptif	54
4.5.	Uji Chow	56
4.6.	Uji F	57



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1.	<i>Return</i> Saham Sub Sektor Kontruksi Bangunan	6
2.1.	Kerangka Konseptual	35
4.1.	<i>Current Ratio</i> Sub Sektor Kontruksi Bangunan.....	50
4.2.	<i>Debt To Equity Ratio</i> Sektor Kontruksi Bangunan	51
4.3.	<i>Return On Asset</i> Sub Sektor Kontruksi Bangunan	53



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Daftar Sampel Perusahaan Sub Sektor Kontruksi Bangunan	71
2	Data <i>Return Saham</i>	71
3	Data <i>Current Ratio</i>	72
4	Data <i>Debt To Equity Ratio</i>	72
5	Data <i>Return On Asset</i>	73
6	Hasil Statistik Deskriptif.....	73
7	Uji Pemilihan Model – Common Effect Model	74
8	Uji Chow	75

