

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

(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi yang Tercatat
di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020)

SKRIPSI



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

2022

**PENGARUH CURRENT RATIO (CR), RETURN ON ASSETS (ROA) DAN
DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP RETURN SAHAM**
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi yang Tercatat
di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020)

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen

Universitas Mercu Buana



Nama : Nurul Amalia
NIM : 43118010148

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA

2022

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Nurul Amalia
Nim : 43118010148
Program Studi : Manajemen S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencatumkan 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.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 23 Februari 2022



Nurul Amalia
43118010148

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nurul Amalia
NIM : 43118010148
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Current Ratio (CR), Return On Assets (ROA) dan Debt To Equity Ratio (DER) Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020)
Tanggal Sidang : 29/03/2022

Disahkan oleh :

Pembimbing


UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Tri Wahyono, SE., MM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 04221218



Please Scan QRCode to Verify

KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa tercurahkan kehadiran Allah SWT berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Return On Assets (ROA)* Dan *Debt To Equity Ratio (DER)* Terhadap *Return Saham*, Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020”** dengan baik. 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 berbagai pihak, terima kasih khususnya kepada Bapak Tri Wahyono, SE, MM, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip, M.S., selaku Rektor Universitas Mercu Buana
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. H.Sonny Indrajaya, MM. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

4. Bapak dan Ibu dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya dan pengetahuan yang bermanfaat dan tidak terbatas kepada penulis.
5. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama perkuliahan.
6. Teristimewa Kedua Orang tua tercinta Ibu Tawiyah dan Bapak Samin serta kakak-kakak yang selalu memberikan doa, dorongan, motivasi, pengertian, dan kasih sayang serta inspirasi yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moral maupun material.
7. Asep Mulyana terima kasih telah memberikan semangat, bantuan, motivasi, dan doanya kepada penulis selama menyusun skripsi ini.
8. Teman seperjuangan penulis, Oktaviani Damayanti, Al-Mustahifah, Puji Lestari, Selvy Mauleny, dan Vera Emayanti yang selalu memberikan pengetahuan tentang ilmu-ilmu selama perkuliahan dan saling membantu dalam proses penyusunan skripsi ini.
9. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB angkatan 2018 Universitas Mercu Buana yang tidak bisa disebutkan satu-persatu. Semoga kita semua dapat mewujudkan semua impian kita.
10. Pihak-pihak lain yang tidak bisa disebutkan satu-persatu, terima kasih atas bantuan, motivasi dan doanya.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman.

Oleh sebab itu, penulis mengharapkan sebagai bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Akhir kata, dengan ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 23 Februari 2022



Nurul Amalia
NIM: 4311810148



DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	13
C. Tujuan Penelitian.....	13
D. Kontribusi Penelitian	14
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	15
A. Kajian Pustaka.....	15
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	15
2. Teori <i>Pecking Order</i> (<i>Pecking Order Theory</i>).....	16
3. <i>Return Saham</i>	17
4. <i>Current Ratio</i> (CR).....	20
5. <i>Return On Assets</i> (ROA).....	21
6. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	22
7. Penelitian Terdahulu.....	23
B. Kerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis	28
BAB III METODE PENELITIAN	32
A. Waktu dan Tempat Penelitian	32
B. Desain Penelitian	32
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	32
1. Definisi Variabel Penelitian.....	32
2. Operasionalisasi Variabel	35
D. Populasi dan Sampel Penelitian	35

1. Populasi Penelitian	35
2. Sampel Penelitian	36
E. Metode Pengumpulan Data	38
F. Metode Analisis Data	38
1. Analisis Statistik Deskriptif	39
2. Metode Regresi Data Panel.....	39
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	42
4. Uji Hipotesis	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	46
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	46
B. Analisis Statistik Deskriptif	57
C. Model Estimasi Regresi	59
1. <i>Common Effect Model</i>	59
2. <i>Fixed Effect Model</i>	61
3. <i>Random Effect Model</i>	62
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	64
a. <i>Chow Test</i>	64
b. <i>Lagrange Multiplier Test</i>	65
E. Analisis Regresi Data Panel	67
F. Uji Hipotesis	69
1. Koefisien Determinasi (R^2).....	69
2. Uji F	70
3. Uji T	71
G. Pembahasan Hasil Penelitian	73
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>Return Saham</i>	73
2. Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i>	74
3. Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i>	75
BAB V KESIMPULAN & SARAN	77
A. Kesimpulan	77
B. Saran	78
DAFTAR PUSTAKA	80
LAMPIRAN	82

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Data Kontribusi PDB dan Realisasi Investasi Asing Sektor Transportasi	3
2.1	Penelitian Terdahulu	23
3.1	Operasionalisasi Variabel	35
3.2	Sampel Penelitian	36
3.3	Jumlah Sampel Penelitian	37
4.1	Analisis Statistik Deskriptif	57
4.2	Hasil Common Effect Model	60
4.3	Hasil Fixed Effect Model	61
4.4	Hasil Random Effect Model	63
4.5	Hasil Uji Chow	64
4.6	Hasil Uji Hausman	65
4.7	Hasil Uji Lagrange Multiplier Test	66
4.8	Hasil Regresi Data Panel dengan Random Effect Model	67
4.9	Koefisien Determinasi (R^2)	70
4.10	Uji F	71
4.11	Uji T	72



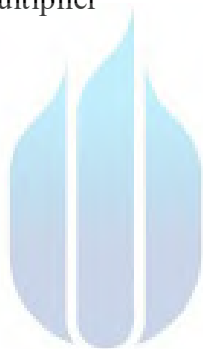
DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Grafik rata-rata <i>Return</i> saham Pada Sub Sektor Transportasi 2017-2020	5
1.2	Grafik rata-rata Current ratio Pada Sub Sektor Transportasi 2017-2020	7
1.3	Grafik rata-rata <i>Return On Assets</i> Pada Sub Sektor Transportasi 2017-2020	9
1.4	Grafik rata-rata <i>Debt to Equity Ratio</i> Pada Sub Sektor Transportasi 2017-2020	11
2.1	Kerangka Konseptual	31



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Tabulasi Data Data <i>Return</i> Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020	82
2	Statistik Deskriptif	84
3	<i>Common Effect Model</i>	85
4	<i>Fixed Effect Model</i>	86
5	<i>Random Effect Model</i>	87
6	Uji Chow	88
7	Uji Hausman	89
8	Uji Lagrange Multiplier	90
9		91



UNIVERSITAS
MERCU BUANA