

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*
DAN *PRICE BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batubara yang Tercatat
di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2019)**

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



**Nama : Mitha Aristania
Nim : 43116010425**

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

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*
DAN *PRICE BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batubara yang Tercatat
di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2019)**

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Mitha Aristania
Nim : 43116010425

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

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Mitha Aristania

NIM : 43116010425

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni karya sendiri. Apabila saya mengutip 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.

Jakarta, 31 Juli 2020

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Mitha Aristania
NIM: 43116010425

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Mitha Aristania
NIM : 43116010425
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Price Book Value* terhadap *Return Saham* (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Barubara yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2019)
Tanggal Lulus Ujian : 11 November 2020

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji,



Iwan Firdaus, S.Kom, MM
Tanggal : 17/11/2020



Abdul Gani, SE, MM
Tanggal : 16/11/2020

Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis,

Ketua Program Studi S1 Manajemen,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si.,
Tanggal : 01 Desember 2020



Dr. Daru Asih, M.Si
Tanggal : 01 Desember 2020

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *current ratio*, *debt to equity ratio*, dan *price book value* terhadap *return* saham pada sub sektor Pertambangan Batubara yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013-2019. Populasi yang dijadikan objek dalam penelitian ini terdiri dari 22 perusahaan sub sektor pertambangan batubara yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dan didapatkan 8 perusahaan yang sesuai dengan kriteria. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel dan didapatkan bahwa model yang lebih tepat digunakan adalah *common effect*. Dari hasil penelitian didapatkan nilai *adjusted R-square* sebesar 9,69%. Artinya 9,69% variabel *return* saham dapat dijelaskan oleh variabel CR, DER, dan ROA. Sedangkan sisanya 90,3% dijelaskan oleh faktor lain diluar penelitian. Secara parsial, hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *debt to equity ratio* berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham pada sektor pertambangan batubara, sedangkan variabel *current ratio* dan *price book value* tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada sub sektor pertambangan batubara.

Kata kunci: *Return Saham, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Price Book Value, Pertambangan, Batubara.*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of the current ratio, debt to equity ratio, and price book value on stock returns in the Coal Mining sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) 2013-2019 period. The population used as the object in this study consisted of 22 coal mining sub-sector companies listed on the Indonesian Stock Exchange (BEI) and the sample in this study used a purposive sampling method and obtained 8 companies that fit the criteria. The method used in this research is panel data regression analysis and it was found that a more appropriate model to use is the common effect. From the research results obtained an adjusted R-square value of 9.69%. This means that 9.69% of the stock return variable can be explained by the CR, DER, and ROA variables. While the remaining 90.3% is explained by other factors outside the study. Partially, the results of this study indicate that the debt to equity ratio variable has a significant negative effect on stock returns in the coal mining sector, while the current ratio and price book value variables have no effect on stock returns in the coal mining sub-sector.

Keywords: Stock Return, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Price Book Value, Mining, Coal.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa tercurahkan kehadirat Allah SWT berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio dan Price Book Value Terhadap Return Saham pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batubara yang Tercatat di BEI Periode 2013-2019**” dengan baik. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari adanya keterbatasan, dan ketidaksempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya bapak Iwan Firdaus, S.kom, 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, pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ngadino Surip, MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., M. Si., 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. Untuk Mama Nora Susi Lovita, Papa Emril dan Adikku Syifa Aura Febrina. Terima kasih untuk segala kasih sayang, doa semangat dan dukungan moral dan materil yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis sadar bahwa masih banyak harapan-harapan dari keluarga yang belum penulis wujudkan, akan tetapi dengan sekuat tenaga yang penulis punya, penulis selalu berusaha memberikan yang terbaik.

5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Terima kasih untuk Sahabat saya Agnes Ayu Feronika dan Dika Ayu Saputri yang telah membantu dan memberikan semangat motivasi untuk mengerjakan skripsi ini.
7. Teman-teman Manajemen S1 UMB angkatan 2016 yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

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 diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 31 Juli 2020

Mitha Aristania
NIM: 43116010425



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	12
C. Tujuan Penelitian	13
D. Kontribusi Penelitian	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	15
1. Manajemen Keuangan	15
a. Pengertian Manajemen Keuangan	15
b. Tujuan Manajemen Keuangan	15
c. Fungsi Manajemen Keuangan	16
2. Analisis Rasio Keuangan	17
a. Pengertian Rasio Keuangan	17
b. Jenis-jenis Rasio Keuangan	18
3. Saham	23
a. Pengertian Saham	23
b. Harga Saham	23
c. Jenis-jenis Saham	24
4. <i>Return</i> Saham	25
a. Pengertian <i>Return</i> Saham	25
b. Jenis <i>Return</i> Saham	26
c. Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham	26
5. Penelitian Terdahulu	29
B. Pengembangan Hipotesis	34
1. Pengembangan Hipotesis Hubungan Antar Variabel	34
2. Kerangka Konseptual	36
3. Pengembangan Hipotesis	37
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Waktu dan Tempat Penelitian	38
B. Desain Penelitian	38
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	38

D. Populasi dan Sampel Penelitian	41
E. Teknik Pengumpulan Data.....	42
F. Metode Analisis	43
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	43
G. Metode Regresi Data Panel	44
1. <i>Common Effect</i>	44
2. <i>Fixed Effect</i>	44
3. <i>Random Effect</i>	45
H. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	46
1. Uji <i>Chow</i>	47
2. Uji Hausman	48
3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	48
I. Uji Heteroskedastisitas.....	50
J. Pengujian Hipotesis	50
1. Koefisien Determinasi	50
2. Uji t.....	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	53
1. PT Bayan Resources Tbk (BYAN)	53
2. PT Darma Henwa Tbk (DEWA)	54
3. PT Indo Tambangraya Megah Tbk (ITMG).....	55
4. PT Resources Alam Indonesia Tbk (KKGI).....	55
5. PT Samindo Resources Tbk (MYOH).....	56
6. PT Tambang Batubara Bukit Asam Tbk (PTBA)	57
7. PT Petrosea Tbk (PTRO).....	58
8. PT Toba Bara Sejahtera Tbk (TOBA).....	59
B. Analisis Deskriptif Statistik.....	60
C. Metode Regresi Data Panel	62
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	70
E. Uji Heteroskedastisitas	71
F. Pengujian Hipotesis.....	73
1. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	73
2. Uji t (Uji Parsial)	73
G. Pembahasan	75
1. Pengaruh <i>current ratio</i> terhadap <i>return</i> saham.....	75
2. Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> terhadap <i>return</i> saham.....	76
3. Pengaruh <i>price book value</i> terhadap <i>return</i> saham	77
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan.....	78
B. Saran	78
1. Bagi Perusahaan di Sub Sektor Pertambangan Batubara	78
2. Bagi Investor dan calon investor	79
3. Bagi Akademisi	79

DAFTAR PUSTAKA	81
LAMPIRAN	85



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	30
3.1	Perusahaan Sampel Penelitian	42
4.1	Perusahaan Sampel Penelitian	53
4.2	Tabel Hasil Uji Deskriptif	60
4.3	Tabel Hasil Uji <i>Common Effect</i>	63
4.4	Tabel Hasil Uji <i>Fixed Effect</i>	65
4.5	Tabel Hasil Uji <i>Random Effect</i>	68
4.6	Tabel Hasil Uji <i>Chow</i>	70
4.7	Tabel Hasil Uji Heteroskedastisitas	72



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata-rata <i>Return Saham</i>	4
1.2	Rata-rata <i>Current ratio</i>	7
1.3	Rata-rata <i>Debt to Equity Ratio</i>	9
1.4	Rata-rata <i>Price Book Value</i>	10
2.1	Kerangka Konseptual	37



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Data Olah per Variabel Perusahaan	85
2	Data Mentah <i>Return Saham</i>	87
3	Data Mentah <i>Current ratio</i>	89
4	Data Mentah <i>Debt to Equity Ratio</i>	91
5	Data Mentah <i>Price Book Value</i>	93



UNIVERSITAS
MERCU BUANA