

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PADA SUB SEKTOR PERTAMBANGAN BATUBARA  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**



Nama : Lia Budi Sulistiyowati

NIM : 43118010246

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

**2022**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PADA SUB SEKTOR PERTAMBANGAN BATUBARA  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

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



**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**  
Nama : Lia Budi Sulistiyowati  
NIM : 43118010246

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

**JAKARTA**

**2022**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Lia Budi Sulistiyowati

NIM : 43118010246

Program Studi : SI Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri, apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, saya mencantumkan sumber sesuai dengan ketentuan-ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi apabila saya terbukti benar melakukan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 3 November 2022



Lia Budi Sulistiyowati

NIM : 43118010246

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Lia Budi Sulistiyowati  
NIM : 43118010246  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return* Saham Pada Sub Sektor Pertambangan Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia  
Tanggal Sidang : 3 November 2022

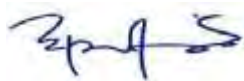
Disahkan oleh :

Pembimbing Skripsi

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Nur Aisyah F. Pulungan, Dr., SE., MM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si

Ketua Program Studi S1 Manajemen,



Dr.H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 11221889



Please Scan QRCode to Verify

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return* Saham Pada Sub Sektor Pertambangan Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”**.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan proposal 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 proposal ini, terutama kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. H. Sonny Indrajaya, MM selaku Ketua Program Studi manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Nur Aisyah F. Pulungan, Dr., SE., MM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan, pengetahuan, saran, nasehat yang sangat bermanfaat dan semangat serta meluangkan waktunya kepada penulis.
5. Seluruh dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah setia mengajar dan memberikan segenap ilmunya kepada penulis.
6. Kedua orang tua tercinta saya, bapak Jimah dan ibu Marni, serta kakak saya, Lylya Wahyuni yang telah memberikan semangat, do'a dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

7. Support system saya, anggota NCT terutama Jaemin dan Haechan yang selalu memberi dukungan, semangat, selalu setia mendengarkan keluh kesah selama ini, dan setia menghibur saya selama proses penyelesaian skripsi ini.
8. Teman-teman satu jurusan Manajemen 2018 yang selalu setia memberikan bantuan, dukungan, semangat, serta masukan kepada penulis selama proses penyelesaian skripsi ini.
9. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi dan do'anya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa proposal 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 proposal 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.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, Agustus 2022



Lia Budi Sulistiyowati

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b> .....	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vi</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> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Kontribusi Penelitian.....	6
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b> .....	<b>8</b>
A. Kajian Pustaka.....	8
1. <i>Signally Theory</i> (Teori Sinyal).....	8
2. <i>Return Saham</i> .....	10
3. Rasio Keuangan.....	10
4. Penelitian Terdahulu.....	13
B. Kerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis.....	16
1. Pengembangan Hipotesis.....	17

<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN .....</b>	<b>19</b>
A.	Waktu dan Tempat Penelitian.....	19
B.	Desain Penelitian.....	19
C.	Definisi dan Operasional Variabel.....	19
1.	Variabel Bebas ( <i>Independet Variable</i> ).....	20
2.	Variabel Terikat ( <i>Dependent Variable</i> ).....	21
3.	Operasional variabel.....	22
D.	Populasi dan Sampel.....	22
1.	Populasi.....	22
2.	Sampel.....	24
E.	Teknik Pengumpulan Data.....	25
F.	Metode Analisis.....	25
1.	Uji Statistik Deskriptif.....	26
2.	Pemilihan Model Regresi.....	26
3.	Estimasi Data Panel.....	30
4.	Uji Hipotesis.....	33
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>37</b>
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	37
B.	Analisa Deskriptif.....	41
C.	Pemilihan Model Regresi.....	43
1.	<i>Common Effect Model</i> .....	44
2.	<i>Fixed Effect Model</i> .....	45
3.	<i>Random Effect Model</i> .....	46
D.	Estimasi Data Panel.....	48
1.	Uji Chow.....	48
2.	Uji Hausman.....	49
3.	Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	50
E.	Analisis Regresi Data Panel.....	51
F.	Uji Hipotesis.....	52
1.	Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	52



2.	Uji F (Simultan).....	53
3.	Uji Statistika t (Uji Parsial).....	54
G.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	55
<b>BAB V</b>	<b>SIMPULAN DAN SARAN</b> .....	<b>58</b>
A.	Kesimpulan.....	58
B.	Saran.....	58
	<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>60</b>
	<b>LAMPIRAN</b> .....	<b>62</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 <i>Return Saham 5 (lima) Perusahaan Dari Sub Sektor Pertambangan Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia</i> .....	3
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	13
Tabel 3.1 Operasional dan Pengukuran Variabel .....	22
Tabel 3.2 Populasi Penelitian Perusahaan Batubara .....	23
Tabel 3.3 Sampel Penelitian Perusahaan Batubara .....	25
Tabel 4.1 Uji Statistik Deskriptif .....	41
Tabel 4.2 Uji <i>Common Effect Model</i> .....	44
Tabel 4.3 Uji <i>Fixed Effect Model</i> .....	45
Tabel 4.4 Uji <i>Random Effect Model</i> .....	47
Tabel 4.5 Uji Chow .....	48
Tabel 4.6 Uji Hausman .....	49
Tabel 4.7 Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	50
Tabel 4.8 Hasil Analisis Regresi Data Panel .....	51
Tabel 4.9 Uji Koefisien Determinasi .....	53
Tabel 4.10 Uji Statistik F .....	53
Tabel 4.11 Uji Statistika $t$ (Uji Parsial) .....	54

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	17
-------------------------------------	----



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 <i>Return</i> Saham Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batubara .....	62
Lampiran 2 Sampel Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batubara .....	62
Lampiran 3 Data CR, ROE dan DER Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batubara .....	63
Lampiran 4 Statistika Deskriptif .....	64
Lampiran 5 Pemilihan Model Regresi .....	64
Lampiran 6 Estimasi Data Panel .....	66
Lampiran 7 Uji Hipotesis .....	67

