

**PENGARUH *PRICE TO BOOK VALUE*, *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi Empiris Pada Perusahaan BUMN Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2015 - 2018)**

**SKRIPSI**

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



**Program Studi Akuntansi**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2020**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Devi Arrini  
NIM : 43216110174  
Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri dan 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 sebenar – benarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 27 Oktober 2020



**Devi Arrini**

**NIM : 43216110174**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Devi Arrini  
NIM : 43216110174  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh *Price To Book Value* (PBV), *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2014 - 2018)  
Tanggal Lulus Ujian : 27 Oktober 2020  
Disahkan Oleh :

Pembimbing

Putri Dwi Wahyuni, SE, M.Ak

Tanggal :

Ketua Penguji

Febrian Kwarto, SE, Ak, M.Akt

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

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

Tanggal :

Ketua Program Studi  
S1 Akuntansi

Dr. Fardinal, SE, Ak, M.Si

Tanggal :

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *Price To Book Value (PBV)*, *Current Ratio (CR)*, *Debt To Equity Ratio (DER)* dan *Return On Equity (ROE)* Terhadap *Return Saham*. (Studi Empiris Pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2015 - 2018)”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Putri Dwi Wahyuni, SE, Ak, M.Ak, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasihat-nasihat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerah-Nya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :**

1. Kedua orang tua tercinta, suami, adik, dan keluarga besar saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada

henti-hentinya kepada penulis serta memberikan semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

2. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip selaku rektor universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si, CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Fardinal, M.Si., Ak, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Ibu Tryani Budyastuti,SE.MM, selaku dosen mata kuliah Metode Penelitian dan Workshop Tugas Akhir yang selalu senantiasa selalu membimbing penulis dan memberikan semangat untuk lulus tepat waktu.
6. Seluruh dosen dan staff Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Teman-teman terdekat penulis, Ghisanda, Herayani, Mulya Febrian, Lia Dwi Jayanti, Qadar Ramadhan dan Julius Irfan, terima kasih atas semangat dan bantuan yang telah kalian berikan kepada penulis, sehingga penulis selalu giat dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Serta teman-teman akuntansi angkatan 2016 lain yang telah membantu penulis dalam penyusunan hingga menyelesaikan skripsi ini, yang namanya mungkin tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas segala bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki

penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang berguna untuk kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata penulis ucapkan terima kasih, semoga skripsi ini bermanfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan, khususnya peneliti yang akan mendatang.



## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b> .....	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	9
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Kontribusi Penelitian .....	11
1. Manfaat Teoritis .....	11
2. Manfaat Praktis .....	11
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PIKIRAN DAN HIPOTESIS</b> .	<b>13</b>
A. Kajian Pustaka .....	13
1. Teori Agensi ( <i>AgencyTheory</i> ) .....	13
2. Saham.....	14

3. <i>Return Saham</i> .....	15
4. Analisa Fundamental.....	17
5. <i>Price To Book Value (PBV)</i> .....	17
6. <i>Current Ratio (CR)</i> .....	18
7. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	19
8. <i>Return on Equity (ROE)</i> .....	20
B. Penelitian Terdahulu.....	20
C. Rerangka Pemikiran.....	24
1. Pengaruh <i>Price To Book Value</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	24
2. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	25
3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	26
4. Pengaruh <i>Return On Equity (ROE)</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	28
D. Hipotesis.....	29
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>30</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	30
B. Desain Penelitian.....	30
C. Definisi dan Operasional Variabel.....	31
1. Variabel Dependen (Variabel Y).....	31
2. Variabel Independen (Variabel X).....	32
3. <i>Price To Book Value</i> .....	32



4. <i>Current Ratio</i> .....	33
5. <i>Debt Equity Ratio</i> .....	33
6. <i>Return On Equity</i> .....	34
D.    Populasi dan Sampel Penelitian .....	35
1. Populasi.....	35
2. Sampel Penelitian.....	35
E.    Teknik Pengumpulan Data .....	37
1. Penelitian Kepustakaan ( <i>Library Research</i> ) .....	38
2. Riset Internet ( <i>Online Research</i> ).....	38
3. Dokumentasi .....	38
4. Teknik Observasi .....	38
F.    Metode Analisis .....	38
1. Statistik Deskriptif .....	39
2. Uji Asumsi Klasik.....	40
3. Uji Hipotesis .....	44
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>47</b>
A.    Gambaran Umum .....	47
B.    Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	49
C.    Hasil Uji Asumsi Klasik.....	53
1. Uji Normalitas.....	53

2. Uji Multikolinearitas .....	54
3. Uji Heteroskedastisitas.....	55
4. Uji Autokorelasi.....	57
D. Hasil Pengujian Hipotesis .....	58
1. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	58
2. Hasil Uji Signifikan Simultan (Uji F).....	59
3. Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	61
4. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....	63
E. Pembahasan .....	65
1. Pengaruh <i>Price To Book Value</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	65
2. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	66
3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	67
4. Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	68
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>70</b>
A. Simpulan.....	70
B. Saran.....	71
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>73</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>77</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	21
Tabel 3.1 Keterangan Rumus .....	34
Tabel 3.2 Kriteria Pemilihan Sample.....	36
Tabel 3.3 Sample Penelitian.....	36
Tabel 3.4 Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi.....	43
Tabel 4.1 Seleksi Sampel .....	47
Tabel 4.2 Sampel Data Penelitaian.....	48
Tabel 4.3 Analisa Statistik Deskriptif.....	49
Tabel 4.4 Uji Kolmogorov Smirnirov.....	53
Tabel 4.5 Uji Multikolonearitas.....	54
Table 4.6 Uji Gletser.....	56
Tabel 4.7 Uji Park.....	57
Tabel 4.8 Uji Durbin –Watson .....	58
Tabel 4.9 Uji Koefisien Determinasi (R2) .....	59
Tabel 4.10 Uji Kelayakan Model (Uji F) .....	60
Tabel 4.11 Hasil Uji t.....	61
Tabel 4.12 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	63

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik <i>Return</i> Saham PT PP (Persero) Tbk .....	2
Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran .....	28



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Perusahaan Sampel .....	77
Lampiran 2 Ringkasan Hasil Perhitungan.....	78
Lampiran 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	81
Lampiran 4 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	82
Lampiran 5 Hasil Hipotesis.....	85

