

**PENGARUH RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY
RATIO, DAN CURRENT RATIO TERHADAP
RETURN SAHAM**
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Perindustrian yang Tercatat di Bursa
Efek Indonesia Periode 2016-2020)

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Melinda S. Meliala

NIM : 43119010389

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2023**

**PENGARUH RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY
RATIO, DAN CURRENT RATIO TERHADAP
RETURN SAHAM**
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Perindustrian yang Tercatat di Bursa
Efek Indonesia Periode 2016-2020)

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 : Melinda S. Meliala

NIM : 43119010389

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2023**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Melinda S. Meliala

Nim : 43119010389

Program Studi : Manajemen Keuangan

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.

Jakarta, 31 Mei 2022

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Melinda S Meliala

NIM 43119010389

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Melinda S. Meliala
NIM : 43119010389
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN CURRENT RATIO TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Perindustrian yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)
Tanggal Sidang : 6 April 2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Riska Rosdiana, S.E., M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi S1



Manajemen
Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 04232317



Please Scan QRCode to Verify

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Current Ratio* terhadap *Return Saham* (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Perindustrian yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi 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 skripsi ini terutama kepada :

1. Prof. Dr. Andi Adriansyah, M. Eng, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, Ph. D, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Riska Rosdiana, SE, M.Si., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
5. Bapak Iwan Firdaus, S.Kom, MM., selaku dosen metodologi penelitian yang telah memberikan pengetahuan yang sangat berarti untuk pembuatan skripsi ini.
6. Ibu Dr. Catur Widayati, SE, MM., selaku dosen tugas akhir yang telah memberikan pengetahuan, semangat, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
7. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu. Aamiin.

8. 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 penulis kuliah.
9. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2019 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita.
10. Teristimewa, kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa, dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

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, 31 Mei 2022



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Melinda S. Meliala

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN DIRI 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	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Kontribusi Penelitian.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
A. Kajian Pustaka.....	11
1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	11
2. <i>Trade Off Theory</i>	12
3. Teori Modigliani-Miller (MM).....	13
4. <i>Return Saham</i>	14
a. Pengertian <i>Return Saham</i>	14
b. Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i>	15

5.	Analisis Rasio Keuangan.....	16
a.	Pengertian Analisis Rasio Keuangan.....	16
b.	Jenis-jenis Rasio Keuangan.....	17
6.	Penelitian Terdahulu	20
B.	Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Konseptual.....	32
1.	Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Return Saham.....	32
2.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Return Saham.....	33
3.	Pengaruh Current Ratio terhadap <i>Return Saham</i>	35
BAB III	METODE PENELITIAN.....	37
A.	Waktu dan Tempat Penelitian.....	37
B.	Desain Penelitian.....	34
C.	Definisi dan Operasional Variabel.....	37
1.	Definisi Variabel.....	39
2.	Operasional Variabel.....	39
D.	Skala Pengukuran.....	40
E.	Populasi dan Sampel Penelitian.....	40
1.	Populasi.....	40
2.	Sampel	40
F.	Metode Pengumpulan Data.....	42
G.	Metode Analisis Data.....	43
1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	43
2.	Uji Asumsi Klasik Data Panel.....	43
3.	Metode Regresi Data Panel.....	45
4.	Pemilihan Metode Regresi Data Panel.....	48
5.	Uji Kelayakan Model.....	51
6.	Uji Hipotesis.....	51
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	53
A.	Gambaran Umum.....	53

B.	Analisis Statistik Deskriptif.....	59
C.	Uji Asumsi Klasik.....	61
	1. <i>Multikolinearitas</i>	61
	2. <i>Heteroskedastisitas</i>	59
D.	Regresi data panel.....	64
	1. <i>Common Effect Model</i>	64
	2. <i>Fixed Effect Model</i>	65
	3. <i>Random Effect Model</i>	67
E.	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	69
	1. Uji <i>Chow</i>	69
	2. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	70
F.	Uji Kelayakan Model.....	72
G.	Uji Hipotesis.....	73
H.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	75
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	80
	A. Simpulan.....	80
	B. Saran.....	80
	DAFTAR PUSTAKA	83
	LAMPIRAN	90

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu.....	20
3.1	Definisi Operasional Variabel.....	39
3.2	Kriteria Populasi.....	41
3.3	Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian.....	42
4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	59
4.2	Hasil <i>Multikolinearitas</i>	62
4.3	Hasil <i>Heteroskedastisitas</i>	63
4.4	Hasil <i>Common Effect Model</i> (CEM).....	64
4.5	Hasil <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	66
4.6	Hasil <i>Random Effect Model</i> (REM).....	67
4.7	Hasil Uji <i>Chow</i>	69
4.8	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	71
4.9	Hasil Koefisien Determinasi.....	72
4.10	Hasil Uji T.....	73

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Nilai Rata-Rata Return Saham Pada Perusahaan Sektor Perindustrian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020.....	4
2.1	Kerangka Konseptual	36



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1.	Data Return Saham, ROE, DER, dan CR Perusahaan Sektor Perindustrian 2016-2020.....	90
2.	Output Eviews.....	92

