

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

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Tercatat di Bursa
Efek Indonesia Periode 2019-2022)**

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Annisa Sumaiya
NIM : 43119010394

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

2023

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

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Tercatat di Bursa Efek
Indonesia Periode 2019-2022)**

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 : Annisa Sumaiya
NIM : 43119010394

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA

2023

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Annisa Sumaiya

NIM : 43119010394

Perogram Studi : Manajemen Keuangan

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri 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 sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 31 Mei 2022



Annisa Sumaiya

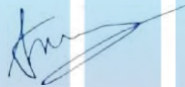
NIM 43119010394

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Annisa Sumaiya
NIM : 43119010394
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH CURRENT RATIO (CR), DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN RETURN ON ASSET (ROA) TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022)
Tanggal Sidang : 17 Mei 2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Eko Tama Putra Saratian, S.E., M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



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



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 06232488



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 *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Return On Asset* (ROA) Terhadap *Return Saham*, Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022”. 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, khususnya Bapak Eko Tama Putra Sarapijan, SE, MM. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penyusunan ini juga dapat terlaksana dengan baik berkat dukungan dari banyak pihak lainnya. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini juga penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. Andi Adriansyah, M.Eng., selaku Plt.Rektor Universitas Mercu Buana
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah M.Si, Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana
3. Bapak Dudi Permana, MM, Ph.D., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana
4. Bapak Iwan Firdaus, S.Kom, MM., selaku dosen metodologi penelitian yang telah memberikan pengetahuan yang sangat berarti untuk pembuatan proposal skripsi ini.
5. 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.

6. 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.
7. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2019 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita.
8. 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.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 31 Mei 2022



Annisa Sumaiya

DAFTAR ISI

	Halaman
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	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	12
C. Tujuan Penelitian	13
D. Kontribusi Penelitian	14
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	15
A. Kajian Pustaka	15
1. <i>Signaling Theory</i>	15
2. <i>MM dan Trade-off-Theory</i>	16
3. <i>Return Saham</i>	16
4. Rasio Keuangan	18
5. Penelitian Terdahulu	22
B. Pengembangan Hipotesis dan Rerangka Konseptual	33
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	33

2.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	34
3.	Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap <i>Return Saham</i>	35
BAB III	METODE PENELITIAN	37
A.	Waktu dan Tempat Penelitian	37
B.	Desain Penelitian	37
C.	Definisi dan Operasional Variabel	37
1.	Variabel Dependen	38
2.	Variabel Independen	38
D.	Skala Pengukuran Variabel	40
E.	Populasi dan Sampel Penelitian	41
1.	Populasi Penelitian	41
2.	Sampel Penelitian	41
F.	Metode Pengumpulan Data	43
G.	Metode Analisis Data	44
1.	Analisis Deskriptif	44
2.	Uji Asumsi Klasik	45
3.	Metode Regresi Data Panel	45
4.	Pemilihan Metode Regresi data Panel	48
5.	Uji Hipotesis	50
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	52
A.	Gambaran Umum Perusahaan	52
B.	Analisis Statistik Deskriptif	59
C.	Uji Asumsi Klasik	62
1.	Heteroskedastisitas	62
D.	Metode Regresi Data Panel	63
1.	<i>Common Effect Model</i>	63
2.	<i>Fixed Effect Model</i>	65

3. <i>Random Effect Model</i>	67
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel	69
1. Uji Chow	69
2. Uji Hausman	70
F. Pengujian Hipotesis	71
1. Koefisien Determinasi	71
2. Uji Statistik t	72
G. Pembahasan Hasil Penelitian	74
BAB V PENUTUP	78
A. Kesimpulan	78
B. Saran	78
DAFTAR PUSTAKA	81
LAMPIRAN	87



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Ringkasan <i>Research Gap</i> Pengaruh CR Terhadap <i>Return Saham</i>	7
1.2	Ringkasan <i>Research Gap</i> Pengaruh DER Terhadap <i>Return Saham</i>	9
1.3	Ringkasan <i>Research Gap</i> Pengaruh ROA Terhadap <i>Return Saham</i>	11
2.1	Penelitian Terdahulu	22
3.1	Operasi dan Pengukuran Variabel	40
3.2	Kriteria Populasi	42
3.3	Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian	43
4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif	56
4.2	Hasil Uji Heteroskedastisitas	59
4.3	Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	60
4.4	Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	60
4.5	Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	61
4.6	Hasil Uji <i>Chow</i>	63
4.7	Hasil Uji Hausman	64
4.8	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	65
4.9	Hasil Uji Koefisien Determinasi	67
4.10	Hasil Uji Statistik t	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Nilai Rata-rata <i>Return</i> Saham Pada Sektor Infrastruktur Periode 2019-2022	5
2.1	Rerangka Konseptual	36



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Tabulasi Data Saham Perusahaan Sektor Infrastruktur Tahun 2019-2022	80
2	Hasil <i>Output Eviews</i> Perusahaan Sektor Infrastruktur Tahun 2019-2022	82

