

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

(Studi Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)

SKRIPSI

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



Nama : Marlina Hidayati

NIM : 43215120201

Program Studi Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCUBUANA

JAKARTA

2020

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Marlina Hidayati

Nim : 43215120201

Program Studi : S1 Akuntansi

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, 27Februari 2020

METERAI
TEMPEL

F1E75AHF354000

6000
RUPIAH


Marlina Hidayati

43215120201

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Marlina Hidayati
Nim : 43215120201
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Debt to Equity Ratio* , *Current Ratio* dan *Return On Asset* terhadap *Return Saham* (Studi Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014 -2018).
Tanggal Ujian Skripsi : 27 Februari 2020

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji,


Rieke Pernamasari SE., M., Ak

Tanggal : 29 / 02 / 2020


Dr. Fardinal, SE., M.Si., Ak

Tanggal :

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Program Studi S1 Akuntansi,


Dr. Harnoyinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal :


Dr. Fardinal, SE., M.Si., Ak

Tanggal :

ABSTRACT

This study aims to determine whether the influence of Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR) and Return on Assets (ROA) on Stock Return. The population in this study are mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2014-2018 period.

Based on the purposive sampling method there are 65 final samples from this study. The analytical method used is statistical analysis in the form of multiple linear regression tests.

The results of this study indicate that Return On Assets (ROA) has a significant positive effect on Stock Return, whereas Debt to Equity Ratio and Current Ratio (CR) do not have a significant effect on Stock Return.

Keywords: *Stock Returns, Debt to Equity, Current Ratio, Return on Assets*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR) dan *Return on Asset* (ROA) terhadap *Return Saham*. Populasi dalam penelitian ini merupakan perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2018.

Berdasarkan metode *purposive sampling* terdapat 65 sampel akhir dari penelitian ini. Metode analisis yang digunakan adalah analisis statistik dalam bentuk uji regresi linear berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Return On Asset* (ROA) memiliki pengaruh positif secara signifikan terhadap *Return Saham*, sedangkan *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Current Ratio* (CR) tidak memiliki pengaruh secara signifikan terhadap *Return Saham*.

Kata Kunci : *Return Saham, Debt to Equity, Current Ratio, Return on Asset*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *Debt to Equity Ratio* , *Current Ratio* dan *Return on Asset* Terhadap *Return Saham* (Studi Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)”**. 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 Rieke Pernamasari SE. 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 hanturkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip D selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Fardinal, SE., M.Si., Ak selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
5. Kedua orang tua tercinta, kakak tersayang serta keluarga tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Kepada rekan-rekan kerja PT Buana Sukses Pratama, yang telah memberikan dukungan, semangat serta izin kepada penulis.

7. Seluruh teman Akuntansi S1 Angkatan 2015 yang tidak dapat disebutkan satu persatu terima kasih atas kebersamaan dan suka dukanya selama menuntut ilmu di Universitas Mercu Buana.
8. Pihak-pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi 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 skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.



Jakarta, 28 November 2019

Marlina Hidayati

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRACT	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	5
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
1. Tujuan Penelitian	6
2. Manfaat Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	7
A. Kajian Pustaka	7
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	7
2. Return Saham	8
3. Debt to Equity Ratio (DER).....	10
4. <i>Current Ratio</i> (CR)	11
5. Return On Asset(ROA).....	12
B. Rerangka Pemikiran	19
C. Hipotesis.....	21
BAB III METODE PENELITIAN	22
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	22
B. Desain Penelitian.....	22
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	22
1. Definisi Variabel	24

2. Operasionalisasi Variabel.....	25
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	25
E. Teknik Pengumpulan Data.....	26
F. Metode Analisis.....	26
1. Statistik Deskriptif.....	27
2. Uji Asumsi Klasik.....	27
a. Uji Normalitas.....	27
b. Uji Multikolonieritas.....	27
c. Uji Heteroskedastisitas.....	27
d. Uji Autokorelasi.....	28
3. Uji Kesesuaian Model.....	30
a. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	30
b. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	30
4. Uji Hipotesis.....	31
a. Uji Signifikan Parsial (Uji Statistik t).....	31
b. Analisis Regresi Linear Berganda.....	32
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	34
A. Gambaran Umum dan Objek Penelitian.....	34
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	37
C. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	37
1. Hasil Uji Normalitas.....	37
2. Hasil Uji Multikolonieritas.....	38
3. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	39
4. Hasil Uji Autokorelasi.....	41
D. Hasil Uji Kesesuaian Model.....	42
1. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	42
2. Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	43
E. Hasil Uji Hipotesis.....	44
1. Hasil Uji Signifikan Parsial (Uji Statistik t).....	44
2. Analisis Regresi Linear Berganda.....	45
F. Pembahasan.....	46
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	49

A. Simpulan.....	49
B. Saran.....	50
DAFTAR PUSTAKA	51
DAFTAR LAMPIRAN.....	53



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

1.1	Tabel Saham Pertambangan.....	3
2.1	Tabel Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	16
3.1	Tabel Operasionalisasi variabel.....	24
3.2	Tabel Proses Pemilihan Sampel.....	27
3.3	Tabel Daftar Sampel Perusahaan Tambang.....	29
3.4	Tabel Keputusan Uji Durbin Watson.....	33
4.1	Tabel Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	37
4.2	Tabel Hasil Uji Normalitas.....	42
4.3	Tabel Hasil Uji Multikolonieritas.....	43
4.4	Tabel Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	44
4.5	Tabel Hasil Uji Scatterplot.....	44
4.6	Tabel Hasil Uji Autokorelasi.....	45
4.7	Tabel Hasil Kesimpulan Tabel Durbin Watson.....	45
4.8	Tabel Hasil Uji Autokorelasi.....	45
4.9	Tabel Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	46
4.10	Tabel Hasil Uji Simultan (Uji Statistik F).....	47
4.11	Tabel Hasil Uji Statistik t.....	48

MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran	23
-------------------------------------	----

