



Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk mengubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

Copyright and reuse:

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

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

**(Studi pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)**

SKRIPSI



UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)**

**Kristina Annabel
13130210084**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG
2018**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI
**PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), DEBT TO
EQUITY RATIO (DER), RETURN ON EQUITY
(ROE), CURRENT RATIO (CR), DAN PRICE
EARNING RATIO (PER) TERHADAP
RETURN SAHAM**

**(Studi pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)**

Oleh:

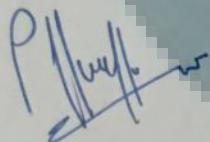
Nama : Kristina Annabel

NIM : 13130210084

Telah diuji pada hari Kamis, tanggal 9 Agustus 2018

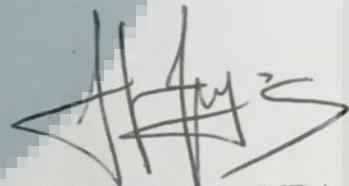
Dan dinyatakan **LULUS** dengan susunan penguji sebagai berikut:

Ketua Sidang



Patricia Diana, S.E., MBA

Penguji



Febryanti Simon, S.E., MBA.

Dosen Pembimbing

Prof. Dr. Drs. Narumi Lapolika, Ak., M.B.A., M.M., C.A.

Disahkan oleh,

Ketua Program Studi Akuntansi

Stefanus Ariyanto, S.E., M.Ak., CPSAK

Lembar Pernyataan Tidak Melakukan Plagiat dalam Penyusunan Skripsi

Dengan ini, saya:

Nama : Kristina Annabel

NIM : 13130210084

Program Studi : Akuntansi

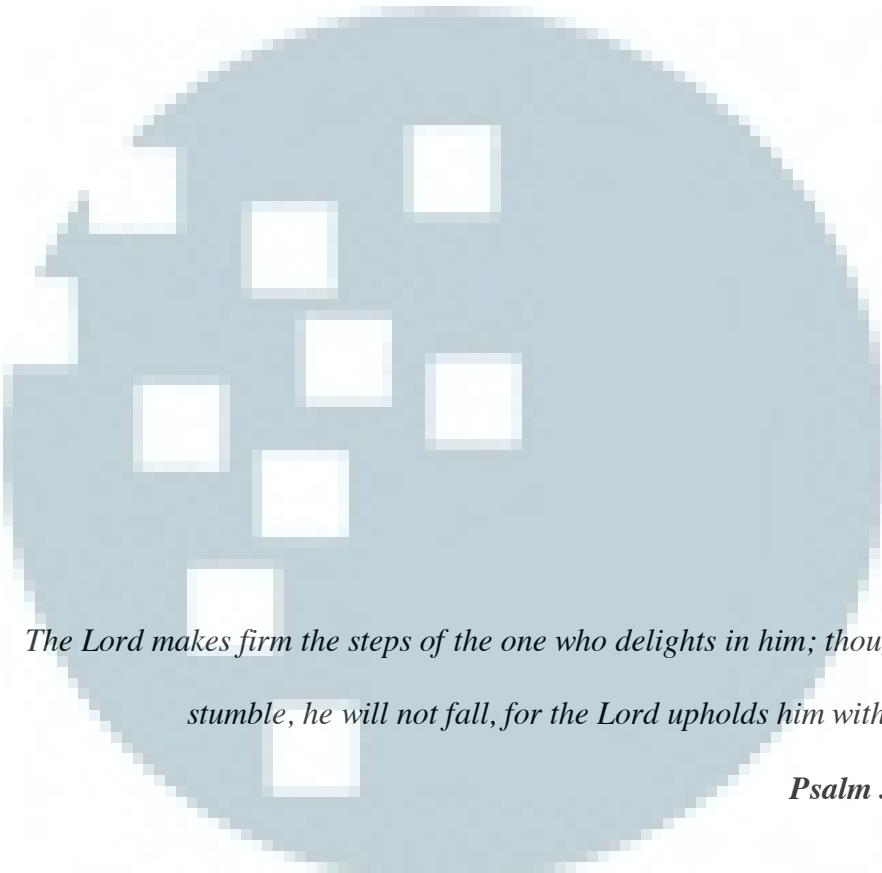
Menyatakan bahwa skripsi ini adalah karya ilmiah saya sendiri, bukan plagiat dari karya ilmiah orang lain yang ditulis oleh orang lain atau lembaga lain, dan semua karya ilmiah orang lain atau lembaga lain yang dirujuk dalam skripsi ini disebutkan sumber kutipannya serta dicantumkan di Daftar Pustaka.

Jika dikemudian hari terbukti ditemukan kecurangan penyimpangan baik dalam pelaksanaan skripsi maupun penulisan laporan skripsi, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan tidak lulus untuk semua mata kuliah skripsi yang telah saya tempuh.

Tangerang, 10 Agustus 2018

Kristina Annabel

HALAMAN PERSEMPAHAN



The Lord makes firm the steps of the one who delights in him; though he may stumble, he will not fall, for the Lord upholds him with his hand.

Psalm 37 : 23-24



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis haturkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan kasih-Nya, penulis dapat menyelesaikan tugas akhir yang berjudul “Pengaruh *Return on Asset (ROA)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Return on Equity (ROE)*, *Current Ratio (CR)*, dan *Price Earning Ratio (PER)* terhadap *Return Saham*” dengan tepat waktu. Tujuan penyusunan tugas akhir ini yaitu untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Multimedia Nusantara.

Penulis menyadari bahwa penyusunan tugas akhir ini tidak lepas dari bantuan bimbingan dan pengarahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan kasih-Nya yang begitu besar sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
2. Orangtua dan keluarga yang selalu memberikan dukungan sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
3. Prof. Dr. Drs. Narumi Lapolika, Ak., M.B.A., M.M., C.A. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan ilmu, arahan, dan masukan dalam proses penyusunan tugas akhir.
4. Stefanus Ariyanto, S.E., M.Ak., CPSAK selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara yang memberikan arahan dalam penyusunan tugas akhir.

5. Maria Stefani Osesoga, S.E., M.B.A. selaku dosen pembimbing akademik yang telah membimbing dan memberi arahan selama penulis menyusun tugas akhir.
6. Seluruh dosen Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara yang telah memberikan ilmu selama masa perkuliahan sehingga penulis mendapatkan wawasan dan pencerahan dalam penyusunan tugas akhir.
7. Michael Gerard sebagai teman terdekat penulis yang mendampingi dan memberikan motivasi serta masukan kepada penulis dalam menyelesaikan penyusunan tugas akhir.
8. Teman-teman baik penulis yaitu Fransisca Fransin Saynya Audiena, Delonita Pricillya, Agata Novena, Ignatius Dwito Wijanarko, dan Antonius Gilang yang telah memberikan semangat dan dukungan kepada penulis.
9. Seluruh teman-teman di program studi Akuntansi yang telah memberikan dukungan selama menjalani perkuliahan di Universitas Multimedia Nusantara.

Penulis sungguh menyadari bahwa tugas akhir ini masih jauh dari sempurna. Tugas akhir ini masih memiliki kekurangan dan kelemahan karena keterbatasan penulis. Oleh karena itu, penulis bersedia untuk menerima kritik dan saran yang bersifat membangun bagi penulis.

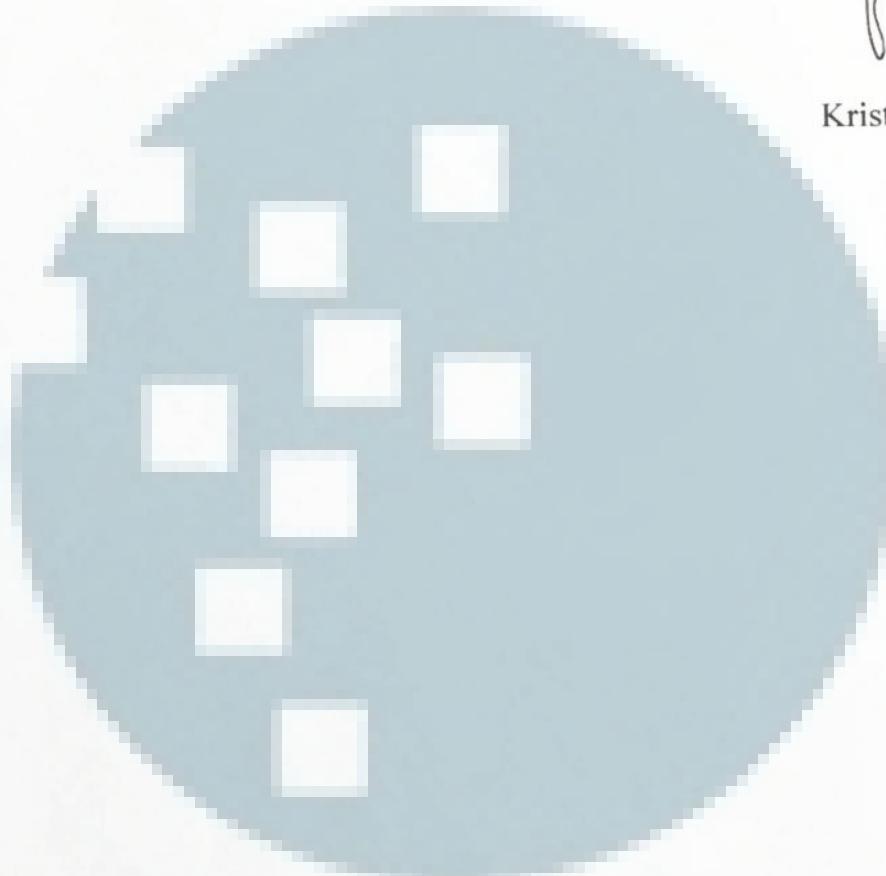
Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih kepada seluruh pihak yang telah banyak membantu dalam menyelesaikan penyusunan tugas akhir ini. Penulis

berharap agar tugas akhir ini dapat berguna bagi para pembaca untuk menambah ilmu pengetahuan dan pemahaman khususnya terkait dengan *return* saham.

Tangerang, 10 Agustus 2018



Kristina Annabel



UMN

ABSTRAK

Tujuan dilakukannya penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh rasio *Return on Asset (ROA)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Return on Equity (ROE)*, *Current Ratio (CR)*, dan *Price Earnings Ratio (PER)* terhadap *return saham*.

Pengambilan sampel penelitian dilakukan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 11 perusahaan yang tergolong dalam sektor industri dasar dan kimia secara berturut-turut selama periode 2012-2016, telah menerbitkan laporan keuangan tahunan per 31 Desember dan telah diaudit selama periode 2012-2016, menggunakan mata uang Rupiah dalam laporan keuangan secara berturut-turut selama periode 2012-2016, memperoleh laba secara berturut-turut selama periode 2012-2016, tidak melakukan *share split* dan *reverse split* selama periode 2012-2016, dan sahamnya selalu aktif diperdagangkan secara berturut-turut selama periode 2012-2016. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yaitu laporan keuangan dari Bursa Efek Indonesia dan harga saham perusahaan dari situs *Yahoo Finance*. Metode analisis data yang digunakan adalah metode regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini adalah (1) *Debt to Equity Ratio* tidak memiliki pengaruh terhadap *return saham*, (2) *Return on Equity (ROE)* memiliki pengaruh terhadap *return saham*, (3) *Current Ratio (CR)* tidak memiliki pengaruh terhadap *return saham*, dan (4) *Price Earning Ratio (PER)* tidak memiliki pengaruh terhadap *return saham*.

Kata Kunci: *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio, Return on Asset, Return on Equity, return saham*



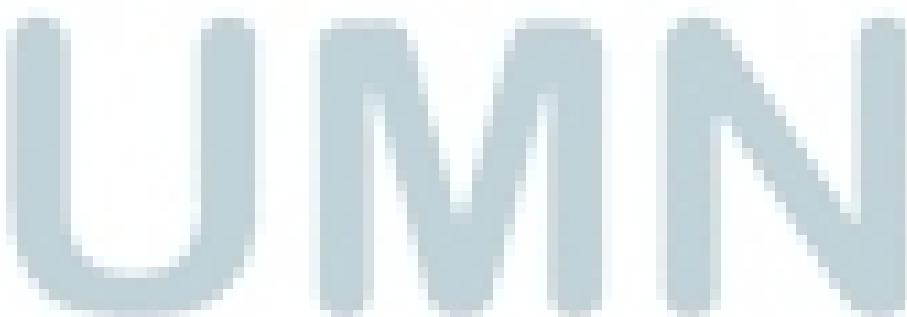
ABSTRACT

The objective of this research was to analyze the impact of Return on Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Equity (ROE), Current Ratio (CR), and Price Earnings Ratio (PER) towards stock return.

Sampling was done by purposive sampling method. The sample that is used for this research were 11 companies that classified as basic industry and chemical sector respectively from 2012 to 2016, published financial statements ended December 31st and has been audited respectively from 2012 to 2016, used Rupiah as currency respectively from 2012 to 2016, had positive earnings respectively from 2012 to 2016, did not do share split and reverse split respectively from 2012 to 2016, and stock always actively traded respectively from 2012 to 2016. Data used on this research was secondary data which are financial statements from Indonesia Stock Exchange and stock prices from Yahoo Finance website. Data analysis technique for this research was using multiple linear regression method.

The result of this research were (1) Debt to Equity Ratio has no impact towards stock return, (2) Return on Equity has impact towards stock return, (3) Current Ratio has no impact towards stock return, and (4) Price Earning Ratio has no impact towards stock return.

Keywords: *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio, Return on Asset, Return on Equity, stock return*



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PERNYATAAN TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Batasan Masalah	12
1.3 Rumusan Masalah	13
1.4 Tujuan Penelitian	13
1.5 Manfaat Penelitian	13
1.6 Sistematika Penulisan	15
BAB II TELAAH LITERATUR	17
2.1 Pasar Modal	17
2.2 <i>Initial Public Offering</i>	23
2.3 Investasi	30

2.4	Saham	34
2.5	<i>Return Saham</i>	36
2.6	Jenis Analisis	39
2.7	Analisis Rasio	41
2.8	<i>Return on Asset (ROA)</i>	44
2.9	Pengaruh <i>Return on Asset (ROA)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	46
2.10	<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	47
2.11	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	48
2.12	<i>Return on Equity (ROE)</i>	49
2.13	Pengaruh <i>Return on Equity (ROE)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	50
2.14	<i>Current Ratio (CR)</i>	51
2.15	Pengaruh <i>Current Ratio (CR)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	52
2.16	<i>Price Earning Ratio (PER)</i>	53
2.17	Pengaruh <i>Price Earning Ratio (PER)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	55
2.18	Model Penelitian	56
	BAB III METODE PENELITIAN	57
3.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	57
3.2	Metode Penelitian	58
3.3	Variabel Penelitian	58
3.3.1	Variabel Dependen	58
3.3.2	Variabel Independen	59
	3.3.2.1 <i>Return on Asset (ROA)</i>	59
	3.3.2.2 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	60

3.3.2.3	<i>Return on Equity (ROE)</i>	60
3.3.2.4	<i>Current Ratio (CR)</i>	61
3.3.2.5	<i>Price Earning Ratio (PER)</i>	62
3.4	Teknik Pengumpulan Data	62
3.5	Teknik Pengambilan Sampel	63
3.6	Teknik Analisis Data	64
3.6.1	Statistik Deskriptif	64
3.6.2	Uji Kualitas Data	64
3.6.3	Uji Asumsi Klasik	65
3.6.1	Uji Multikolonieritas	65
3.6.2	Uji Autokorelasi	66
3.6.3	Uji Heteroskedastisitas	67
3.6.4	Uji Hipotesis	68
3.6.4.1	Uji Koefisien Determinasi	69
3.6.4.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	70
3.6.4.3	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	71
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN		72
4.1	Objek Penelitian	72
4.2	Analisis dan Pembahasan	75
4.2.1	Statistik Deskriptif	75
4.2.2	Uji Normalitas	77
4.2.3	Uji Asumsi Klasik	78

4.2.3.1	Uji Multikolonieritas	78
4.2.3.2	Uji Autokorelasi	80
4.2.3.3	Uji Heteroskedastisitas	81
4.2.4	Uji Hipotesis	82
4.2.4.1	Uji Koefisien Determinasi	83
4.2.4.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	84
4.2.4.3	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	85
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	93
5.1	Simpulan	93
5.2	Keterbatasan	94
5.3	Saran	95
DAFTAR PUSTAKA	96
DAFTAR LAMPIRAN	100

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Rincian Pengambilan Sampel Penelitian	72
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	75
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	78
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolonieritas	79
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolonieritas Setelah <i>Treatment</i>	80
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	81
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi	83
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik F	84
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik t	85



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rata-Rata Frekuensi Transaksi Harian Perdagangan Saham	2
Gambar 1.2 Perbandingan Jumlah Emiten Industri Manufaktur	3
Gambar 2.1 Model Penelitian	56
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	82

UMN