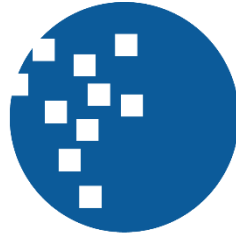


PENGARUH *RETURN ON ASSETS (ROA)*, *CURRENT RATIO (CR)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, DAN *FREE CASH FLOW (FCF)* TERHADAP *RETURN SAHAM*



UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

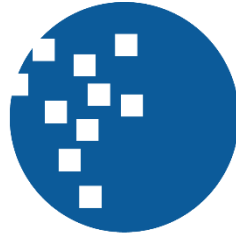
SKRIPSI

Elisabeth Anasthasya Halim

00000044054

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG
2024**

PENGARUH *RETURN ON ASSETS (ROA)*, *CURRENT RATIO (CR)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, DAN *FREE CASH FLOW (FCF)* TERHADAP *RETURN SAHAM*



UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

SKRIPSI

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak.)

Elisabeth Anasthasya Halim

00000044054

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

2024

HALAMAN PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Dengan ini saya,

Nama : Elisabeth Anasthasya Halim

Nomor Induk Mahasiswa : 00000044054

Program studi : Akuntansi

Skripsi dengan judul:

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

merupakan hasil karya saya sendiri bukan plagiat dari karya ilmiah yang ditulis oleh orang lain, dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta dicantumkan di Daftar Pustaka.

Jika di kemudian hari terbukti ditemukan kecurangan/ penyimpangan, baik dalam pelaksanaan skripsi maupun dalam penulisan laporan skripsi, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan **TIDAK LULUS** untuk Tugas akhir yang telah saya tempuh.

Tangerang, 17 Mei 2024



(Elisabeth Anasthasya Halim)

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul

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

Oleh

Nama : Elisabeth Anasthasya Halim
NIM : 00000044054
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Bisnis

Telah diujikan pada hari Jumat, 7 Juni 2024

Pukul 13.00 s/d 15.00 dan dinyatakan

LULUS

Dengan susunan penguji sebagai berikut.

Ketua Sidang



Rosita Suryaningih, S.E., M.M.
0304057802/023864

Penguji



Ananto Prabowo, S.E., M.Com
0304087901/100002

Pembimbing



Patricia Diana, S.E., M.B.A., CPA
0327129001/023977

Ketua Program Studi Akuntansi



Stefanus Ariyanto, S.E., M.Ak., CPSAK
0413086903/058417

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Elisabeth Anasthasya Halim
NIM : 00000044054
Program Studi : Akuntansi
Jenjang : S1
Judul Karya Ilmiah : PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*,
CURRENT RATIO (CR), *DEBT TO EQUITY*
RATIO (DER), DAN *FREE CASH FLOW*
(FCF) TERHADAP *RETURN SAHAM*

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa saya bersedia:

- Saya bersedia memberikan izin sepenuhnya kepada Universitas Multimedia Nusantara untuk mempublikasikan hasil karya ilmiah saya ke dalam repositori Knowledge Center sehingga dapat diakses oleh Sivitas Akademika UMN/Publik. Saya menyatakan bahwa karya ilmiah yang saya buat tidak mengandung data yang bersifat konfidensial. Saya tidak akan mencabut kembali izin yang telah saya berikan dengan alasan apapun.

Tangerang, 21 Juni 2024



(Elisabeth Anasthasya Halim)

* Jika tidak bisa membuktikan LoA jurnal/HKI, saya bersedia mengizinkan penuh karya ilmiah saya untuk dipublikasikan ke KC UMN dan menjadi hak institusi UMN.

KATA PENGANTAR

Puji Syukur atas selesainya penulisan Skripsi ini dengan judul: “PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *CURRENT RATIO (CR)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, DAN *FREE CASH FLOW (FCF)* TERHADAP *RETURN SAHAM*” dilakukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Jurusan Akuntansi pada Fakultas Bisnis Universitas Multimedia Nusantara. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan tugas akhir ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan tugas akhir ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas berkat kasih karunia dan penyertaan-Nya sehingga penulis diberikan berkat, kelancaran, kesempatan, dan kemampuan dalam menyelesaikan laporan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.
2. Keluarga saya yang selalu memberikan dukungan kepada penulis hingga penyelesaian laporan skripsi.
3. Ibu Patricia Diana S.E., MBA, CPA selaku dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing, mengarahkan, memberikan saran, serta masukan yang sangat bermanfaat dalam penyusunan laporan skripsi.
4. Bapak Stefanus Ariyanto S.E., M.Ak., CPSAK. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara, yang telah memberikan pengarahan dan persetujuan hingga penyelesaian laporan skripsi.
5. Renata, Diana, Michael, Jacksen, Venson, Richard, Ira, dan Nathania selaku teman seperjuangan penulis di jurusan akuntansi UMN yang telah menemani penulis dari awal perkuliahan hingga saat ini, mendukung, menyemangati, membantu, memotivasi, serta memberikan saran dan masukan pada penulis hingga penyelesaian laporan skripsi.
6. Euniece, Tiara, Kezia, Jason, dan Timothy selaku teman yang selalu memberikan dukungan, menemani, menyemangati, memotivasi, serta

memberikan saran dan masukan pada penulis hingga penyelesaian laporan skripsi.

7. Pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan semangat dan motivasi, baik secara langsung maupun tidak langsung kepada penulis. Penulis berharap laporan skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah ilmu bagi civitas akademika UMN dan pembaca lainnya. Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam laporan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis menerima segala bentuk kritik dan saran yang membangun. Penulis juga meminta maaf atas segala kekurangan yang dilakukan oleh penulis, penulis berharap semoga laporan skripsi ini tetap bermanfaat bagi pembaca.

Tangerang, 17 Mei 2024



(Elisabeth Anasthasya Halim)

UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

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

(Elisabeth Anasthasya Halim)

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh dari *return on asset (ROA)*, *current ratio (CR)*, *debt to equity ratio (DER)*, dan *free cash flow (FCF)* terhadap *return saham*. Objek penelitian ini adalah perusahaan non-keuangan yang terdaftar dalam indeks LQ45 pada Bursa Efek Indonesia dari tahun 2020 sampai 2022. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* dan menghasilkan sampel sebanyak 42 observasi. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yaitu laporan keuangan dan data harga saham yang dikeluarkan oleh *Investing.com*. Analisis data dilakukan dengan menggunakan SPSS *version 26*. Metode analisis data yang digunakan adalah *multiple linear regression* yaitu metode yang digunakan untuk penelitian yang memiliki satu variabel dependen dan beberapa variabel independen. Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) *return on asset (ROA)* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return saham*; (2) *current ratio (CR)* tidak berpengaruh terhadap *return saham*; *debt to equity ratio (DER)* tidak berpengaruh terhadap *return saham*; *free cash flow (FCF)* tidak berpengaruh terhadap *return saham*.

Kata kunci: *return saham*, *return on asset (ROA)*, *current ratio (CR)*, *debt to equity ratio (DER)*, *free cash flow (FCF)*

U M N
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

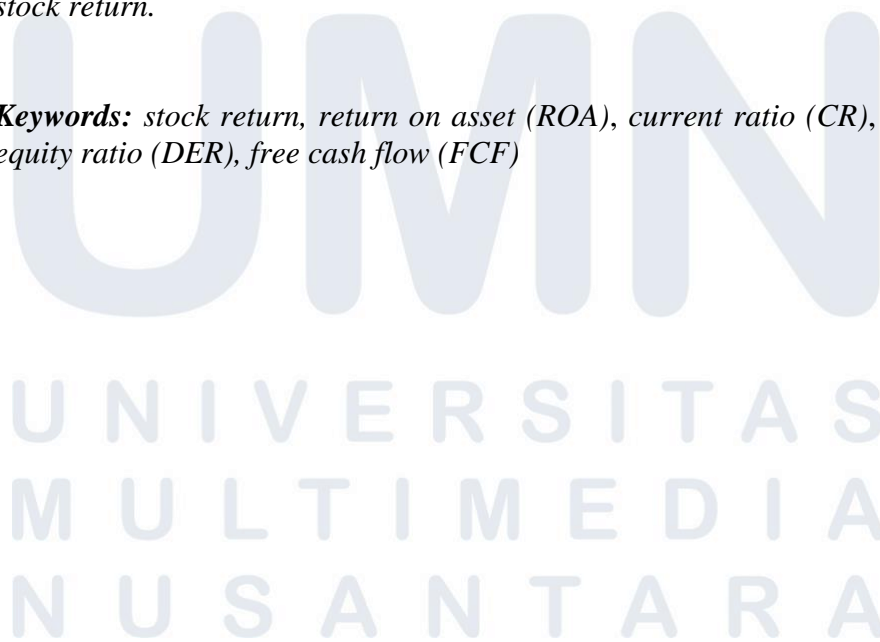
THE EFFECT OF RETURN ON ASSET (ROA), CURRENT RATIO (CR), DEBT TO EQUITY RATIO (DER), AND FREE CASH FLOW (FCF) ON STOCK RETURN

(Elisabeth Anasthasya Halim)

ABSTRACT (English)

This study was conducted to obtain empirical evidence regarding the effect of return on assets (ROA), current ratio (CR), debt to equity ratio (DER), and free cash flow (FCF) on stock return. The object of this study is non-financial companies listed in the LQ45 index on the Indonesia Stock Exchange from 2020 to 2022. The sample selection was done using purposive sampling method resulting in a total of 42 observation. The data used in this study were secondary data, namely financial statements and stock price data issued by Investing.com. The data analysis was conducted using SPSS version 26. The data analysis method used was multiple linear regression, which is a method used for research that has one dependent variable and multiple independent variables. The results showed that (1) return on assets (ROA) has a positive and significant effect on stock return; (2) current ratio (CR) has no effect on stock return; (3) debt to equity ratio (DER) has no effect on stock return; free cash flow (FCF) has no effect on stock return.

Keywords: *stock return, return on asset (ROA), current ratio (CR), debt to equity ratio (DER), free cash flow (FCF)*



DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT (English)</i>	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR RUMUS	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Batasan Masalah.....	22
1.3 Rumusan Masalah	23
1.4 Tujuan Penelitian	23
1.5 Manfaat Penelitian	23
1.6 Sistematika Penulisan	24
BAB II LANDASAN TEORI	25
2.1 Tinjauan Teori.....	25
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	25
2.1.2 Pasar Modal.....	27
2.1.3 <i>Initial Public Offering (IPO)</i>	34
2.1.4 <i>Return Saham</i>	41
2.1.5 <i>Return on Assets (ROA)</i>	52
2.1.6 Pengaruh <i>Return on Assets (ROA)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	59
2.1.7 <i>Current Ratio (CR)</i>	61
2.1.8 Pengaruh <i>Current Ratio (CR)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	68
2.1.9 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	71
2.1.10 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	74
2.1.11 <i>Free Cash Flow (FCF)</i>	75

2.1.12	Pengaruh <i>Free Cash Flow (FCF)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	80
2.1.1	Pengaruh <i>Return on Assets (ROA)</i> , <i>Current Ratio (CR)</i> , <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> , dan <i>Free Cash Flow (FCF)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	82
2.2	Kerangka Pemikiran	83
BAB III	METODE PENELITIAN	84
3.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	84
3.2	Metode Penelitian	84
3.3	Variabel Penelitian	85
3.3.1	Variabel Dependen	85
3.3.2	Variabel Independen	86
3.4	Teknik Pengumpulan Data	89
3.5	Teknik Pengambilan Sampel.....	89
3.6	Teknik Analisis Data	90
3.6.1	Statistik Deskriptif	90
3.6.2	Uji Normalitas	91
3.6.3	Uji Asumsi Klasik.....	94
3.6.4	Uji Hipotesis.....	96
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	100
4.1	Objek Penelitian	100
4.2	Analisis dan Pembahasan	102
4.2.1	Statistik Deskriptif	102
4.2.2	Uji Normalitas	104
4.2.3	Uji Asumsi Klasik.....	106
4.2.4	Uji Hipotesis.....	109
BAB V		124
5.1	Implikasi	124
5.2	Simpulan.....	124
5.3	Keterbatasan	125
5.4	Saran	126
DAFTAR PUSTAKA		127
LAMPIRAN		136

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Perbandingan Harga Saham, Emas, dan Obligasi Tahun 2020-2022	2
Tabel 1. 2 Perbandingan Return per Tahun Saham, Emas, dan Obligasi Tahun 2020-2022	2
Tabel 1. 3 Perbandingan Return indeks LQ45, IDX80, IDX30.....	9
Tabel 1. 4 Perbandingan Pertumbuhan Return Indeks LQ45, IDX80, IDX30	9
Tabel 3. 1 Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi	95
Tabel 3. 2 Interpretasi Koefisien Korelasi	97
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	103
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas	105
Tabel 4. 3 Hasil Casewise Diagnostics	105
Tabel 4. 4 Data Outlier Berdasarkan Hasil Casewise Diagnostics	106
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas Setelah Uji <i>Outlier</i>	106
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolonieritas	107
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi	108
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Korelasi.....	109
Tabel 4.9 Hasil Uji Signifikansi Simultan	110
Tabel 4.10 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual	112

UMMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Peningkatan Minat Investasi Saham Tahun 2020-2022.....	4
Gambar 1. 2 Perbandingan Pertumbuhan IHSG dan PDB Indonesia Tahun 2020-2022.....	5
Gambar 1. 3 Peningkatan Rata-Rata Harga Saham Tahunan TPIA Tahun 2019-2021.....	11
Gambar 1. 4 Rata-Rata Harga Saham Tahunan ADHI Tahun 2020-2022.....	13
Gambar 2. 1 Bagan Proses Initial Public Offering.....	37
Gambar 2. 2 Model Penelitian	83
Gambar 3. 1 Menu Pengaturan Casewise Diagnostics.....	93
Gambar 4. 1 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	108

UMMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

DAFTAR RUMUS

Rumus 2.1 <i>Return Saham</i>	50
Rumus 2.2 <i>Return on Assets</i>	52
Rumus 2.3 <i>Average Total Assets</i>	52
Rumus 2.4 <i>Current Ratio</i>	61
Rumus 2.5 <i>Debt to Equity Ratio</i>	71
Rumus 2.6 <i>Free Cash Flow</i>	76
Rumus 3.1 <i>Return Saham</i>	84
Rumus 3.2 <i>Return on Assets</i>	85
Rumus 3.3 <i>Average Total Assets</i>	85
Rumus 3.4 <i>Current Ratio</i>	86
Rumus 3.5 <i>Debt to Equity Ratio</i>	87
Rumus 3.6 <i>Free Cash Flow</i>	87

UMMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA