

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*
DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP *RETURN*
SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



**Oleh:
Nidia Eryati Sitorus Pane
140810182**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2018**

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*
DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP *RETURN*
SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar sarjana



Nidia Eryati Sitorus Pane
140810182

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2018**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Nidia Eryati Sitorus Pane
NPM/NIP : 140810182
Fakultas : ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa “**Skripsi**” yang saya buat dengan judul:

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO* DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP *RETURN SAHAM* DI BURSA EFEK INDONESIA.

Adalah hasil karya sendiri dan bukan “duplikasi” dari karya orang lain. Sepengetahuan saya, didalam naskah Skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip didalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah Skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur **PLAGIASI**, saya bersedia naskah Skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang saya peroleh dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari siapapun.

Batam, 04 Agustus 2018

Nidia Eryati Sitorus Pane
140810182

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*
DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP *RETURN*
SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar sarjana**

Oleh

Nidia Eryati Sitorus Pane

140810182

**Telah disetujui Pembimbing pada tanggal
Seperti tertera di bawah ini**

Batam, 04 Agustus 2018

Haposan Banjarnahor S.E., M.SI.

Pembimbing

ABSTRAK

Memperoleh *return* merupakan tujuan utama dari aktivitas perdagangan para investor di pasar modal, dengan cara berinvestasi saham. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Current Ratio* dan *Return On Asset* terhadap *return* saham. Data yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dari data Laporan Keuangan Tahunan perusahaan barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017 dengan jumlah populasi dalam sebanyak 47 perusahaan. Jumlah sampel yang diambil berdasarkan metode *purposive sampling* adalah sebanyak 7 perusahaan dengan jumlah 35 data. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linear berganda yang bertujuan untuk memperoleh gambaran yang menyeluruh mengenai hubungan antara variabel. Sedangkan uji asumsi klasik yang digunakan dalam penelitian ini meliputi uji normalitas, uji multikolonieritas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai $t_{hitung} 2,429 > t_{tabel} 2,039$ dan tingkat signifikansi $0,021 < 0,05$. *Current Ratio* (CR) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai $t_{hitung} -1,080 < t_{tabel} 2,039$ dan tingkat signifikansi $0,288 > 0,05$. *Return On Asset* (ROA) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai $t_{hitung} 3,839 > t_{tabel} 2,039$ dan tingkat signifikansi $0,001 < 0,05$. Secara simultan variabel *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR) dan *Return On Asset* (ROA) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan barang konsumsi dengan nilai $F_{hitung} 5,786 > F_{tabel} 2,91$ dengan signifikansi $0,003 < 0,05$. Dari hasil pengujian koefisien determinasi (*Adjusted R Square*) diperoleh hasil koefisien determinasi 29,7% *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR) dan *Return On Asset* (ROA) terhadap *return* saham dan 71,3% dijelaskan oleh faktor lain yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini.

Kata Kunci: *Debt to Equity Ratio*, *current ratio*, *Return On Asset* dan *return saham*

ABSTRACT

Getting a return is the main objective of trading activities of investors in the capital market, by means of stock investing. This study aims to examine the effect of Debt to Equity Ratio, Current Ratio and Return on Assets on stock returns. The data used in this study were obtained from the annual financial statements of consumer goods companies in the Indonesia Stock Exchange in the 2013-2017 period with a total population of 47 companies. The number of samples taken based on the purposive sampling method is 7 companies with a total of 35 data. The analysis technique used in this study is multiple linear regression which aims to obtain a comprehensive picture of the relationship between variables. While the classical assumption test used in this study includes normality test, multicollinearity test, heteroscedasticity test and autocorrelation test. The results showed that partially Debt to Equity Ratio (DER) had a significant effect on stock returns with a tcount of $2.429 > t \text{ table } 2.039$ and a significance level of $0.021 < 0.05$. Current Ratio (CR) has no significant effect on stock returns with a tcount of $-1.080 < t \text{ table } 2.039$ and a significance level of $0.288 > 0.05$. Return on Assets (ROA) has a significant effect on stock returns with a value of tcount $3.839 > t \text{ table } 2.039$ and a significance level of $0.001 < 0.05$. Simultaneously the Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR) and Return on Asset (ROA) variables have a significant effect on stock returns of consumer goods companies with a Fcount of $5.786 > F \text{ table } 2.91$ with a significance of $0.003 < 0.05$. From the results of the coefficient of determination (Adjusted R Square) obtained the determination coefficient results 29.7% Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR) and Return on Assets (ROA) on stock returns and 71.3% explained by other factors which was not included in this study.

Keywords: *Debt to Equity Ratio, current ratio, Return On Asset and stock return*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yesus Kristus yang Bertahita dalam kerajaan surga, karena atas kuasa dan kehendak-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program studi strata satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Karena itu, kritik dan saran akan senantiasa Penulis terima dengan senang hati. Dengan segala keterbatasan, Penulis menyadari pula bahwa skripsi ini takkan terwujud tanpa bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, Penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Nur Elfi Husda, S.Kom., M.SI selaku Rektor Universitas Putera Batam.
2. Bapak Suhardianto, S.Hum., M.Pd selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial Dan Humaniora.
3. Bapak Haposan Banjarnahor, S.E., M.SI selaku Ketua Program Studi Akuntansi yang juga selaku pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan, arahan dan pelajaran dalam penulisan skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu dosen dan Staf pegawai Universitas Putera Batam yang memberikan ilmu pengetahuan selama penulis belajar di kampus Universitas Putera Batam.
5. Ibu Sri Oktabriyani selaku Staff di Bursa Efek Indonesia Kantor Perwakilan Kepulauan Riau yang membantu penulis dalam pengambilan data.
6. Teristimewa kepada mama tercinta (Taruli Sitinjak) yang selalu menyayangi dan mendoakan penulis dengan tulus dan ikhlas, menjadi sosok orang tua sempurna di mata penulis.
7. *My Brother* (bang Bastian) yang sudah dengan penuh tanggung jawab menjaga adik-adiknya termasuk penulis, memberikan semangat dan motivasi baik moril ataupun materil dan menjadi panutan yang baik untuk adik-adiknya.

8. Adik-adik tersayang (Lamway, Meilina, Rina dan Glory) dan sahabat (Ayu Lestari) yang selalu memberikan dukungan serta membuat penulis tetap termotivasi untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan dan dukungannya kepada penulis.

Akhir kata penulis dengan sepenuh hati mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu penulis.

Batam, 04 Agustus 2018

Nidia Eryati Sitorus Pane

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL DEPAN.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR RUMUS	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	8
1.3 Batasan Masalah	8
1.4 Rumusan Masalah.....	9
1.5 Tujuan Penelitian	10
1.6 Manfaat Penelitian	10
1.6.1 Manfaat Teoritis.....	10
1.6.2 Manfaat Praktis	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Konsep Teoritis.....	12
2.1.1 Pasar Modal	12
2.1.2 Saham.....	15
2.1.3 <i>Return</i> Saham.....	18
2.1.4 Laporan Keuangan	21
2.1.5 Analisis Rasio Keuangan	23
2.1.5.1 <i>Debt to Equity Ratio</i>	23
2.1.5.2 <i>Current Ratio</i>	26
2.1.5.3 <i>Return On Asset</i>	27
2.2 Penelitian Terdahulu	29
2.3 Kerangka Pemikiran.....	36
2.3.1 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return</i> Saham.....	36
2.3.2 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return</i> Saham.....	36

2.3.3	Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	37
2.4	Hipotesis	39

BAB III METODE PENELITIAN 40

3.1	Desain Penelitian	40
3.2	Operasional Variabel	41
3.2.1	Variabel Dependen.....	41
3.2.2	Variabel Independen	42
3.2.2.1	<i>Debt to Equity Ratio</i>	42
3.2.2.2	<i>Current Ratio</i>	43
3.2.2.3	<i>Return On Asset</i>	43
3.3	Populasi dan Sampel	45
3.3.1	Populasi.....	45
3.3.2	Sampel.....	47
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	49
3.5	Metode Analisis Data.....	49
3.5.1	Statistik Deskriptif	50
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	50
3.5.2.1	Uji Normalitas.....	50
3.5.2.2	Uji Multikolinieritas.....	51
3.5.2.3	Uji Heteroskedastisitas.....	52
3.5.2.4	Uji Autokorelasi.....	53
3.5.3	Uji Pengaruh	54
3.5.3.1	Analisis Regresi Linear Berganda	54
3.5.4	Uji Hipotesis	55
3.5.4.1	Uji Statistik t	55
3.5.4.2	Uji statistik F.....	56
3.5.4.3	Analisis Koefisiensi Determinasi (R^2)	57
3.6	Lokasi dan Jadwal Penelitian.....	57
3.6.1	Lokasi Penelitian.....	57
3.6.2	Jadwal Penelitian	57

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... 59

4.1	Hasil Penelitian	59
4.1.1	Analisis Deskriptif	60
4.1.2	Hasil Uji Asumsi Klasik	62
4.1.2.1	Hasil Uji Normalitas	62
4.1.2.2	Uji Multikolinearitas.....	64
4.1.2.2	Uji Heteroskedastisitas.....	66
4.1.2.3	Uji Autokorelasi.....	67
4.1.3	Hasil Uji Hipotesis.....	67
4.1.3.2	Hasil Uji Regresi Linear Berganda	67
4.1.3.2	Uji Stastistik t (Parsial)	69
4.1.3.2	Uji Statistik F	71

4.1.3.3	Hasil Uji Koefisiensi Determinasi	72
4.2	Pembahasan.....	73
4.2.1	<i>Debt to Equity Ratio</i> berpengaruh signifikan terhadap <i>Return Saham</i> ...	73
4.2.2	<i>Current Ratio</i> berpengaruh signifikan terhadap <i>Return Saham</i>	74
4.2.3	<i>Return On Asset</i> berpengaruh signifikan terhadap <i>Return Saham</i>	75
4.2.4	<i>Debt to Equity Ratio, Current Ratio dan Return On Asset</i> berpengaruh signifikan terhadap <i>return saham</i>	77

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	78
5.1 Kesimpulan	78
5.2 Saran	79

DAFTAR PUSTAKA	80
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Riwayat Hidup
- Lampiran 2 Surat keterangan Penelitian
- Lampiran 3 Pendukung Penelitian

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	38
Gambar 3.1 Desain Penelitian.....	41
Gambar 4.1 Hasil Uji Histogram	62
Gambar 4.2 Hasil Uji Normal P-P Plot.....	63
Gambar 4.3 Hasil Uji Heteroskedasitas	66

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Rata-rata <i>Return</i> Saham, DER, CR dan ROA Perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI periode 2008-2012	4
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	34
Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	44
Tabel 3.2 Populasi Sektor Barang Konsumsi.....	46
Tabel 3.3 Sampel Perusahaan Sektor Barang Konsumsi	48
Tabel 3.4 Jadwal Kegiatan Penelitian	58
Tabel 4.1 Perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017.....	59
Tabel 4.2 Analisis Deskriptif	60
Tabel 4.3 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov.....	64
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	65
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	67
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	68
Tabel 4.7 Hasil Uji t.....	70
Tabel 4.8 Hasil Uji F.....	72
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi	73

DAFTAR RUMUS

Rumus 2.1 <i>Return Saham</i>	20
Rumus 2.2 DER	25
Rumus 2.3 CR	27
Rumus 2.4 ROA	28
Rumus 2.1 <i>Return Saham</i>	42
Rumus 2.2 DER	43
Rumus 2.3 CR	43
Rumus 2.4 ROA	44
Rumus 3.5 Regresi Linear Berganda	55
Rumus 4.5 Regresi Linear Berganda	68