

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA), *CURRENT RATIO* (CR) DAN  
*DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP *RETURN SAHAM*  
(Pada Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Dan Bangunan Yang Terdaftar Di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020)**

***THE EFFECT OF RETURN ON ASSETS (ROA), CURRENT RATIO (CR)  
AND DEBT TO EQUITY RATIO (DER) ON STOCK RETURNS  
(In Construction And Building Sub Sector Companies Listed On The  
Indonesian Stock Exchange For The 2017-2020 Period)***

Oleh  
**Ayunda Nurfadilah**  
**2018410238**

**SKRIPSI**

Untuk memenuhi gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Program Studi Manajemen pada  
Universitas Darma Persada



**PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS DARMA PERSADA  
JAKARTA  
2022**

## LEMBAR PERSETUJUAN

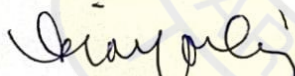
Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Ayunda Nurfadilah  
NIM : 2018410238  
Jurusan : Manajemen  
Peminatan : Manajemen Keuangan  
Judul Skripsi : **PENGARUH *RETURN ON ASSETS (ROA)*, *CURRENT RATIO (CR)* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Pada Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Dan Bangunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020)**

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan diujikan dihadapan panitia penguji skripsi.

Jakarta, 11 Februari 2022

Mengetahui,



Dian A. Rahim, S.E., M.Si

Ketua Program Studi Manajemen

Menyetujui,



Irma Citarayani, S.E., M.Si

Pembimbing

## LEMBAR PENGESAHAN

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

(Pada Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Dan Bangunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020)

***THE EFFECT OF RETURN ON ASSETS (ROA), CURRENT RATIO (CR) AND DEBT TO EQUITY RATIO (DER) ON STOCK RETURNS***

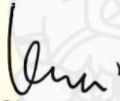
(In Construction And Building Sub Sector Companies Listed On The Indonesian Stock Exchange For The 2017-2020 Period)

Oleh  
Ayunda Nurfadilah  
2018410238


### SKRIPSI


Untuk memenuhi salah satu syarat ujian guna memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Program Studi Manajemen pada Universitas Darma Persada

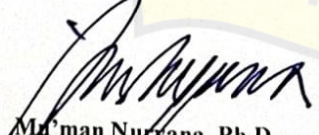
Telah disetujui oleh Tim Penguji pada tanggal  
Jakarta, 24 Februari 2022

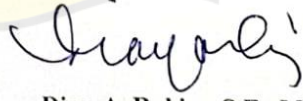
  
Irma Citarayani, S.E., M.Si  
Pembimbing

  
Jombrik, S.E., MM  
Penguji I

  
Hermin Sirait, S.E., M.B.A  
Penguji II

  
Irma Citarayani, S.E., M.Si  
Penguji III

  
Ma'man Nurmana, Ph.D  
Dekan Fakultas Ekonomi

  
Dian A. Rahim, S.E., M.Si  
Ketua Jurusan Manajemen

## LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Ayunda Nurfadilah

NIM : 2018410238

Jurusan : Manajemen

Fakultas : Ekonomi

Dengan ini menyatakan bahwa telah menyelesaikan karya tulis dengan judul **PENGARUH RETURN ON ASSETS (ROA), CURRENT RATIO (CR) DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP RETURN SAHAM (Pada Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Dan Bangunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020)** yang dibimbing oleh Ibu Irma Citarayani, S.E., M.Si. di Universitas Darma Persada. Karya tulis ini merupakan hasil karya asli yang penulis susun, bukan merupakan hasil jiplakan dan belum pernah dipublikasikan sebelumnya. Jika dikemudian hari terbukti dan ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka penulis bersedia mempertanggungjawabkan segala risikonya. Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Jakarta, 11 Februari 2022

Yang r . . . . . n



Ayunda Nurfadilah

## ABSTRAK

Ayunda Nurfadilah (2018410238) Judul : **PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), CURRENT RATIO (CR) DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP RETURN SAHAM (PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR KONSTRUKSI DAN BANGUNAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2017-2020)**. Bidang Ilmu: Manajemen Keuangan, dibawah bimbingan Irma Citarayani, S.E., M.Si.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Asset*, *Current Ratio* dan *Debt to Equity Ratio* terhadap *Return Saham*. Penelitian ini dilakukan dengan metode pengumpulan dan pengolahan data laporan keuangan tahunan periode 2017 - 2020 perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan berdasarkan sampel yang telah ditentukan *purposive sampling*, ada 8 sampel perusahaan yang memenuhi kriteria penelitian. Penelitian ini menggunakan alat pengujian data uji asumsi klasik dan data dianalisis menggunakan alat analisis regresi linear berganda.

Berdasarkan hasil penelitian ini ditemukan bahwa; secara parsial *Return On Asset* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*, dengan nilai t-hitung sebesar  $-1,679 < t\text{-tabel } 2,04841$  dan nilai signifikansi sebesar  $1,04 > 0,05$ . *Current Ratio* berpengaruh positif terhadap *Return Saham*, dengan nilai t-hitung sebesar  $2,579 > t\text{-tabel } 2,04841$  dan nilai signifikansi sebesar  $0,015 < 0,05$ . Dan *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*, dengan nilai t-hitung  $-0,728 < t\text{-tabel } 2,04841$  dan nilai signifikansi sebesar  $0,472 > 0,05$ . Secara simultan *Return On Asset*, *Current Ratio* dan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh dan signifikan terhadap *Return Saham* dengan dibuktikan nilai F-hitung  $5,797 > F\text{-tabel } 2,95$  dan nilai signifikansi  $0,003 < 0,05$ . Nilai *adjusted R<sup>2</sup>* sebesar 0,317 (31,7%) yang artinya variabel dependen dapat dijelaskan oleh variabel independen sebesar 31,7% dan sisanya sebesar 0,683 (68,3%) dijelaskan oleh variabel lain.

Kata kunci: *Return Saham, Return On Asset, Current Ratio, Debt to Equity Ratio*

## **ABSTRACT**

Ayunda Nurfadilah (2018410238), Title : **THE EFFECT OF RETURN ON ASSET (ROA), CURRENT RATIO (CR) AND DEBT TO EQUITY RATIO (DER) ON STOCK RETURN (IN CONSTRUCTION AND BUILDING SUB SECTOR COMPANIES LISTED ON IDX FOR THE 2017-2020 PERIOD)**.  
Field of Science: Financial Management, under the guidance of Irma Citarayani, S.E., M.Si.

*This study aims to determine the effect of Return on Assets, Current Ratio and Debt to Equity Ratio on Stock Returns. This research was conducted using the method of collecting and processing annual financial report data for the period 2017-2020 of construction and building sub-sector companies based on a predetermined sample of purposive sampling, there were 8 samples of companies that met the research criteria. This research uses a classical assumption test data test tool and the data is analyzed using multiple linear regression analysis.*

*Based on the results of this study it was found that; partially Return on Assets has no effect on stock returns, with a t-count value of  $-1.679 < t\text{-table } 2.04841$  and a significance value of  $1.04 > 0.05$ . Current Ratio has a positive effect on stock returns, with a t-count value of  $2.579 > t\text{ table } 2.04841$  and a significance value of  $0.015 < 0.05$ . And the Debt to Equity Ratio has no effect on stock returns, with a t-count value of  $-0.728 < t\text{-table } 2.04841$  and a significance value of  $0.472 > 0.05$ . Simultaneously Return on Assets, Current Ratio and Debt to Equity Ratio have a significant and significant effect on Stock Return as evidenced by the F-count  $5.797 > F\text{-table } 2.95$  and the significance value  $0.003 < 0.05$ . The adjusted  $R^2$  value is 0.317 (31.7%) which means that the dependent variable can be explained by the independent variable by 31.7% and the remaining 0.683 (68.3%) is explained by other variables.*

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

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Return On Assets (ROA)*, *Current Ratio (CR)* Dan *Debt To Equity Ratio (DER)* Terhadap *Return Saham* (Pada Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Dan Bangunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020)”** penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Kedua Orang Tua tercinta, Ibunda Priyanti dan Ayahanda Mahmuddin yang telah memberikan dukungan baik moril maupun materil serta do'anya selama ini sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Ibu Irma Citarayani, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing penulisan skripsi yang telah berkenan membantu dan meluangkan waktunya memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penulisan skripsi ini.
3. Bapak Mu'man Nuryana, Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
4. Ibu Dian Anggraeni Rahim, S.E., M.si. selaku ketua jurusan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
5. Bapak Jombrik, TPR, S.E., MM selaku dosen penguji skripsi dan dosen pengajar yang telah memberikan ilmu dan pengetahuannya sehingga membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi.

6. Ibu Hermin Sirait, S.E., M.B.A selaku dosen penguji skripsi yang telah menguji dan memberikansaran terhadap skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu Dosen Universitas Darma Persada yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan selama masa pendidikan di tingkat sarjana ini.
8. Seluruh staff Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
9. Kakak perempuan Mudiyanti Eka Pratiwi, S.E. dan adik perempuan Seftia Dinda Tri Wahyuni yang selalu memberikan dukungan dan do'a selama ini sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
10. Teman – teman yang selalu memberikan dukungan dan bantuan dalam menyelesaikan skripsi ini, Mega, Melinda, Gita, Bang Dani, Maylani, Ika, Della, Amel, Aul, Nanda, Khansha, Anis, Chitra dan semua teman – teman yang tidak bisa disebutkan satu per satu.
11. Teman – teman manajemen 2018 yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu yang turut mendukung dan mendo'akan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi.
12. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini.

Demikian laporan skripsi ini dibuat, saran dan kritik yang sifatnya membangun sangat penulis harapkan. Semoga laporan ini bermanfaat dan dapat memberikan sumbangan yang berarti bagi pihak yang membutuhkan.

Jakarta, Februari 2022

Ayunda Nurfadilah

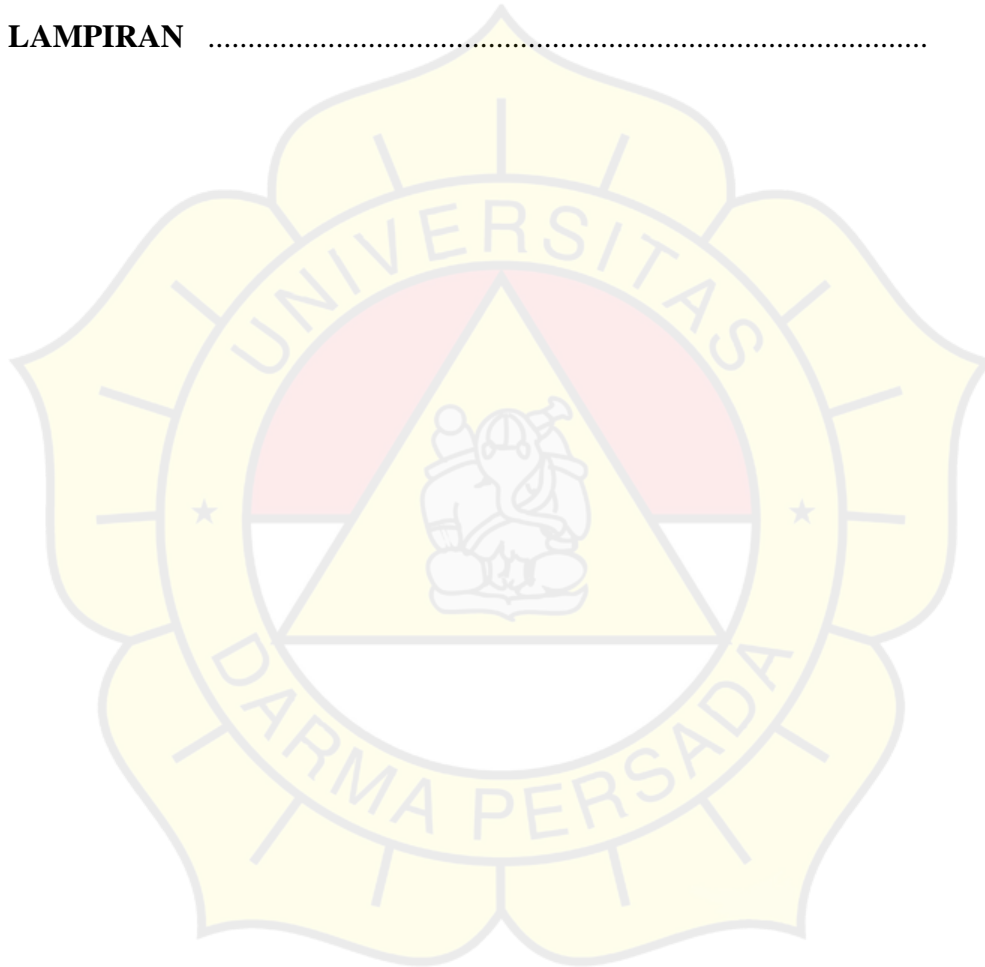


## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	<b>1</b>
1.2 Identifikasi, Pembatasan dan Rumusan Masalah .....	<b>10</b>
1.2.1 Identifikasi Masalah .....	<b>10</b>
1.2.2 Batasan Masalah .....	<b>10</b>
1.2.3 Rumusan Masalah .....	<b>11</b>
1.3 Tujuan Penelitian .....	<b>12</b>
1.4 Kegunaan Penelitian .....	<b>12</b>
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN ...</b>	<b>13</b>
2.1 Landasan Teori .....	<b>13</b>
2.1.1 Manajemen Keuangan .....	<b>13</b>
2.1.2 Analisis Rasio Keuangan .....	<b>17</b>
2.1.3 Analisis Laporan Keuangan .....	<b>20</b>
2.1.4 Teory Sinyal ( <i>signalling theory</i> ) .....	<b>26</b>
2.1.5 Investasi .....	<b>28</b>
2.1.6 Saham .....	<b>29</b>
2.1.7 Harga Saham .....	<b>31</b>

2.1.8 <i>Return Saham</i> .....	33
2.1.9 <i>Return On Assets</i> .....	35
2.1.10 <i>Current Ratio</i> .....	36
2.1.11 <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	38
2.2 Penelitian Terdahulu .....	40
2.3 Kerangka Pemikiran .....	42
2.4 Paradigma Pemikiran .....	44
2.5 Hipotesis Penelitian .....	45
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	50
3.1 Metode Yang Digunakan .....	50
3.2 Waktu dan Tempat Penelitian .....	51
3.3 Operasionalisasi Variabel .....	51
3.3.1 Variabel Dependen (Variabel Terikat) .....	51
3.3.2 Variabel Independen (Variabel Bebas) .....	52
3.4 Sumber dan Cara Penentuan Data .....	55
3.4.1 Sumber Data .....	55
3.4.2 Cara Penentuan Data .....	55
3.5 Teknik Pengumpulan Data .....	58
3.6 Rancangan Analisis dan Uji Hipotesis .....	58
3.6.1 Uji Asumsi Klasik .....	58
3.6.2 Alat dan Analisis Data .....	61
3.6.3 Uji Hipotesis .....	63
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> .....	66
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	66
4.1.1 Objek Penelitian .....	66
4.1.2 Data Keuangan Perusahaan .....	67
4.1.3 Sampel Data Penelitian .....	74
4.1.4 Deskriptive Naratif .....	76
4.2 Hasil Penelitian .....	78
4.2.1 Uji asumsi klasik .....	78
4.2.2 Uji analisis regresi linier berganda .....	88
4.2.3 Uji hipotesis .....	90
4.3 Pembahasan Penelitian .....	96
4.3.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	96

4.3.2 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> ....	98
4.3.3 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	99
4.3.4 Pengaruh <i>Return On Asset, Current Ratio</i> dan <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	100
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b> .....	102
5.1 Simpulan .....	102
5.2 Saran .....	103
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	106
<b>LAMPIRAN</b> .....	112



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	40
Tabel 3.1 Operasional Variabel .....	54
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Subsektor Kontruksi dan Bangunan.....	56
Tabel 3.3 Pengambilan Keputusan Durbin Watson.....	60
Tabel 3.4 Koefisien Determinasi $R^2$ .....	63
Tabel 4.1 Populasi .....	66
Tabel 4.2 Sampel .....	68
Tabel 4.3 Data Keuangan Perusahaan .....	70
Tabel 4.4 Sampel Data Penelitian .....	74
Tabel 4.5 <i>Descriptive Statistic</i> .....	76
Tabel 4.6 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov</i> .....	79
Tabel 4.7 Uji Multikolinearitas .....	82
Tabel 4.8 Pengambilan Keputusan Durbin Watson.....	84
Tabel 4.9 Uji Autokorelasi .....	84
Tabel 4.10 Posisi Nilai Durbin Watson .....	85
Tabel 4.11 Uji Heteroskedastisitas-Glejser.....	87
Tabel 4.12 Uji Analisis Regresi Linier Berganda .....	88
Tabel 4.13 Tabel Uji t .....	91
Tabel 4.14 Tabel Uji F .....	94
Tabel 4.15 Uji Koefisien Determinasi .....	95

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik <i>Return On Assets</i> .....	4
Gambar 1.2 Grafik <i>Current Ratio</i> .....	6
Gambar 1.3 Grafik <i>Debt To Equity Ratio</i> .....	8
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	43
Gambar 2.2 Paradigma Penelitian .....	44
Gambar 4.1 Grafik Normal P-Plot .....	80
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas- <i>Scatterplot</i> .....	86

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Catatan Kegiatan Konsultasi .....	113
Lampiran 2 : Daftar Riwayat Hidup .....	114
Lampiran 3 : Data Keuangan Perusahaan .....	115
Lampiran 4 : Data Perhitungan Rasio Variabel.....	119
Lampiran 6 : Tabel Distribusi Uji t .....	121
Lampiran 7 : Tabel Distribusi Uji F .....	122
Lampiran 5 : Tabel Durbin Watson.....	123
Lampiran 8 : Hasil Statistik Regresi Linear Berganda .....	124
Lampiran 9 : Laporan Keuangan Perusahaan .....	128