

**Pengaruh *Price Earning Ratio*, *Debt To Equity Ratio*, *Return On Assets* dan *Current Ratio* Terhadap *Return Saham*
(Studi Empiris Pada Perusahaan Non Keuangan
di BEI Tahun 2016-2017)**

SKRIPSI

**Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Strata 1**



Oleh :

**NAMA : Sari Widya Novanti
NIM 51415055**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
2019**

**Pengaruh *Price Earning Ratio*, *Debt To Equity Ratio*, *Return On Assets* dan *Current Ratio* Terhadap *Return Saham*
(Studi Empiris Pada Perusahaan Non Keuangan
di BEI Tahun 2016-2017)**

SKRIPSI

**Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Strata 1**



Oleh :

**NAMA : Sari Widya Novanti
NIM 51415055**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
2019**

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang telah saya tulis dengan judul “**Pengaruh *Price Earning Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Assets dan Current Ratio Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Non Keuangan di BEI Tahun 2016-2017)***” tidak memuat karya orang lain atau bagian dari karya orang lain, kecuali yang telah disebutkan dalam daftar pustaka selayaknya karya ilmiah.

Jika pernyataan hasil jiplakan, dengan sendirinya skripsi saya batal dan saya bersedia gelar keserjanaan saya dicabut serta hak saya sebagai mahasiswa ditiadakan.

Madiun, 7 Oktober 2019



Sari WidyaNovanti

Skripsi berjudul

**Pengaruh *Price Earning Ratio*, *Debt To Equity Ratio*, *Return On Assets* dan *Current Ratio* Terhadap *Return Saham*
(Studi Empiris Pada Perusahaan Non Keuangan di BEI Tahun
2016-2017)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh
Sari Widya Novanti (NIM: 51415055)

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian
tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen

Madiun, 7 Oktober 2019
Disetujui dan diterima baik oleh:

Pembimbing

Vivi Ariyani, S.E., M.Sc.
NIDN. 0717128001

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Unika Widya Mandala Madiun



Sri Rustiyanto, S.E., M.Si., Ak., CA
NIDN. 0711116902

Ketua Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Unika Widya Mandala Madiun



Sari Widya Novanti, S.E., M.Sc.
NIDN. 0717128001

Skripsi berjudul

**Pengaruh *Price Earning Ratio*, *Debt To Equity Ratio*, *Return On Assets* dan *Current Ratio* Terhadap *Return Saham*
(Studi Empiris Pada Perusahaan Non Keuangan
di BEI Tahun 2016-2017)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh
Sari Widya Novanti (NIM: 51415055)


Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian
tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen

Madiun, 31 Oktober 2019
Tim Penguji Skripsi

1. Dra. Dyah Kurniawati, M.Si
NIDN. 0713126601

()

2. Ardianus Laurens P., S.E., M.Sc
NIDN. 0721048301

()

3. Vivi Ariyani, S.E., M.Sc
NIDN. 0717128001

()

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Bersabarlah kamu dan kuatkanlah kesabaranmu dan tetaplah bersiap siaga dan bertaqwalah kepada Allah supaya kamu menang”

(QS. Al Imraan : 200)

“Manfaatkan masa mudamu untuk meraih semua mimpimu, buat kedua orangtuamu bangga.”

(Sari)

“Berusahalah dan berjuanglah atas apa yang ingin kamu capai, rintangan selalu ada, jangan mudah menyerah dan teruslah berusaha sampai kamu mencapai semuanya.”

(Sari)

“Uripmu ojo kok gawe susah, adepi opo ae sing enek neng ngarepmu, bagehanmu gak bakal ketlisut karo liyane”

(Sari)

Penulis persembahkan kepada:

1. Allah SWT
2. Bapak dan Mamak tercinta♥
3. Kakak ku tercinta♥
4. Keluarga Besar
5. Sahabat dan teman-temanku
6. Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat serta hidayahNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan pembuatan dan penulisan karya tulis ini yang berjudul “**Pengaruh *price earning ratio, debt to equity ratio, return on assets dan current ratio terhadap return saham studi empiris pada perusahaan non keuangan di BEI tahun 2016-2017.*** Penulisan karya tulis ini bertujuan untuk melengkapi gelar Sarjana Manajemen Program Studi Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.

Penulisan karya tulis ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu sebagai berikut:

1. Ibu Sri Rustiyarningsih, SE., M.Si. Ak., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.
2. Ibu Vivi Ariyani, S.E.,M.Sc., selaku Ketua Jurusan Program Studi Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Madiun dan juga selaku dosen pembimbing yang bersedia meluangkan waktunya dalam membimbing, memberikan kritik, saran serta arahan dalam menyusun karya tulis ini.
3. Bapak dan Ibu dosen pengajar yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan dalam kegiatan belajar mengajar di Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.

4. Seluruh karyawan khususnya petugas perpustakaan dan TU manajemen atas pelayanannya yang sangat baik dan sabar selama ini.
5. Bapak dan Mamakku, Pak Suprayitno dan Mak Lami yang selalu mendoakan siang dan malam, yang telah mencurahkan kasih sayang dan setia memberikan semangat dan mendukung baik secara materi maupun motivasi pada penulis.
6. Kakakku tercinta Dewi Yuniati yang selalu memberikan dukungan serta semangat untuk menyelesaikan karya tulis ini.
7. Keluarga besarku yang selalu mendoakan dan memberikan semangat.
8. Teman seperjuangan Tiara, Lia, Aisyah, Arum, Candra, Benny, Edi, Aslika, Inggar, Rosa, Sesilia, Stefanus, Deni, Crisviani, yang membantu dalam bertukar pikiran, memotivasi, mendengarkan keluh kesah, mendukung, memberikan semangat kepada penulis selama ini.
9. Teman-temanku Manajemen angkatan 2015 yang telah membantu selama ini dalam menjalani pendidikan kuliah dari awal hingga akhir.
10. Sahabat KKN di Desa Jagir, Maria, Cicilia, Fuci, Sisilia, yang telah memotivasi, menyemangati serta mendengar keluh kesah selama penulis berjuang menyelesaikan karya tulis ini, semoga persahabatan kita tak lekang oleh waktu.
11. Kakak tingkat Khusnul yang memberi saran, dukungan dan semangat kepada penulis selama menyelesaikan karya tulis ini.
12. Untuk adikku tercinta Evita yang selalu memberikan semangat, dukungan serta doa agar tepat waktu menyelesaikan karya tulis ini.

13. Teman-temanku Thoriq, Adilla, Sandi, Ringga yang selalu menyemangati, mendukung, mendoakan dan menemani saat butuh hiburan selama proses menyelesaikan karya tulis ini.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan pada penulisan karya tulis ini, sehingga penulis mengharapkan adanya saran dan kritik yang membangun untuk kesempurnaan karya tulis ini.

Madiun, 7 Oktober 2019

Penulis,

A handwritten signature in black ink, consisting of a circular shape on the left and several vertical lines on the right, enclosed within a larger, irregular outline.

Sari Widya Novanti

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian	9
1. Bagi Investor.....	9
2. Bagi Penelitian Selanjutnya	9
E. Sistematika Penulisan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
A. Telaah Teori	11
1. <i>Balancing Theory</i>	11
2. <i>Signaling Theory</i>	12
3. <i>Pecking Order Theory</i>	13
4. Saham	15
5. <i>Retrun Saham</i>	19
6. Rasio Keuangan	22
B. Pengembangan Hipotesis	34
C. Kerangka Konseptual.....	39
BAB III METODA PENELITIAN.....	40
A. Desain Penelitian	40
B. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	40
1. Populasi	40
2. Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	41
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	41
1. Variabel Penelitian	41
2. Definisi Operasional Variabel	42
D. Waktu Penelitian.....	44
E. Data dan Prosedur Pengumpulan Data	45
F. Teknik Analisis Data	46
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	52
A. Data Penelitian	52

B. Hasil Penelitian.....	55
1. Uji Asumsi Klasik.....	55
2. Pengujian Hipotesis.....	60
C. Pembahasan.....	65
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	72
A. Kesimpulan	72
B. Implikasi Manajerial.....	73
C. Keterbatasan Penelitian.....	74
D. Saran	74
Daftar Pustaka	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Durbin Watson d test: Pengambilan Keputusan.....	48
Tabel 4.1 Proses Pengambilan Sampel	53
Tabel 4.2 Nama Perusahaan	53
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	56
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	58
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	58
Tabel 4.6 Nilai Durbin Watson.....	59
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas	59
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	39
Gambar 3.1 Kurva Penerimaan dan Penolakan H_0	50
Gambar 4.1 Kurva Daerah Penerimaan H_0 dan Penolakan H_0	62
Gambar 4.2 Kurva Daerah Penerimaan H_0 dan Penolakan H_0	63
Gambar 4.3 Kurva Daerah Penerimaan H_0 dan Penolakan H_0	64
Gambar 4.4 Kurva Daerah Penerimaan H_0 dan Penolakan H_0	65

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Daftar Sampel Perusahaan

Lampiran II Perhitungan Variabel

Lampiran III Data Variabel

Lampiran IV Hasil Pengolahan Data

Lampiran V Tabel t

Lampiran VI Tabel Durbin Watson (DW)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh *price earning ratio*, *debt to equity ratio*, *return on assets* dan *current ratio* pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2017. Metode penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Teknik pengambilan sampel dengan teknik *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 71 perusahaan selama 2 periode, sehingga dengan menggunakan data panel objek penelitian sebesar 142. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linear berganda. Berdasarkan hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa *price earning ratio*, *debt to equity ratio* dan *current ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan *return on assets* berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham.

Kata kunci: PER, DER, ROA, CR, Return Saham.

ABSTRACT

This research aims to empirically test the influence of price earning ratio, debt to equity ratio, return on assets and current ratio to the return of shares in the non-financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange period 2016-2017. This method of research uses quantitative methods. Sampling techniques with purposive sampling techniques and obtained as many as 71 companies for 2 periods, thus using the Research object panel data of 142. Data analysis techniques using multiple linear regression analyses. Based on the results of research can be concluded that price earning ratio, debt to equity ratio and current ratio have no significant effect on the return of shares, while return on assets has significant positive impact on return of shares.

Keywords: PER, DER, ROA, CR, Return shares.