

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, LIKUIDITAS DAN  
*RETURN ON ASSET* TERHADAP *RETURN SAHAM*  
(Studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia tahun 2015-2017)**

**S K R I P S I**

**Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat  
guna menyelesaikan studi akhir dan untuk memperoleh Gelar  
Sarjana Akuntansi pada Universitas  
Stikubank  
S e m a r a n g**



**Oleh :**

**Nama : Diki Anasmara**

**N I M : 14.05.52.0062**

**Program Studi : S.1 Akuntansi**

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS  
UNIVERSITAS STIKUBANK  
S E M A R A N G  
2 0 2 0**

## HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, LIKUIDITAS DAN  
*RETURN ON ASSET* TERHADAP *RETURN SAHAM*  
(Studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia tahun 2015-2017)**



Skripsi ini telah memenuhi syarat dan telah di ujikan dalam ujian Pendarasan Skripsi

Oleh :  
Diki Anjasmara  
14.05.52.0062  
Program Studi S.1 Akuntansi  
Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank  
Semarang

Semarang, 26 Februari 2020  
Dosen Pembimbing

(Listyorini Wahyu Widati, S.E., M.Si, Ak)  
NIDN: 0628095903

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, LIKUIDITAS DAN  
*RETURN ON ASSET* TERHADAP *RETURN SAHAM*  
(Studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia tahun 2015-2017)**

Ditulis Oleh :

Nama : Diki Anjasmara  
NIM : 14.05.52.0062  
Program Studi : S.1 Akuntansi

telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Pendadaran Skripsi dan telah disahkan dan diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (SA) di Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang pada tanggal 26 Februari 2020.

### SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Penguji I

(Listyorini Wahyu Widati, S.E., M.Si, Ak)  
NIDN: 0628095903

Penguji II

( Cahyani Nuswandari, SE., M.Si., Ak )  
NIDN : 0609017401

Penguji III

( Andi Kartika, SE., M.M )  
NIDN : 0607027302



Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis

(Drs. Eka Suliha, S.E., M.Si)  
NIDN : 0027037101

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI

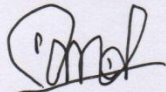
Yang bertanda tangan dibawah ini saya:

Nama : Diki Anjasmara  
NIM : 14.05.52.0062  
Program Studi : S.1 Akuntansi

Menyatakan bahwa SKRIPSI yang saya susun dengan judul: Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, Likuiditas dan *Return on Asset* terhadap *Return Saham* (Studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2017) tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan, pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya aku seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. Bila kemudian hari terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, maka saya bersedia menerima sanksi berupa pembatalan skripsi dan hasil ujian skripsi ini.

Semarang, 7 Februari 2020  
Yang menyatakan



(Diki Anjasmara)

## HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO

Diawali niat baik, sabar dan cerdas dalam proses, istikomah, tawakal menerima hasil dan bersyukur atas segala nikmat.

Bekerja untuk ibadah, bukan bekerja untuk kerja, maka keberkahan akan didapat

Lebih mulia peran kecil kontribusi besar daripada peran besar kontribusi kecil.

### PERSEMBAHAN

Rasa syukur yang begitu besar atas segala kekuatan dan limpahan rahmat dari Allah SWT sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Begitu banyak dukungan yang diberikan kepada penulis, sehingga penulis persembahkan skripsi ini kepada:

Kedua orangtua yang selalu mengusahakan semua hal terbaik. Bapak Udin Santoso dan Ibu Tati yang selalu memotivasi dan memberikan dukungan serta mendoakan untuk keberhasilan anak-anaknya.

Nenek tercinta dan kedua saudara kandung saya yaitu Agus Darmaji dan Riki Anjasmara selalu memberi semangat.

Sedulur TEATER CABANK dan teman teman FOTKAS (Forum Teater Kampus Semarang) yang mensupport saya .

Komunitas SABER CAMPUS SEMARANG DAN VIKING SEMARANG selalu memberikan *support* saya.

Teman-temanku yang ada di Brebes dan di Semarang yang telah membantu dan mendukung untuk menyelesaikan skripsi ini.

Teman-teman Program Studi Akuntansi Angkatan Tahun 2014 terima kasih atas kebersamaannya selama kuliah.

Untuk semua pihak yang belum penulis sebutkan, terima kasih atas doa dan dukungannya.

(Diki Anjasmara)

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *debt to equity ratio*, likuiditas dan *return on asset* terhadap *return* saham pada manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2017

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang *go public* dan sahamnya terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2015-2017. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Data yang diperoleh dianalisis dengan menggunakan analisis regresi linear berganda.

Hasil pengujian hipotesis dapat disimpulkan bahwa *Debt to equity ratio* berpengaruh positif signifikan terhadap *return saham*. *Current ratio* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return saham*. *Return on assets* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *return saham*

Kata kunci: *debt to equity ratio*, likuiditas, *return on asset* dan *return* saham.

## ***ABSTRACT***

*This study aims to determine the effect of debt to equity ratio, liquidity and return on assets on stock returns on manufactures listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2017*

*The population used in this study were all manufacturing companies that went public and their shares were listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2015-2017. The sampling technique in this study was purposive sampling. The data obtained were analyzed using multiple linear regression analysis.*

*The results of hypothesis testing can be concluded that the Debt to equity ratio has a significant positive effect on stock returns. Current ratio does not have a significant negative effect on stock returns. Return on assets does not have a significant positive effect on stock returns*

*Keywords: debt to equity ratio, liquidity, return on assets and stock returns.*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul: **“Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, Likuiditas dan *Return on Asset* terhadap *Return Saham* (Studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2017)”**.

Skripsi ini merupakan syarat yang mutlak dipenuhi oleh penulis untuk menyelesaikan program Studi strata satu guna memperoleh gelar SE jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang. Dalam kesempatan ini dengan kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

Dr. Safik Faozi, M.Hum, selaku *Rektor* Universitas Stikubank. Semarang

Dr. Euis Soliha, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.

Listyorini Wahyu Widati, S.E., M.Si, Ak., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan kepada penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Seluruh staf pengajar dan karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.

Bapak dan Ibu yang telah memberikan cinta, kasih sayang, doa, motivasi dan dukungan baik moral maupun spiritual untuk menyelesaikan studi.

Teman-temanku dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan dalam penyusunan skripsi ini.



Semoga Allah SWT selalu memberikan taufiq, hidayah dan inayah serta menunjukkan yang terbaik dan membalas kebaikan yang telah diberikan dengan kebaikan pula. Dengan segala kerendahan hati semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat serta menambah wawasan bagi pembaca dan pihak lain yang berkepentingan.

Semarang, 7 Februari 2020

Penulis,



(Diki Anjasmara)

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	iii
<b>HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI</b> .....	iv
<b>HALAMAN MOTTO DAN PESEMBAHAN</b> .....	v
<b>ABSTRAK</b> .....	vii
<b>ABSTRACT</b> .....	viii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	ix
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xi
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiv
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
Latar Belakang .....	1
Rumusan Masalah.....	5
Tujuan Penelitian .....	6
Manfaat Penelitian .....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA, PENELITIAN TERDAHULU DAN HIPOTESIS</b>	
Tinjauan Pustaka .....	8
<i>Theori Signaling</i> .....	8
Theori Trade Off .....	10
Return Saham .....	12
Debt to Equity Ratio.....	14
Likuiditas           15	
Return On Asset .....	17
Penelitian Terdahulu .....	17
Pengembangan Hipotesis .....	22
Metode Penelitian .....	26

### **BAB III METODE PENELITIAN**

Objek Penelitian.....	27
Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	27
Jenis dan Teknik Pengumpulan Data .....	28
Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	28
3.4.1 Definisi Konsep.....	28
3.4.2 Definisi Operasional & Pengukuran Variabel .....	29
3.5 Metode Analisis Data .....	30
3.5.1 Statistik Deskriptif .....	30
3.5.2 Uji Normalitas .....	30
3.5.3 Uji Asumsi Klasik .....	31
3.5.4 Pengujian Regresi Berganda .....	34
3.5.5 Uji Kelayakan Model .....	35
3.5.6 Uji Hipotesis ( uji t) .....	36

### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

Populasi dan Sampel Penelitian .....	37
Statistik Deskriptif .....	37
Uji Normaitas .....	39
Uji Asumsi Klasik .....	41
Uji Multikolinearitas .....	41
Uji Auto Korelasi .....	42
Uji Heteroskedastisitas .....	43
.....	
4.5 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....	44
4.6 Pengujian Model .....	44

4.6.1 Koefisien Determinasi .....	44
4.6.2 Uji F ( Uji Simultan ) .....	45
4.7. Pengujian Hipotesis ( Uji t / Uji Parsial ) .....	46
4.8. Pembahasan .....	46

## **BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN IMPLIKASI**

Simpulan .....	50
Keterbatasan Penelitian.....	50
Implikasi .....	51

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu .....	29
Tabel 3.1	Pengambilan keputusan ada tidaknya autokorelasi .....	47
	Prosedur Pemilihan Sampel .....	50
	Deskriptif Statistik Variabel Penelitian .....	51
	Uji Normalitas Sebelum Outlier .....	53
	Uji Normalitas Setelah Outlier .....	53
	Uji Multikolinieritas .....	54
	Uji Autokorelasi .....	55
	Hasil Uji Glejser .....	56
	Koefisien Determinasi Model .....	57
	Uji F .....	58
	Hasil Pengujian Model Regresi .....	59

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian.....	39
Gambar 4.1 Pengujian Autokorelasi .....	55