

**PENGARUH SIGNAL PROFITABILITAS DAN CURRENT
RASIO TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

**Oleh:
Inten Sri Rahayu
201510315056**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2019**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh *Signal Profitabilitas* dan *Current Rasio*
Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan
Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia

Nama Mahasiswa : Inten Sri Rahayu

Nomor Pokok Mahasiswa : 201510315056

Program Studi/Fakultas : Akuntansi/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 23 Juli 2019



LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Signal Profitabilitas* dan *Current Rasio*
Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan
Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia

Nama Mahasiswa : Inten Sri Rahayu

Nomor Pokok Mahasiswa : 201510315056

Program Studi/Fakultas : Akuntansi/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 23 Juli 2019

Jakarta, 27 Juli 2019

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Dr. Wastam Wahyu Hidayat, S.E., M.M.

NIDN 0412056705

Penguji I : Cahyadi Husadha, S.E., M.M.

NIDN 0304068209

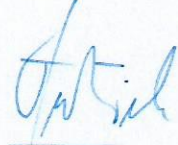
Penguji II : Adelina Suryati, S.E., M. Ak., CMA., CBV.

NIDN 0328107103

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi

Akuntansi



Tutiek Yoganingsih, S.E., M.Si.

NIDN 0302016002

Dekan

Fakultas Ekonomi



Dr. Sugeng Suroso, S.E., M.M.

NIDN 0316066201

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

Skripsi yang berjudul Pengaruh *Signal Profitabilitas* dan *Current Rasio* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila di kemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui Internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 27 Juli 2019

Yang membuat pernyataan,



Inten Sri Rahayu

201510315056

ABSTRAK

Inten Sri Rahayu, 201510315056. Pengaruh Signal *Profitabilitas* dan *Current Rasio* Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Profitabilitas* yang diukur dengan *Net Profit Margin*, *Return on Asset*, *Return on Equity* dan *Current Rasio* terhadap *Return* saham perusahaan pada manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk periode tahun 2014 sampai dengan 2017. Pengambilan sampel yang digunakan adalah sebanyak 82 sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling*.

Hasil penelitian ini menyatakan bahwa *return on asset* tidak berpengaruh terhadap *return* saham dibuktikan dengan nilai 0,158 lebih besar dari 0,05. *Return on equity* berpengaruh terhadap *return* saham dibuktikan dengan nilai 0,015 lebih kecil dari 0,05. *Net profit margin* tidak berpengaruh terhadap *return* saham dibuktikan dengan nilai 0,719 lebih besar dari 0,05. *Current rasio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham dibuktikan dengan nilai 1,000 lebih besar dari 0,05. Sedangkan secara simultan *return on asset*, *return on equity*, *net profit margin* dan *current rasio* berpengaruh secara signifikan dibuktikan dengan hasil 0,021 lebih kecil dari 0,05.

Kata Kunci: *Return on Asset*, *Return on Equity*, *Net Profit Margin*, *Current Rasio* dan *Return Saham*.

ABSTRACT

Inten Sri Rahayu, 201510315056. Effect of Signal Profitability and Current Ratio on Stock Returns in Manufacturing Companies Registered by the Indonesia Stock Exchange.

This research was conducted to examine the effect of Profitability as measured by Net Profit Margin, Return on Assets, Return on Equity and Current Ratio on the return of company shares in manufacturing listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014 to 2017. The sampling used was as many as 82 samples using the purposive sampling method.

The results of this study state that return on assets does not affect the proven stock return with a value of 0.158 greater than 0.05. Return on equity has an effect on stock returns as evidenced by the value of 0.015 smaller than 0.05. Net profit margin does not affect the proven stock return with a value of 0.719 greater than 0.05. Current ratio does not affect the proven stock return with a value of 1,000 greater than 0.05. While simultaneously the return on assets, return on equity, net profit margin and the current ratio have a significant effect as evidenced by the results of 0.021 smaller than 0.05.

Keywords: Return on Asset, Return on Equity, Net Profit Margin, Current Rasio and Return Saham.

KATA PENGANTAR

Segala syukur penulis panjatkan kepada Allah Yang Maha Esa karena atas rahmatnya dan kehendaknya penulis bisa menyelesaikan skripsi ini. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam proses penyusunan skripsi ini banyak mengalami hambatan dan kendala. Selama penyusunan skripsi ini, penulis banyak memperoleh bantuan, bimbingan, dorongan dan dukungan dari berbagai pihak.

Untuk itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya atas jasa yang saat bernilai, kepada :

1. Dr. Drs. Bambang Karsono., S.H., M.M., Selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Dr. Sugeng Suroso, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
3. Tutiek Yoganingsih, S.E., M.Si., selaku Kepala Prodi Akuntansi yang telah berkenan memberikan izin dalam penyusunan Porposal Skripsi ini.
4. Adelina Suryati, SE., M.Ak, CMA., CBV selaku dosen pembimbing yang telah memberikan pengarahan, bimbingan serta saran kepada penulis.
5. Santa dan Nur Halimah selaku orangtua dan adikku Rio yang selalu memberikan dukungan, perhatian kasih sayang dan doa .
6. Faizal, yang telah memberikan semangat, motivasi dan doa untuk penulis.
7. Wheny, Dinta, Nabella, Fitri dan sahabat-sahabat seperjuangan yang selalu memotivasi untuk menyelesaikan skripsi bersama – sama.
8. Seluruh teman-teman bimbingan skripsi Noermalia, Ka Regina, Ka Echi, Nanda, Mailia, Maria, Rista, Ka Oki terima kasih atas kerjasama dan kebersamaan selama ini.
9. Keluarga besar Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Akhir kata penulis berharap Allah Yang Maha Esa membalas kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga tugas akhir/skripsi ini dapat membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Jakarta, Juli 2019

Penulis

Inten Sri Rahayu



DAFTAR ISI

HALAMAN

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
LEMBAR PERNYATAAN.....	iv
ABSTRAK.....	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Permasalahan.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.5 Batasan Masalah.....	6
1.6 Sistematika Penulisan Skripsi.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Return Saham.....	9
2.1.2 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham	10
2.1.3 Komponen Return.....	11
2.1.4 Jenis-jenis Return Saham.....	11
2.1.5 Pengertian Profitabilitas.....	12
2.1.6 Manfaat Penggunaan Rasio Profitabilitas.....	12
2.1.7 Tujuan Penggunaan Rasio Profitabilitas.....	13
2.1.8 Jenis – Jenis Profitabilitas.....	13
2.1.9 Rasio Likuiditas	15
2.1.10 Jenis – Jenis Likuiditas	15

2.1.11 Tujuan dan Manfaat Likuiditas.....	17
2.1.12 Pengertian Analisis Laporan Keuangan	18
2.1.13 Tujuan Laporan Keuangan	18
2.1.14 Pengertian Rasio Keuangan.....	19
2.1.15 Teori Signal	19
2.2 Penelitian Terdahulu.....	20
2.3 Pengembangan Hipotesis	26
2.3.1 Pengaruh <i>net profit margin</i> terhadap <i>return</i> saham.....	26
2.3.2 Pengaruh <i>return on asset</i> terhadap <i>return</i> saham	26
2.3.3 Pengaruh <i>return on equity</i> terhadap <i>return</i> saham	26
2.3.4 Pengaruh <i>current rasio</i> terhadap <i>return</i> saham.....	27
2.4 Kerangka Pemikiran.....	27
BAB III METODELOGI PENELITIAN.....	28
3.1 Desain Penelitian.....	28
3.2 Tahapan Penelitian	29
3.3 Model Konseptual Penelitian	31
3.4 Operasionalisasi Variabel.....	32
3.5 Waktu dan Tempat Penelitian	32
3.6 Populasi Penelitian	32
3.7 Metode pengambilan Sampel.....	32
3.8 Metode Analisis Data	33
3.8.1 Uji Normalitas	34
3.8.2 Uji Multikolinieritas	35
3.8.3 Uji Heteroskedastisitas	35
3.8.4 Uji Autokolerasi	35
3.8.5 Uji Parsial (Uji t)	35
3.8.6 Uji F (Uji Signifikansi Simultan)	36
3.8.7 Koefisien Determinasi (R ²).....	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	38
4.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	38
4.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia.....	38

4.1.2 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia.....	42
4.2 Deskripsi Data Penelitian.....	43
4.3 Hasil Analisis Data.....	47
4.3.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	47
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	49
4.3.3 Hasil Uji Statistik	56
4.3.4 Uji Hipotesis.....	58
4.4 Pembahasan.....	60
4.4.1 Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	60
4.4.2 Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	61
4.4.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	61
4.4.4 Pengaruh <i>Current Rasio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	62
4.4.5 Pengaruh <i>Return on Asset, Return on Equity, Net Profit Margin, Current Rasio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	63
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	64
5.1 Kesimpulan.....	64
5.2 Implikasi Manajerial	65
5.3 Saran.....	65
DAFTAR PUSTAKA.....
LAMPIRAN.....

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.1 Kriteria Penentuan Sampel.....	33
Tabel 4.1 Perkembangan Pasar Modal di Indonesia.....	39
Tabel 4.2 Rincian Perolehan Sampel Penelitian.....	44
Tabel 4.3 Daftar Nama Perusahaan yang menjadi Sampel Penelitian.....	45
Tabel 4.4 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	47
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas One Sample Kolmogorov – Smirnov Test.....	50
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinieritas.....	53
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokolerasi.....	55
Tabel 4.8 Durbin Watson Test Bond.....	56
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	56
Tabel 4.10 Hasil Analisis Koefisien Determinasi.....	57
Tabel 4.11 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	58
Tabel 4.12 Hasil Uji Simultan (Uji f).....	60



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	27
Gambar 3.1 Model Konseptual	31
Gambar 4.1 Grafik Histogram.....	51
Gambar 4.2 Grafik Normal P-Plot	52
Gambar 4.3 Grafik Scatter	54



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	Uji Referensi Skripsi
LAMPIRAN 2	Uji Plagiarisme
LAMPIRAN 3	Rincian Perolehan Sampel
LAMPIRAN 4	Daftar Perusahaan Sampel
LAMPIRAN 5	Data Penelitian
LAMPIRAN 6	Tabel t
LAMPIRAN 7	Tabel f
LAMPIRAN 8	Tabel Durbin-Watson
LAMPIRAN 9	Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi
LAMPIRAN 10	Daftar Riwayat Hidup

