

**Pengaruh Return On Equity, Current Ratio dan Debt to Equity Ratio
terhadap Return Saham (Studi Empiris Perusahaan Sektor Consumer
Tahun 2016-2019)**

SKRIPSI



Oleh :

Debi RatnaSusilo

1413010160/FEB/EA

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2021**

**Pengaruh Return On Equity, Current Ratio dan Debt to Equity Ratio
terhadap Return Saham (Studi Empiris Perusahaan Sektor Consumer
Tahun 2016-2019)**

SKRIPSI

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
Untuk Menyusun Skripsi S-1 Program Studi Akuntansi**



Oleh :

Debi RatnaSusilo

1413010160/FEB/EA

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2021**

SKRIPSI

Pengaruh Return On Equity, Current Ratio dan Debt to Equity Ratio terhadap Return Saham (Studi Empiris Perusahaan Sektor Consumer Tahun 2016-2019)

Yang Disusun Oleh:

DEBI RATNA SUSILO

1413010160/FEB/EA

Telah Dipertahankan Dihadapan dan Di terima oleh Tim Penguji Skripsi
Jurusan Akutansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Hari / Tanggal : Rabu 26 Juli 2021

Dosen Pembimbing Utama

(Drs. EC. Saiful Anwar M.Si)
NIP. 19580325 1988 03 1001

Ketua Penguji

(Drs. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si, CIRA)
NIP. 19640319 1992 03 2001

Anggota Penguji

Dra. Ec. Tituk Diah W, M.Aks
NIP. 19670123 199303 2001

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran"
Jawa Timur

29 SEP 2021

Prof. Dr. H. Syamsul Huda, MT

NIP. 19661011 199203 2001

ABSTRAK**Pengaruh Return on Equity, Current Ratio dan Debt to Equity Ratio Terhadap Return Saham****(Studi Empiris Perusahaan Sektor *Consumer* Tahun 2016-2019)****Oleh:****Debi Ratna Susilo****Dosen Pembimbing:****Drs. Ec. Saiful Anwar, M.si**

Tujuan perusahaan didirikan ialah untuk menghasilkan laba dari kegiatan operasionalnya serta meningkatkan kesejahteraan pemegang saham dan menaikkan nilai perusahaan dimata investor, tujuan penelitian ini dilakukan adalah untuk menguji dan menganalisa hubungan Return on Equity, Current Ratio dan Debt to Equity Ratio terhadap Return Saham. Sample penelitian berjumlah 108 data laporan tahunan berasal dari 27 perusahaan selama 4 periode yang diambil dengan teknik purposive sampling. Teknik analisis data menggunakan PLS. Hasil penelitian Current ratio dan Debt to Equity Ratio berpengaruh terhadap Return Saham namun Return On Equity tidak berpengaruh terhadap Return Saham

Kata kunci: Return on Equity, Curent Ratio, Debt to Equity Ratio, Return Saham

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Return on Equity, Current Ratio dan Debt to Equity Ratio terhadap Return Saham (Studi Empiris Perusahaan Sektor Consumer Tahun 2016-2019)” Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih Gelar Sarjana Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Selama penelitian dan penyusunan laporan penelitian dalam tesis ini, penulis tidak luput dari kendala. Kendala tersebut dapat diatasi penulis berkat adanya bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.M.T., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, S.E., M.T., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak Dr. Hero Priono, S.E., M.Si., Ak., CA., CMA, selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Drs. Dra Ec. Endah Susilowati, M.Si, CFra, selaku Kepala Jurusan Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Ibu Drs. EC. Sari Andayani, M.Aks, selaku Koor. Progdi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

6. Bapak Drs. Ec. Saiful Anwar, M.si, selaku Dosen Pembimbing yang telah sabar meluangkan waktu, tenaga dan pikiran dalam membimbing penulis hingga selesainya penulisan tesis ini.
7. Bapak, Ibu dan Kakak-Kakak saya yang senantiasa memberikan semangat, dukungan moral dan materi selama proses pendidikan penulis hingga selesainya penyusunan tesis ini.
8. Dennis Putra yang telah memberi bantuan dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini
9. Teman-teman Akutansi 2011 di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur dan semua pihak yang telah membantu dan mendukung, yang tidak dapat disebutkan satu persatu, penulis ucapkan terima kasih.

Akhir kata, penulis berharap agar skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Surabaya, 27 Juli 2021

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN	vii
ABSTRAK.....	ix
BAB I PENDAHULUAN	01
1.1. Latar Belakang	01
1.2. Rumusan Masalah.....	06
1.3. Tujuan Penelitian.....	06
1.4. Manfaat penelitian	06
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	08
2.1. Penelitian Terdahulu	08
2.2. Landasan Teori	11
2.2.1. <i>Signalling Theory</i>	11
2.2.2. Rasio Keuangan	12
2.2.3. Return on Equity.....	12
2.2.4. Current Ratio.....	13
2.2.5. Debt to Equity Ratio	14
2.2.6. Saham.....	14
2.2.6.1. Pengertian Saham.....	14
2.2.6.2. Jenis Saham	15
2.2.7. Return Saham.....	15
2.3. Kerangka Penelitian	16
2.3.1. Pengaruh Return on Equity terhadap Return Saham.....	16

2.3.2. Pengaruh Current Ratio terhadap Return Saham	17
2.3.3. Pengaruh Debt to Equity Ratio terhadap Return Saham ..	18
2.3.4. Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	
2.4. Diagram Kerangka Penelitian	19
BAB III METODE PENELITIAN.....	20
3.1. Objek Penelitian	20
3.2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	20
3.2.1. Return on Equity (X1)	20
3.2.2. Current Ratio (X2)	21
3.2.3. Debt to Equity Ratio (X3)	21
3.2.4. Return Saham (Y)	21
3.3. Populasi dan Sampel.....	22
3.3.1. Populasi	22
3.3.2. Sampel	22
3.4. Pengumpulan Data.....	23
3.4.1. Jenis Data	23
3.4.2. Sumber Data	23
3.4.3. Teknik Pengumpulan Data	24
3.5. Teknik Analisis	24
3.5.1. <i>Partial Least Square</i> (PLS)	24
3.5.2. Evaluasi Model PLS	25
3.5.2.1. Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>)	25
3.5.2.2. Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	27
Bab IV Hasil Penelitian dan Pembahasan	28
4.1. Deskripsi Obyek Penelitian.....	28
4.2. Deskripsi Variabel Penelitian	42
4.2.1. Return On Equity.....	42

4.2.2. Current Ratio	43
4.2.3. Debt to Equity Ratio	45
4.3. Analisis Data	47
4.3.1. Evaluasi Model PLS	47
4.3.1.1. Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>)	47
4.3.1.2. Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	50
4.4. Pembahasan	52
4.4.1. Pengaruh Return On Equity terhadap Return Saham	52
4.4.2. Pengaruh Current Ratio terhadap Return Saham	53
4.4.3. Pengaruh Debt to Equity Ratio terhadap Return Saham ...	54
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	56
5.1. Kesimpulan.....	56
5.2. Saran.....	56
5.3. Keterbatasan dan Implikasi	57
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Return Saham Sektor <i>Consumer</i> Periode Tahun 2016-2018 .	03
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	10
Tabel 4.1. Return On Equity (ROE) (%)	42
Tabel 4.2. Current Ratio (CR) (%).....	44
Tabel 4.3. Debt to Equity Ratio (DER) (X).....	45
Tabel 4.4. Return Saham (%)	46
Tabel 4.5. Validitas Convergent	48
Tabel 4.6. Validitas Discriminant.....	49
Tabel 4.7. Uji Raliabilitas	49
Tabel 4.9. Coefficient Determinant (R^2)	50
Tabel 4.10. <i>Path Coefficient</i>	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Diagram Kerangka Penelitian	19
Gambar 4.1. Outter Loadings	48
Gambar 4.2. Inner Model	51

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Return on Equity (ROE)

Lampiran 2 Current Ratio (CR)

Lampiran 3 Debt to Equity Ratio (DER)

Lampiran 4 Return Saham

Lampiran 5 Validitas Convergent

Lampiran 6 Validitas Discriminant

Lampiran 7 Uji Raliabilitas

Lampiran 8 *Path Coefficient* dan Koefisien Determinasi (R^2)