

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011-2016**



**Oleh :**

**NURUL FATMAWATI**

**NPM : 14.1.02.08727**

**Progam Studi :Manajemen**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA) SURABAYA  
2018**

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011-2016**



**Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat  
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Progam Studi : Manajemen  
Konsentrasi: Manajemen Keuangan**

**Oleh :**

**NURUL FATMAWATI  
NPM : 14.1.02.08727**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA) SURABAYA  
2018**

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011-2016**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**NURUL FATMAWATI**  
NPM : 14.1.02.08727

Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji  
Pada Tanggal 07 April 2018

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Suwitho, M.Si.  
Anggota : 1. Drs. Ec. Sugiyono, M.M.  
2. Dra. Ec. Sri Utiyati, M.M.

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Ir. Budhi Satrio, M.M.

Dr. Triyonowati, M.Si.

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadjiyah Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **Nurul Fatmawati**

N.P.M : **1410208727**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011-2016**

Diajukan untuk diuji pada tanggal 07 April 2018, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui 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 ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 07 April 2018  
Yang membuat pernyataan,



**NURUL FATMAWATI**

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Nurul Fatmawati  
NPM : 1410208727  
Program Studi : Manajemen  
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 12 April 1995  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/Anak ke : 4/4  
Alamat Rumah : Jl. Penjaringan gang 4 nomer 35  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA

Nama : Abdul Fatah (alm)  
Alamat Rumah/ Telepon : -  
Alamat Kantor/ Telepon : -  
Pekerjaan/ Jabatan : -

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Penjaringan Sari 1/271 Surabaya tahun 2008
2. Tamat SLTP di SMP Negeri 17 Surabaya tahun 2011
3. Tamat SLTA di SMA Negeri 14 Surabaya tahun 2014
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya Jl. Menur Pumpungan No.30 Surabaya	I - VII	2014-2018	-

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Nurul Fatmawati

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT, karena dengan rahmat, taufiq, hidayah dan inayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH *CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011-2016”**.

Penyusunan skripsi ini digunakan untuk memenuhi salah satu syarat guna menyelesaikan program studi Strata satu (S-1) dan memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Untuk mewujudkan skripsi ini, tidak terlepas dari pengarahan dan bimbingan serta saran dari beberapa orang – orang terdekat dan banyak pihak sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis ingin menghantarkan segala ucapan terima kasih dan penghargaan kepada :

1. Ibu Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Triyonowati, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Bapak Dr. Ir. Budhi Satrio, M.M. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan banyak waktu dalam proses penyusunan skripsi ini dengan baik.

4. Bapak Dr. Suwitho, M.Si. selaku dosen wali yang telah mendidik dan memberikan banyak waktu serta tuntunan selama masa perkuliahan.
5. Ibu Dian Palupi, S.E, M.S.M. selaku Ketua Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya beserta seluruh staf yang telah memberikan ijin dan kesempatan untuk mengadakan penelitian serta memberikan informasi yang dibutuhkan sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Bapak dan Ibu dosen serta staf STIESIA Surabaya yang telah memberikan banyak sekali ilmu – ilmu yang bermanfaat yang sangat menunjang dalam membantu jalannya perkuliahan.
7. Kedua orang tua saya Abdul Fatah (alm) dan Suharnanik serta keluarga tercinta dan kakak-kakak saya yang telah banyak sekali berkorban demi saya untuk tetap memberikan bantuan dalam pendidikan yang saya tempuh baik dari bantuan materiil hingga juga memberikan motivasi – motivasi sehingga saya dapat menyelesaikan pendidikan sarjana serta skripsi ini dengan baik.
8. Dhimas Septyan Dwi Permana yang telah banyak membantu dalam menyelesaikan pendidikan dan penelitian skripsi ini, serta motivasi agar cepat terselesaikannya penelitian ini.
9. Anisa wahyu Novia dan Lysa Wahyuningsih serta orang – orang terdekat saya yang selalu membantu dalam memberikan semangat serta dukungan sehingga saya dapat menyelesaikan pendidikan sarjana serta skripsi ini dengan baik.
10. Rekan – rekan kelas seangkatan tahun 2014 kelas SM-9 yang telah mendukung penulisan skripsi ini.

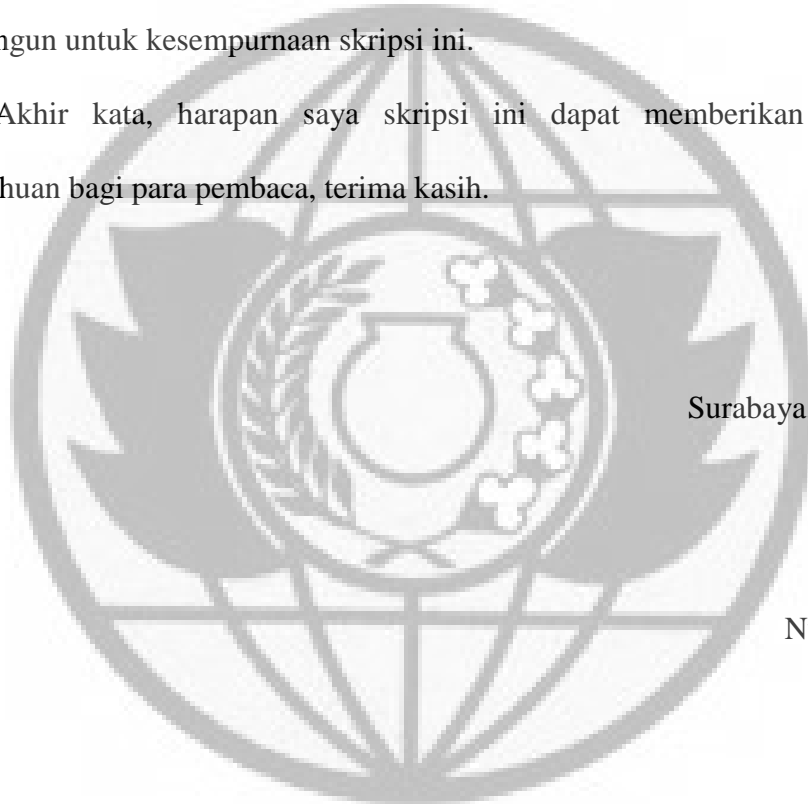
11. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, yang telah banyak memberikan bantuan dan dukungan selama proses penulisan skripsi ini saya ucapkan terima kasih.

Dalam penyusunan skripsi ini, menyadari bahwa masih banyak kekurangan, untuk itu dengan segala kerendahan hati mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk kesempurnaan skripsi ini.

Akhir kata, harapan saya skripsi ini dapat memberikan manfaat dan pengetahuan bagi para pembaca, terima kasih.

Surabaya, 07 April 2018

Nurul Fatmawati





## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPEL LUAR SKRIPSI .....	i
HALAMAN SAMPEL DALAM SKRIPSI .....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN .....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK .....	xv
<i>ABSTRACT</i> .....	xvi
<b>BAB 1 : PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian .....	4
1.4 Manfaat Penelitian .....	5
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	6
<b>BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS .....</b>	<b>7</b>
2.1 Tinjauan Teoritis.....	7
2.1.1 Laporan Keuangan.....	7
2.1.2 Kinerja Keuangan .....	8
2.1.3 Saham.....	9
2.1.4 Return Saham.....	10
2.1.5 Analisis Rasio Keuangan .....	11
2.1.6 Penelitian Terdahulu .....	19
2.2 Hubungan Antara Variabel Independen dengan Variabel Dependen .....	23
2.2.1 Pengaruh CR terhadap Return Saham .....	23
2.2.2 Pengaruh DER terhadap Return Saham.....	24
2.2.3 Pengaruh ROE terhadap Return Saham.....	24
2.3 Rerangka Konseptual.....	25
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	26
<b>BAB 3 : METODE PENELITIAN .....</b>	<b>27</b>
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran Dari Populasi .....	

(Obyek) Penelitian .....	27
3.1.1 Jenis Penelitian .....	27
3.1.2 Populasi Penelitian.....	27
3.2 Teknik Pengambilan Sampel .....	28
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	29
3.3.1 Jenis Data.....	29
3.3.2 Sumber Data .....	29
3.3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	29
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....	30
3.4.1 Variabel Penelitian.....	30
3.4.2 Definisi Operasional Variabel .....	31
3.5 Teknik Analisis Data.....	32
3.5.1 Analisis Regresi Linier Berganda .....	33
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	34
3.5.3 Uji <i>Goodness of Fit</i> .....	36
3.5.4 Pengujian Hipotesis .....	37
<b>BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>38</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	38
4.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia .....	38
4.1.2 Sejarah Singkat Perusahaan Telekomunikasi .....	39
4.1.3 Perhitungan Variabel Penelitian .....	44
4.1.4 Deskripsi Data Penelitian.....	47
4.1.5 Analisis Regresi Berganda.....	48
4.1.6 Uji Asumsi Klasik.....	50
4.1.7 Uji <i>Goodness of Fit</i> .....	55
4.1.8 Analisis Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinasi .....	56
4.1.7 Pengujian Hipotesis .....	57
4.2 Pembahasan Hasil Uji Hipotesis.....	58
<b>BAB 5 : PENUTUP .....</b>	<b>64</b>
5.1 Kesimpulan .....	64
5.2 Saran .....	65
JADWAL PENELITIAN .....	67
DAFTAR PUSTAKA .....	68
LAMPIRAN.....	70

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar</b>	<b>Halaman</b>
1. Model Konseptual Penelitian .....	25
2. Uji Normalitas Data .....	51
3. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	54



## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Halaman</b>
1. Populasi Penelitian .....	28
2. Prosedur Pengambilan Sampel.....	29
3. Perhitungan <i>Current Ratio</i> .....	44
4. Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	45
5. Perhitungan <i>Return on Equity</i> .....	46
6. Analisis Statistik Deskriptif .....	47
7. Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....	49
8. Nilai VIF Variabel Bebas .....	52
9. Tabel Autokorelasi .....	53
10. Hasil Perhitungan Uji F .....	55
11. Hasil Analisis Koefisien Korelasi dan Determinasi .....	56
12. Hasil Perhitungan Uji t .....	57

## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Lampiran</b>	<b>Halaman</b>
1. Perhitungan <i>Current Ratio</i> .....	70
2. Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	71
3. Perhitungan <i>Return on Equity</i> .....	72
4. Perhitungan <i>Return Saham</i> .....	73
5. Hasil Output SPSS .....	74
6. Surat Pengantar ke Dosen Pembimbing .....	78
7. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi.....	79
8. Surat Ijin Riset dari STIESIA.....	80
9. Surat Keterangan Selesai Riset.....	81
10. Sertifikat Seminar Hasil Penelitian .....	82

