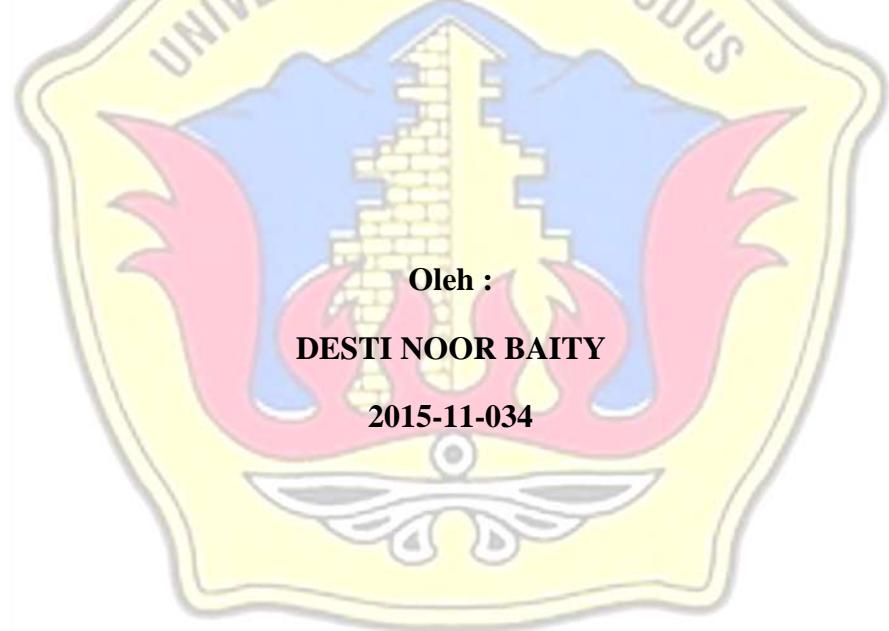




**PENGARUH RETURN ON ASSETS (ROA), RETURN ON EQUITY RATIO  
(ROE), CURRENT RATIO (CR) DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER)  
TERHADAP RETURN SAHAM  
(STUDI PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2017)**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
2019**



**PENGARUH RETURN ON ASSETS (ROA), RETURN ON EQUITY RATIO  
(ROE), CURRENT RATIO (CR) DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER)  
TERHADAP RETURN SAHAM  
(STUDI PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2017)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata satu (SI) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas

Muria Kudus

Oleh :

**DESTI NOOR BAITY**

**2015-11-034**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**2019**

**PENGARUH RETURN ON ASSETS (ROA), RETURN ON EQUITY RATIO (ROE), CURRENT RATIO (CR) DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER)  
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2017**

Skripsi ini telah dipersetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian  
Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 22 Juli 2019

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Dina Lusianti, SE., MM. AAK

NIDN. 0630098401

Pembimbing I

Dr. Supriyono, SE. MM

NIDN. 0614037104

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. H. M. Chamad Edris, Drs. MM

NIDN. 0618066201

Pembimbing II

  
Dr. Mokhamad Arwani, SE. MM  
NIDN. 0610057804

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### *Motto*

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan, sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan” (Q. S. Al Insyirah: 5-6).

Kamu tidak bisa kembali dan mengubah masa lalu, maka dari itu tataplah masa depan dan jangan buat kesalahan yang sama dua kali (penulis)

### *Persembahan*

Penulis mendedikasikan dan mempersembahkan penelitian skripsi ini kepada orang-orang yang spesial di dalam perjalanan penulis dalam meyelesaikan penulisan penelitian ini, diantaranya.

1. Keluarga yang luar biasa mendukung semua yang saya lakukan dan selalu mendoakan saya.
2. Semua saudara yang tidak kalah luar biasa
3. Sahabat - sahabat penulis
4. Semua teman penulis

## **KATA PENGANTAR**

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat dan ridhonya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul Pengaruh Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Current Ratio (CR), dan Debt To Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013 – 2017, dengan lancar. Shalawat serta salam penulis haturkan kepada Rasullullah Nabi Muhammad SAW, berserta kelurga dan para sahabatnya yang merupakan panutan terbaik bagi umatnya. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat akademis dalam menyelesaikan studi program Sarjana (S1) Manajemen.

Penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang telah memberikan doa, dukungan dan bimbingan selama ini diantaranya.

1. Dr. Mochammad Edris, Drs. MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Din Lusianti, SE., MM. AAK selaku ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Dr. Supriyono, SE. MM selaku Dosen Pembimbing I, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan konsultasi, bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini. Terimakasih atas ilmu, saran dan bimbingan

yang telah Bapak berikan, semoga Allah SWT selalu membalas dengan kabaikan dan keberkahan, amin.

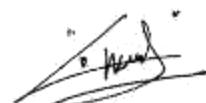
4. Dr. Mokhamad Arwani, SE. MM selaku Dosen Pembimbing II, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan konsultasi, bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini. Terimakasih atas ilmu, saran dan bimbingan yang telah Bapak berikan, semoga Allah SWT selalu membalas dengan kabaikan dan keberkahan, amin.
5. Seluruh dosen Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, terimakasih atas ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
6. Kedua orang tua penulis dan saudara penulis yang tidak pernah berhenti mendoakan apapun yang terbaik untuk penulis.
7. Sahabat-sahabat penulis yang selalu memberikan dukungan, bantuan dan hiburan.

Penulis sepenuhnya menyadari bahwa dalam penyajian dan pembahasan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, maka penulis sangat membutuhkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak.

Wassalamualaikum Wr. Wb

Kudus, 22 Juli 2019

Penulis



Desti Noor Baity

**Pengaruh *Return On Assets (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Current Ratio (CR)*, dan *Debt To Equity Ratio (DER)* Terhadap *return* saham studi kasus pada perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017**

Desti Noor Baity

2015-11-034

Dosen Pembimbing 1 : Dr. Supriyono, SE. MM

2. Dr. Mokhamad Arwani, SE. MM

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Assets (ROA)*, *Return On equity (ROE)*, *Current Ratio (CR)*, dan *Debt To Equity Ratio (DER)* terhadap *return* saham pada perusahaan asuransi yang terdaftar di BEI.

Data yang digunakan pada penelitian ini adalah data sekunder yang di peroleh dari laporan tahunan perusahaan asuransi. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini dalaha menggunakan purposive sampling, sehingga sampel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu 9 perusahaan asuransi yang terdaftar di BEI. Analisis data yang digunakan analisis regresi linier berganda dan Uji t, uji f dengan tingkat signifikansi sebesar 5%.

Berdasarkan pengujian hipotesis dengan menggunakan uji t, disimpulkan bahwa *Return On Assets (ROA)* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, *Return On Equity (ROE)*tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, *Current Ratio (CR)*tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, *Debt To Equity (DER)*tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Berdasarkan uji F disimpulkan bahwa *Return On Assets (ROA)* *Return On Equity (ROE)*, *Current Ratio (CR)*, dan *Debt To Equity Ratio (DER)* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan asuransi yang terdaftar di BEI.

Kata kunci : *Return On Assets (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Current Ratio (CR)*, *Debt To Equity Ratio (DER)*, *return* saham

**Pengaruh *Return On Assets (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Current Ratio (CR)*, dan *Debt To Equity Ratio (DER)* Terhadap *return* saham studi kasus pada perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017**

Desti Noor Baity

2015-11-034

Dosen Pembimbing 1 : Dr. Supriyono, SE. MM  
2. Dr. Mokhamad Arwani, SE. MM

## ABSTRACT

This study aims to determine the effect of Return On Assets (ROA), Return on equity (ROE), Current Ratio (CR), and Debt To Equity Ratio (DER) to stock returns on insurance companies listed on the IDX.

The data used in this study is secondary data obtained from the annual reports of insurance companies. The sampling technique in this study was using purposive sampling, so the samples used in this study were 9 insurance companies listed on the IDX. Data analysis used multiple linear regression analysis and t test, f test with a significance level of 5%.

Based on the hypothesis testing using the T test, it was concluded that Return On Assets (ROA) had a significant effect on stock returns, Return On Equity (ROE) had no significant effect on stock returns, Current Ratio (CR) did not significantly influence stock returns, Debt To Equity (DER) does not significantly influence stock returns. Based on the F test, it was concluded that Return On Assets (ROA) Return On Equity (ROE), Current Ratio (CR), and Debt To Equity Ratio (DER) did not significantly influence stock returns on insurance companies listed on the IDX.

Keywords : *Return On Assets (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Current Ratio (CR)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *stock returns*.

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	i
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	ii
<b>MOTTO DAN PERSEMAHANA.....</b>	iii
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	iv
<b>RINGKASAN / ABSTRAK.....</b>	vi
<b>DAFTAR ISI.....</b>	viii
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	x
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	xii
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	xiii
<b>Bab I Pendahuluan</b>	
1.1 Latar belakang .....	1
1.2 Ruang lingkup .....	8
1.3 Perumusan Masalah .....	8
1.4 Tujuan Penelitian .....	9
1.5 Manfaat Penelitian .....	10
<b>Bab II Tinjauan Pustaka</b>	
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Pasar Modal.....	11
2.1.2 Saham .....	13
2.1.3 Return Saham .....	14
2.1.4 Laporan keuangan .....	16
2.1.5 Rasio Keuangan.....	17
2.1.6 Return On Assets (ROA).....	18
2.1.7 Return On Equity (ROE).....	19
2.1.8 Current Ratio (CR) .....	20
2.1.9 Debt To Equity Ratio (DER).....	21
2.2 Hasil Penelitian terdahulu .....	22
2.3 Kerangkan Pikiran Teoritis .....	25
2.4 Hipotesis.....	26

### **Bab III Metode Penelitian**

3.1 Rancangan Penelitian .....	28
3.2 Variabel Penelitian .....	28
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	29
3.4 Populasi dan Sampel .....	30
3.5 Pengumpulan Data .....	33
3.6 Pengolahan Data.....	33
3,7 Analisis Data .....	33
3.7.1 Analisis Regresi Linier Berganda .....	33
3.7.2 Uji Koefisien Determinan ( $R^2$ ).....	34
3.7.3 Uji Persial (Uji t).....	34
3.7.4 Uji Simultan (Uji f).....	35

### **bab IV Hasil dan Pembahasan**

4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	37
4.2 Penyejian Data .....	43
4.1.1 ROA .....	43
4.1.2 ROE.....	48
4.1.3 CR .....	53
4.1.4 DER.....	58
4.1.5 Return Saham.....	63
4.3 Analisis Data	
4.1.6 Analisis Regresi Berganda .....	68
4.1.7 Uji t Statistik .....	70
4.1.8 Uji f Statistik .....	73
4.1.9 Uji Koefisien determinan ( $R^2$ ).....	75
4.4 Pembahasan.....	76

### **Bab V Kesimpulan dan Saran**

5.1 Kasimpulan .....	84
5.2 Saran.....	85

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 1.1 Data Return saham pada perusahaan Asuransi tahun 2013-2016 .....	4
Tabel 2.1 Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	22
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Asuransi Di BEI tahun 2017.....	30
Tabel 3.2 Jumlah sampel Penelitian.....	32
Tabel 3.3 Perusahaan yang akan diteliti.....	32
Tabel 4.1 ROA perusahaan Asuransi di BEI 2013 .....	44
Tabel 4.2 ROA perusahaan Asuransi di BEI 2014 .....	45
Tabel 4.3 ROA perusahaan Asuransi DI BEI 2015 .....	46
Tabel 4.4 ROA perusahaan Asuransi di BEI 2016 .....	47
Tabel 4.5 Ringkasan data ROA perusahaan Asuransi di BEI 2013-2016.....	48
Tabel 4.6 ROE perusahaan Asuransi di BEI 2013.....	49
Tabel 4.7 ROE perusahaan Asuransi di BEI 2014.....	50
Tabel 4.8 ROE perusahaan Asuransi di BEI 2015 .....	51
Tabel 4.9 ROE perusahaan Asuransi di BEI 2016 .....	52
Tabel 4.10 Ringkasan data ROE perusahaan Asuransi di BEI 2013-2016.....	53
Tabel 4.11 CR perusahaan Asuransi di BEI 2013.....	54
Tabel 4.12 CR perusahaan Asuransi di BEI 2014.....	55
Tabel 4.13 CR perusahaan Asuransi di BEI 2015.....	56
Tabel 4.14 CR perusahaan Asuransi di BEI 2016.....	57
Tabel 4.15 Ringkasan data CR perusahaan Asuransi di BEI 2013-2016.....	58

Tabel 4.16 DER perusahaan Asuransi di BEI 2013 .....	59
Tabel 4.17 DER perusahaan Asuransi di BEI 2014 .....	60
Tabel 4.18 DER perusahaan Asuransi di BEI 2015 .....	61
Tabel 4.19 DER perusahaan Asuransi di BEI 2016 .....	62
Tabel 4.20 Ringkasan data DER perusahaan Asuransi di BEI 2013-2016 .....	63
Tabel 4.21 Return Saham Perusahaan Asuransi di BEI 2013 .....	64
Tabel 4.22 Return saham perusahaan Asuransi di BEI 2014 .....	65
Tabel 4.23 Return saham Perusahaan Asuransi di BEI 2015 .....	66
Tabel 4.24 Return saham perusahaan Asuransi di BEI 2016 .....	67
Tabel 4.25 Ringkasan data return saham perusahaan Asuransi 2013-2016 .....	68
Tabel 4.26 Coefficients .....	69
Tabel 4.27 Hasil Analisis Uji T .....	71
Tabel 4.28 ANOVA .....	74
Tabel 4.29 Model Summary .....	75
Tabel 4.30 Pedoman untuk memberikan interpretasi terhadap Koefisien Korelasi .....	75

## **DAFATR GAMBAR**

2.1 Kerangka Pepikiran Penelitian.....	25
--	----



## **Daftar Lampiran**

Lampiran Data SPSS .....	87
Lampiran laporan Keuangan Perusahaan Asuransi di BEI periode 2013-2016.....	88

