



**PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO  
EQUITY RATIO, EARNING PER SHARE,  
RETURN ON ASSET, DEBT TO ASSET RATIO,  
NET PROFIT MARGIN, RETURN ON EQUITY,  
DAN GROSS PROFIT MARGIN TERHADAP  
RETURN SAHAM**

(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019)

Oleh:

**URFA ALQUR'AEINI**

NIM. 2017-12-172

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2021**



**PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY  
RATIO, EARNING PER SHARE, RETURN ON ASSET,  
DEBT TO ASSET RATIO, NET PROFIT MARGIN,  
RETURN ON EQUITY, DAN GROSS PROFIT MARGIN  
TERHADAP RETURN SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019)**

Skrpsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang  
pendidikan Strata 1 (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Oleh:

**URFA ALQUR'AEINI**

NIM. 2017-12-172

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**2021**

## HALAMAN PENGESAHAN

### PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, EARNING PER SHARE, DEBT TO ASSET RATIO, DEBT TO ASSET RATIO, NET PROFIT MARGIN, RETURN ON EQUITY, DAN GROSS PROFIT MARGIN TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019)

Oleh:

Urfa Alqur'aeini

NIM. 2017-12-172

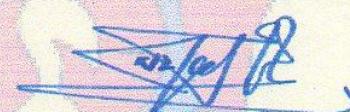
Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 4 Agustus 2021

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Akuntansi

  
Sri Mulyani, SEI, M.Si.  
NIDN. 0611018202

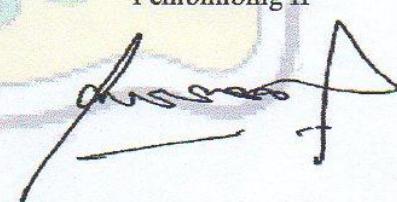
Pembimbing I

  
Nanik Ermawati, S.E., M.Si.  
NIDN. 2116098601

Mengetahui,  
Plt Dekan Fakultas Ekonomi dan  
Bisnis

  
Dr. Dra. Sulistyowati, S.H., C.N.  
NIDN. 0607076401

Pembimbing II

  
Dianing Ratna Wijayani, S.E., M.Si. Akt..  
NIDN. 0608048804

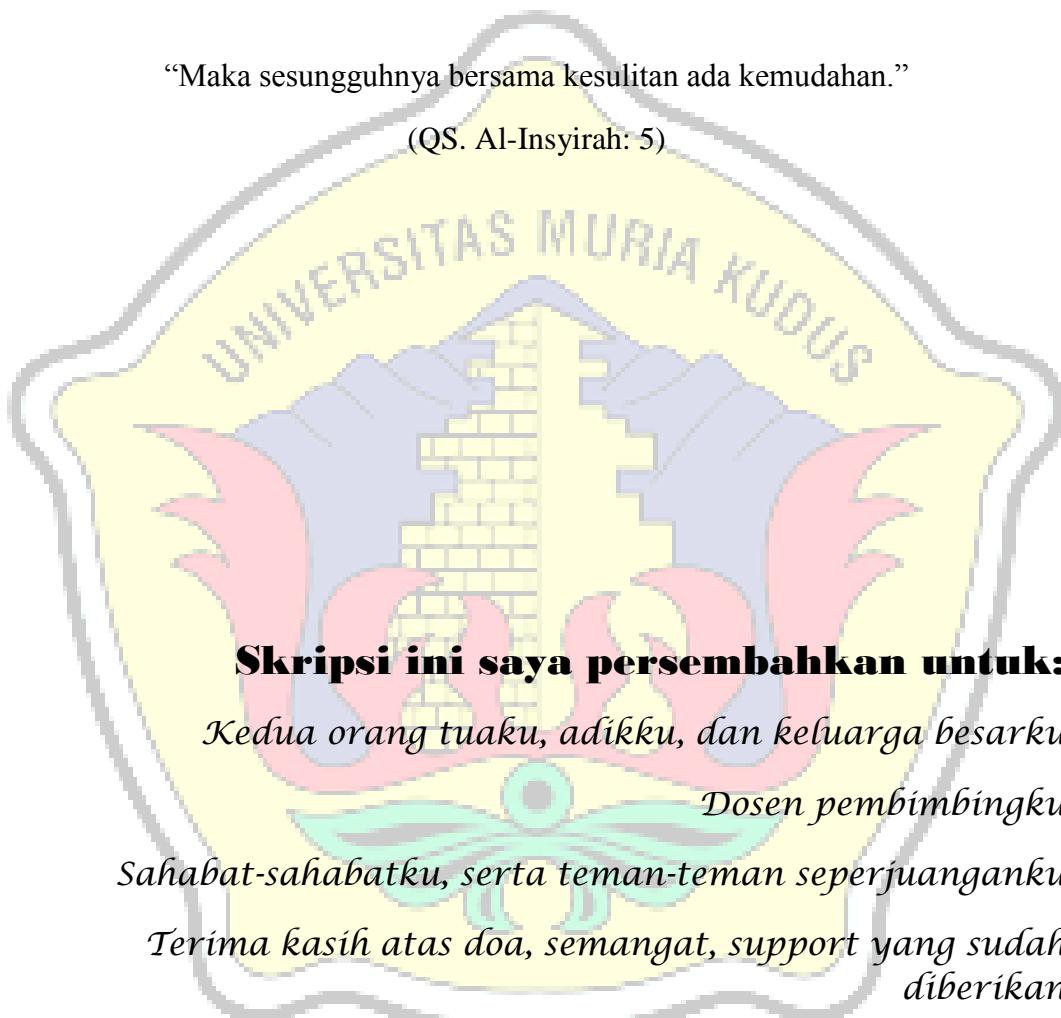
## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“ Dan orang-orang yang berjihad untuk (mencari keridaan) kami, kami akan tunjukkan kepada mereka jalan-jalan kami. Dan sungguh, Allah beserta orang-orang yang berbuat baik.”

(QS. Al- Ankabut: 69)

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan.”

(QS. Al-Insyirah: 5)



*Serta saya dapat membuat mereka bahagia dan bangga*

*terhadapku suatu hari nanti*

## HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

### PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, EARNING PER SHARE, RETURN ON ASSET, DEBT TO ASSET RATIO, NET PROFIT MARGIN, RETURN ON EQUITY, DAN GROSS PROFIT MARGIN TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019)

Oleh:

URFA ALQUR'AEINI  
NIM. 2017-12-172

Telah dipertahankan didepan Dewan Penguji hari Rabu, tanggal 4 Agustus 2021  
dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

#### SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua



Nanik Ermawati, S.E., M.Si..  
NIDN. 2116098601

Sekretaris



Aprilia Whetyningtyas, S.E., M.Si.,  
NIDN. 0607048403

Anggota



Dianing Ratna Wijayani, S.E., M.Si. Akt.,  
NIDN. 0608048804

Mengetahui,

Plt Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Dra. Sulistyowati, S.H., C.N.,  
NIDN. 0607076401

## SURAT PERNYATAAN DAN KEASLIAN

### **PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, EARNING PER SHARE, RETURN ON ASSET, DEBT TO ASSET RATIO, NET PROFIT MARGIN, RETURN ON EQUITY DAN GROSS PROFIT MARGIN TERHADAP RETURN SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019)**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang berjudul: **PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, EARNING PER SHARE, RETURN ON ASSET, DEBT TO ASSET RATIO, NET PROFIT MARGIN, RETURN ON EQUITY, DAN GROSS PROFIT MARGIN TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019)** adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini, dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 1 Juli 2021

Penulis



Urfra Alqur'aeini

NIM. 2017-12-172

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji lalu menganalisis pengaruh *current ratio*, *debt to equity ratio*, *earning per share*, *return on asset*, *debt to asset ratio*, *net profit margin*, *return on equity* dan *gross profit margin* terhadap *return saham* pada perusahaan sub sektor transportasi. Populasi penelitian ini yaitu seluruh perusahaan sub sektor transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2019. Metode pengambilan sampel yaitu teknik *purposive sampling* sehingga memperoleh sampel sebanyak 46 data. Teknik analisis data yang digunakan yaitu analisis regresi data panel dengan *software Eviews 9*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel independen *current ratio*, *debt to equity ratio*, *earning per share*, *return on asset*, *debt to asset ratio* dan *gross profit margin* tidak berpengaruh terhadap variabel dependen *return saham*. Variabel independen *net profit margin* berpengaruh signifikan negatif dan *return on equity* berpengaruh signifikan positif terhadap *return saham*.

Kata Kunci: *current ratio*, *debt to equity ratio*, *earning per share*, *return on asset*, *debt to asset ratio*, *net profit margin*, *return on equity*, *gross profit margin*, dan *return saham*.

## **ABSTRACT**

*This study aims to examine and then analyze the effect of current ratio, debt to equity ratio, earnings per share, return on asset, debt to asset ratio, net profit margin, return on equity and gross profit margin on stock returns in transportation sub sector companies. The population in this study is all transportation sub sector listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2014-2019 period. The sampling method was purposive sampling technique so as to obtain a sample of 46 data. The data analysis technique used is panel data regression analysis with Eviews 9 software. The results of this study indicate that the independent variable current ratio, debt to equity ratio, earnings per share, return on asset, debt to asset ratio and gross profit margin do not effect variable dependent stock return. The independent variable net profit margin has a significant negative effect dan return on equity has a significant positive effect on stock returns.*

**Keyword:** *current ratio, debt to equity ratio, earnings per share, return on asset, debt to asset ratio, net profit margin, return on equity, gross profit margin, and stock return.*

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya ucapkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat, karunia, serta hidayah-Nya yang senantiasa memberikan jalan dan petunjuk kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Earning Per Share, Return On Asset, Debt To Asset Ratio, Net Profit Margin, Return On Equity, dan Gross Profit Margin Terhadap Return Saham** (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019)”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan program Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Muria Kudus.

Peyusunan skripsi ini, terdapat kekurangan dan rintangan yang dihadapi oleh penulis, tetapi atas kehendak Allah SWT penulis dapat menyelesaikan dengan baik dan tepat waktu. Hal tersebut terjadi tentu karena adanya bimbingan, bantuan, dan *support* dari berbagai pihak kepada penulis. Maka dari itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih sebagai bentuk penghormatan kepada:

1. Allah SWT yang senantiasa memberikan anugrah-Nya sehingga penulis dapat menyusun serta menyelesaikan skripsi dengan baik dan tepat waktu.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si., selaku Rektor Universitas Muria Kudus

3. Bapak Dr. Drs. H. M. Zainuri, M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ijin untuk melaksanakan penelitian dan penyusunan skripsi.
4. Ibu Sri Mulyani, SEI, M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
5. Ibu Nanik Ermawati, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing I yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing, memberikan motivasi dan pengarahan dengan sabar sampai penulis selesai dalam penyusunan skripsi.
6. Ibu Dianing Ratna Wijayani, S.E., M.Si. Akt., selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing, memberikan motivasi dan pengarahan dengan sabar sampai penulis selesai dalam penyusunan skripsi.
7. Ibu Zuliyati, S.E., M.Si. Akt selaku dosen wali peneliti.
8. Seluruh Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang senantiasa memberikan dukungan dan bantuan.
9. Bapak, ibu, adik, dan seluruh keluarga tercinta yang senantiasa memberikan doa, motivasi dan *support* kepada peneliti.
10. Sahabat-sahabatku yaitu Vanda Fransica, Vinky Audia Damayanti, Novia Rizqi Amalia, dan Eva Mustika serta sahabatku yang lainnya yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang selalu menemani dimasa kuliah dan memberikan semangat untuk mengerjakan skripsi.

11. Teman-teman seperjuanganku angkatan 2017 yang telah banyak membantu peneliti.
12. Seluruh anggota PSM Ning-Nong angkatan 2017 yang telah memberikan pengalaman luar biasa saat organisasi dimasa kuliah.
13. Mustika Ayu Syahadah, S.Ak., yang telah membantu, memotivasi dan mendukung penulis dalam menyelesaikan skripsi.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dalam penulisan skripsi maupun mengkaji materi, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan dapat menjadi bahan kajian selanjutnya.



## DAFTAR ISI

|                                                      |       |
|------------------------------------------------------|-------|
| HALAMAN JUDUL .....                                  | ii    |
| HALAMAN PENGESAHAN .....                             | iii   |
| MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....                          | iv    |
| HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI .....                     | v     |
| SURAT PERNYATAAN KEASLIAN.....                       | vi    |
| ABSTRAK.....                                         | vii   |
| <i>ABSTRACT.....</i>                                 | viii  |
| KATA PENGANTAR .....                                 | xi    |
| DAFTAR ISI .....                                     | xii   |
| DAFTAR TABEL .....                                   | xvi   |
| DAFTAR GAMBAR .....                                  | xvii  |
| DAFTAR LAMPIRAN .....                                | xviii |
| BAB I PENDAHULUAN .....                              | 1     |
| 1.1 Latar Belakang Penelitian .....                  | 1     |
| 1.2 Ruang Lingkup .....                              | 12    |
| 1.3 Perumusan Masalah .....                          | 13    |
| 1.4 Tujuan Penelitian .....                          | 13    |
| 1.5 Kegunaan Penelitian .....                        | 14    |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....                        | 16    |
| 2.1 Landasan Teori .....                             | 16    |
| 2.1.1 Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ) ..... | 16    |
| 2.1.2 <i>Return</i> saham .....                      | 18    |

|                                                                               |           |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 2.1.3 <i>Current ratio</i> .....                                              | 20        |
| 2.1.4 <i>Debt to equity ratio</i> .....                                       | 22        |
| 2.1.5 <i>Earning per share</i> .....                                          | 23        |
| 2.1.6 <i>Return on asset</i> .....                                            | 24        |
| 2.1.7 <i>Debt to asset ratio</i> .....                                        | 25        |
| 2.1.8 <i>Net profit margin</i> .....                                          | 26        |
| 2.1.9 <i>Return on equity</i> .....                                           | 27        |
| 2.1.10 <i>Gross profit margin</i> .....                                       | 29        |
| 2.2 Hasil Penelitian Terdahulu .....                                          | 30        |
| 2.3 Kerangka Pemikiran .....                                                  | 35        |
| 2.4 Perumusan Hipotesis .....                                                 | 36        |
| 2.4.1 Pengaruh <i>current ratio</i> terhadap <i>return saham</i> .....        | 36        |
| 2.4.2 Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> terhadap <i>return saham</i> ..... | 37        |
| 2.4.3 Pengaruh <i>earning per share</i> terhadap <i>return saham</i> .....    | 39        |
| 2.4.4 Pengaruh <i>return on asset</i> terhadap <i>return saham</i> .....      | 40        |
| 2.4.5 Pengaruh <i>debt to asset ratio</i> terhadap <i>return saham</i> .....  | 41        |
| 2.4.6 Pengaruh <i>net profit margin</i> terhadap <i>return saham</i> .....    | 43        |
| 2.4.7 Pengaruh <i>return on equity</i> terhadap <i>return saham</i> .....     | 45        |
| 2.4.8 Pengaruh <i>gross profit margin</i> terhadap <i>return saham</i> .....  | 46        |
| <b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>                                    | <b>48</b> |
| 3.1 Rancangan Penelitian .....                                                | 48        |
| 3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....                        | 48        |
| 3.2.1 Variabel Dependen .....                                                 | 49        |
| 3.2.2 Variabel Independen .....                                               | 50        |
| 3.3 Jenis dan Sumber Data .....                                               | 54        |
| 3.4 Populasi dan Sampel .....                                                 | 55        |
| 3.4.1 Populasi .....                                                          | 55        |
| 3.4.2 Sampel .....                                                            | 56        |
| 3.5 Pengumpulan Data .....                                                    | 57        |
| 3.6 Pengolahan Data .....                                                     | 57        |

|                                                                                |            |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 3.7 Analisis Data .....                                                        | 58         |
| 3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif .....                                      | 58         |
| 3.7.2 Analisis Regresi Data Panel .....                                        | 58         |
| 3.7.3 Uji Asumsi Klasik .....                                                  | 62         |
| 3.7.4 Uji Hipotesis .....                                                      | 65         |
| <b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>                            | <b>68</b>  |
| 4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....                                       | 68         |
| 4.2. Penyajian Data .....                                                      | 69         |
| 4.3. Analisis Data.....                                                        | 70         |
| 4.3.1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....                               | 70         |
| 4.3.2. Hasil Analisis Regresi Data Panel.....                                  | 74         |
| 4.3.3. Hasil Uji Regresi Data Panel.....                                       | 80         |
| 4.3.4. Hasil Uji Asumsi Klasik.....                                            | 83         |
| 4.3.4.1. Uji Heterokedasitas .....                                             | 83         |
| 4.3.4.2. Uji Multikolinearitas .....                                           | 83         |
| 4.3.5. Hasil Uji Hipotesis .....                                               | 85         |
| 4.3.5.1. Uji Koefisien Determinasi .....                                       | 85         |
| 4.3.5.2. Uji F (Simultan).....                                                 | 86         |
| 4.3.5.3. Uji t (Parsial) .....                                                 | 86         |
| 4.4. Pembahasan .....                                                          | 91         |
| 4.4.1. Pengaruh <i>current ratio</i> terhadap <i>return saham</i> .....        | 91         |
| 4.4.2. Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> terhadap <i>return saham</i> ..... | 92         |
| 4.4.3. Pengaruh <i>earning per share</i> terhadap <i>return saham</i> .....    | 94         |
| 4.4.4. Pengaruh <i>retun on asset</i> terhadap <i>return saham</i> .....       | 96         |
| 4.4.5. Pengaruh <i>debt to asset ratio</i> terhadap <i>return saham</i> .....  | 97         |
| 4.4.6. Pengaruh <i>net profit margin</i> terhadap <i>return saham</i> .....    | 99         |
| 4.4.7. Pengaruh <i>return on equity</i> terhadap <i>return saham</i> .....     | 101        |
| 4.4.8. Pengaruh <i>gross profit margin</i> terhadap <i>return saham</i> .....  | 102        |
| <b>BAB V PENUTUP.....</b>                                                      | <b>105</b> |

|                                    |     |
|------------------------------------|-----|
| 5.1. Kesimpulan Penelitian .....   | 105 |
| 5.2. Keterbatasan Penelitian ..... | 108 |
| 5.3. Saran Penelitian .....        | 108 |
| <br>DAFTAR PUSTAKA .....           | 110 |
| <br>LAMPIRAN .....                 | 115 |



## DAFTAR TABEL

|                                                                         | Halaman |
|-------------------------------------------------------------------------|---------|
| Tabel 1.1 Data Perkembangan <i>Return</i> Saham.....                    | 4       |
| 2.1 Penelitian Terdahulu .....                                          | 30      |
| 4.1 Seleksi Sampel .....                                                | 68      |
| 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....                           | 70      |
| 4.3 Estimasi <i>common effect model</i> .....                           | 75      |
| 4.4 Estimasi <i>fixed effect model</i> .....                            | 76      |
| 4.5 Estimasi <i>random effect model</i> .....                           | 77      |
| 4.6 Hasil Analisis Regresi Data Panel- <i>random effect model</i> ..... | 78      |
| 4.7 Uji <i>Chow</i> .....                                               | 79      |
| 4.8 Uji Hausman .....                                                   | 80      |
| 4.9 Hasil Uji Heterokedasitas .....                                     | 83      |
| 4.10 Hasil Uji Multikolinearitas .....                                  | 84      |
| 4.11 Hasil Koefisien Determinasi.....                                   | 85      |
| 4.12 Hasil Uji t (Parsial) .....                                        | 87      |

## **DAFTAR GAMBAR**

Halaman

|                                           |    |
|-------------------------------------------|----|
| Gambar 2.1 Skema Kerangka Pemikiran ..... | 35 |
|-------------------------------------------|----|



## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                                          | Halaman |
|--------------------------------------------------------------------------|---------|
| Lampiran 1 Daftar Pemilihan Sampel .....                                 | 115     |
| Lampiran 2 Daftar Sampel Perusahaan Sub Sektor Transportasi .....        | 124     |
| Lampiran 3 Daftar Perusahaan Sub Sektor Transportasi .....               | 125     |
| Lampiran 4 Hasil Pengolahan Data menggunakan <i>Eviews 9</i> .....       | 127     |
| Lampiran 5 Hasil Perhitungan <i>Current Ratio</i> .....                  | 132     |
| Lampiran 6 Hasil Perhitungan <i>Debt To Equity Ratio</i> .....           | 134     |
| Lampiran 7 Hasil Perhitungan <i>Earning Per Share</i> .....              | 136     |
| Lampiran 8 Hasil Perhitungan <i>Return On Asset</i> .....                | 138     |
| Lampiran 9 Hasil Perhitungan <i>Debt To Asset Ratio</i> .....            | 140     |
| Lampiran 10 Hasil Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> .....             | 142     |
| Lampiran 11 Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i> .....              | 144     |
| Lampiran 12 Hasil Perhitungan <i>Gross Profit Margin</i> .....           | 146     |
| Lampiran 13 Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i> .....                  | 148     |
| Lampiran 14 Tabulasi Data Panel .....                                    | 150     |
| Lampiran 15 <i>Output</i> Tabulasi Data Panel Pada <i>Eviews 9</i> ..... | 154     |
| Lampiran 16 F-Tabel.....                                                 | 158     |
| Lampiran 17 T-Tabel .....                                                | 159     |