

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA EMITEN PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2013**

**SKRIPSI**

Untuk memenuhi salah satu persyaratan  
memperoleh gelar sarjana ekonomi

Oleh :

**MARJANI AMILYAH**

**NPM: 11 311 007**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK**

**2015**

SKRIPSI

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA EMITEN PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2013**

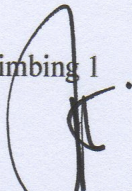
Oleh :

MARJANI AMILYAH

NPM : 11.311.007

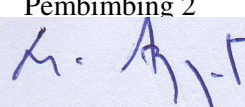
Telah dipertahankan di depan penguji  
Pada tanggal: 26 Januari 2015

Pembimbing 1



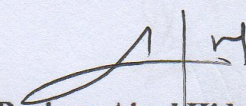
**Rahmat Agus Santoso, S.E., M.M**  
NIP. 03110706141

Pembimbing 2



**Moh. Agung Suroianto, S.E., M.S.M**  
NIP. 03110509081

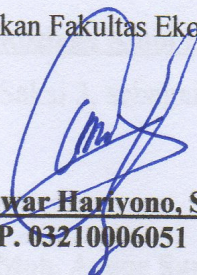
Penguji



**Roziana Ainul Hidayati., S.E., M.Si**  
NIP. 03130209075

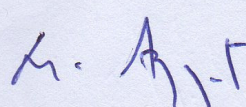
Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi



**Anyar Hanyono, S.E., M.Si**  
NIP. 03210006051

Ketua Program Studi Manajemen



**Moh. Agung Suroianto, S.E., M.S.M**  
NIP. 03110509081

## PERYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertandatangan di bawah ini, saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul: “Pengaruh *Return On Equity*, *Debt To Equity Ratio*, *Current Ratio*, dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Nilai Perusahaan Pada Emiten Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013”

dan diajukan untuk diuji pada tanggal 26 Januari 2015 adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sebenarnya bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak terdapat keseluruhan tulisan pihak lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru yang kemudian saya akui seolah-olah sebagai karya tulis saya, dan atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberi pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. 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 universitas batal saya terima.

Gresik, 26 Januari 2015  
Yang membuat pernyataan



**Marjani Amiliyah**

Saksi 1, sebagai pembimbing I skripsi merangkap anggota tim penguji skripsi.

**Rahmat Agus Santoso, S.E., M.M**

Saksi 2, sebagai pembimbing II skripsi merangkap anggota tim penguji skripsi.

**Moh. Agung Surianto, S.E., M.S.M**

Saksi 3, sebagai anggota tim penguji skripsi.

**Roziana Ainul Hidayati., S.E., M.Si**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT atas terselesaikannya penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh *Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Current Ratio*, dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Nilai Perusahaan Pada Emiten Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013”.

Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar sarjana ekonomi pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Gresik.

Dalam penyusunan skripsi ini, peneliti memperoleh bantuan, bimbingan dan arahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini peneliti mengucapkan terimakasih kepada:

1. Tri Aripriabowo, S.E., M.Si., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Gresik.
2. Anwar Hariyono, S.E., M.Si, selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Moh. Agung Suriyanto, S.E., M.S.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik sekaligus selaku dosen penguji yang telah menyetujui skripsi ini.
4. Rahmat Agus Santoso, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing 1 yang telah membagi ilmunya dan membimbing dengan sabar dan perhatian yang luar biasa dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Roziana Ainul H., S.E., M.Si, selaku Dosen Pembimbing II yang telah mengajari banyak hal dan membimbing dengan sabar dan perhatian yang luar biasa dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Sukaris, S.E., M.S.M., Ibu dan Bapak Dosen serta karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik yang telah membimbing, mengasah intelektualitas dan memberikan inspirasi.
7. Orangtua penulis, Ayahanda Amin Sidiq dan Ibunda Heni lailiyah yang telah menjadi motivator sehingga penulis tetap bersemangat mengerjakan skripsi ini. Terimakasih buat doa dan dukungan baik moral dan materi bagi penulis. serta kepada kakak penulis Rizki Amiliyah S.Pd , adik penulis Jauhari Amiliyah
8. Teman-teman seperjuangan Manajemen pagi angkatan 2011 khususnya Manajemen Keuangan serta kawan-kawan sepermainan: Ayunis Isti, Irma, Sari, dan special buat elisa yang selalu menemani dan memberi semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan kepada peneliti dan semoga skripsi ini bermanfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

Gresik, 26 Januari 2015

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>PERSEMBAHAN.....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xii</b>
<b>ABSTRAKSI .....</b>	<b>xiii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	8
1.3. Tujuan Penelitian .....	9
1.4. Manfaat Penelitian .....	10
1.5. Kontribusi Penelitian .....	11
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>12</b>
2.1. Tinjauan Penelitian Sebelumnya.....	12
2.2. Landasan Teori.....	20
2.2.1. Pasar Modal.....	20
2.2.2. <i>Capital Gain</i> dan <i>Capital Loss</i> .....	21
2.2.3. Nilai Perusahaan .....	21
2.2.4. Signalling Theory. ....	22
2.2.5. Analisis Laporan Keuangan. ....	22
2.2.6. Analisis Rasio Keuangan.....	23
2.2.7. Return On Equity (ROE) .....	24
2.2.8. Debt to Equity Ratio (DER) .....	24

2.2.9. Current Ratio (CR) .....	25
2.2.10. Volume Perdagangan Saham.....	25
2.2.11. Hubungan Variabel-Variabel dengan Nilai Perusahaan	25
2.2.11.1. Hubungan Return On Equity (ROE) .....	25
2.2.11.2. Hubungan Debt to Equity Ratio (DER) .....	26
2.2.11.3. Hubungan Current Ratio (CR) .....	27
2.2.11.4. Hubungan Volume Perdagangan .....	28
2.3. Hipotesis .....	28
2.3. Kerangka Penelitian .....	30
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>31</b>
3.1. Pendekatan Penelitian .....	31
3.2. Lokasi Penelitian.....	31
3.3. Populasi Dan Sampel.....	31
3.4. Jenis Dan Sumber Data .....	32
3.5. Teknik Pengambilan Data .....	33
3.6. Definisi Operasional Dan Variabel Penelitian .....	33
3.7. Teknik Analisis Data .....	35
3.7.1 Uji Asumsi Klasik .....	35
3.7.1.1 Uji Normalitas.....	35
3.7.1.2. Uji Multikolinearitas.....	35
3.7.1.3. Uji Heteroskedastisitas .....	36
3.7.1.4. Uji Autokorelasi.....	37
3.8. Analisis Linier Berganda.....	38
3.9. Pengujian Hipotesis .....	39
3.9.1. Uji Silmutan (Uji t).....	39
3.9.2. Uji Parsial (Uji F) .....	40
<b>BAB IV: HASIL PENELITIAN DAN INTERPRETASI .....</b>	<b>41</b>
4.1. Deskripsi Data Penelitian .....	41
4.1.1. Deskripsi Sampel Penelitian .....	41

4.1.2. Deskripsi Data Sampel Penelitian.....	43
4.1.2.1. Perhitungan Nilai Perusahaan (Y).....	43
4.1.2.2. Perhitungan <i>Return On Equity</i> (X1).....	45
4.1.2.3. Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (X2).....	46
4.1.2.4. Perhitungan <i>Current ratio</i> (X3) .....	48
4.1.2.3. Perhitungan volume penjualan saham (X4) .....	50
4.2. Analisis Data .....	52
4.2.1. Uji Asumsi Klasik.....	52
4.2.1.1. Uji Normalitas .....	52
4.2.1.2. Uji Multikolinearitas .....	55
4.2.1.3. Uji Autokorelasi .....	56
4.2.1.4. Uji Heteroskedastisitas.....	57
4.2.2. Analisis Regresi .....	59
4.2.2.1. Persamaan Regresi .....	59
4.2.2.2 Uji Parsial (Uji t).....	61
4.2.2.3. Uji Simultan (Uji F) .....	63
4.3. Interpretasi Hasil Penelitian .....	64
4.3.1. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE).....	64
4.3.2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	65
4.3.3. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) .....	66
4.3.4. Pengaruh Volume perdagangan saham .....	67
<b>BAB V: SIMPULAN.....</b>	<b>69</b>
5.1. Simpulan .....	69
5.2. Keterbatasan dan Rekomendasi .....	70
5.2.1. Keterbatasan.....	70
5.2.2. Rekomendasi.....	70
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>71</b>
<b>LAMPIRAN- LAMPIRAN .....</b>	<b>75</b>



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	15
Tabel 2. Definisi Pengukuran Variabel .....	34
Tabel 3. Hasil Penentuan Sampel .....	41
Tabel 4. Daftar Sampel Penelitian .....	42
Tabel 5. Hasil Perhitungan <i>Price to Book Value</i> .....	43
Tabel 6. Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i> .....	45
Tabel 7. Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	47
Tabel 8. Hasil Perhitungan <i>Current Ratio</i> .....	48
Tabel 9. Hasil Perhitungan Volume perdagangan saham .....	50
Tabel 10. Hasil Pengujian Normalitas .....	52
Tabel 11. Uji <i>Variance Inflation Factor</i> (VIF) Multikolinieritas .....	55
Tabel 12. Hasil Pengujian Nilai Durbin – Watson Autokorelasi .....	57
Tabel 13. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....	60
Tabel 14. Hasil Perhitungan Regresi Parsial .....	62
Tabel 15. Hasil Perhitungan Regresi Simultan .....	63

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1: Pergerakan Indeks Harga Saham Sektoral 2008-2013 .....	2
Gambar 2: Penerimaan Negara Bukan Pajak (PNBP) 2013 .....	3
Gambar 3: Trend PBV Emiten Pertambangan 2009-2013.....	4
Gambar 4: Trend ROE, DER, CR, dan Volume 2009-2013 .....	5
Gambar 5: Kerangka konseptual.....	30
Gambar 6: Hasil Pengujian Normalitas Histogram .....	53
Gambar 7: Hasil Pengujian Normalitas P-P Plot .....	54
Gambar 8: Hasil Pengujian Heteroskedastisitas .....	58

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 : Daftar Objek perusahaan .....	75
Lampiran 4 : Data Input SPSS .....	76
Lampiran 3 : Output SPSS .....	81
Lampiran 4 : Tabel Durbin Watson .....	85
Lampiran 5 : Laporan Keuangan .....	88

Marjani Amiliyah, 11311007, **Pengaruh *Return On Equity*, *Debt To Equity Ratio*, *Current Ratio*, dan *Volume Perdagangan Saham Terhadap Nilai Perusahaan Pada Emiten Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013***, Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Gresik, Januari, 2015

### **Abstraksi**

Nilai perusahaan adalah kinerja perusahaan yang tercermin dari harga saham yang ditetapkan oleh penawaran dan permintaan di pasar modal yang mencerminkan penilaian publik terhadap kinerja Perusahaan. The penelitian ini untuk menguji pengaruh Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR) dan volume saham diperdagangkan dengan nilai perusahaan baik secara parsial maupun secara simultan pada perusahaan tambang yang terdaftar di Bursa Efek periode 2011- 2013.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan keuangan dari masing-masing perusahaan yang dipublikasikan di situs [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Populasi penelitian ini adalah 40 perusahaan tambang yang terdaftar di Bursa Efek di 2013. Sampling metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode purposive sampling sehingga sampel yang diperoleh adalah 18 perusahaan tambang. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah ROE, DER, CR, volume perdagangan saham dan PBV. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi berganda dan pengujian hipotesis menggunakan t-test secara parsial, uji F secara bersamaan dengan tingkat signifikansi 5%.

Hasil penelitian membuktikan bahwa sebagian Return on Equity (ROE) dan Debt to Equity Ratio (DER) secara signifikan mempengaruhi nilai firm sementara Current Ratio (CR) dan volume perdagangan saham tidak berpengaruh secara signifikan terhadap nilai perusahaan. dan juga secara bersamaan Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR) dan volume perdagangan saham secara signifikan mempengaruhi nilai perusahaan di perusahaan tambang yang terdaftar di Bursa Efek di 2011- 2013.

Kata kunci: *Return on Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Current Ratio (CR)*, *Volume perdagangan saham*, dan *Price to Book Value (PBV)*

Marjani Amiliyah, 11311007, *The Effect Of Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Current Ratio, And Volume Of Shares Trading To The Firm Value In mining Companies Listed In Indonesia Stock Exchange Period 2011-2013*, Management, Faculty of Economics, University of Muhammadiyah Gresik, January, 2015.

### **Abstract**

*Firm value is the company 's performance as reflected by stock prices established by supply and demand in the capital market that reflects the public's assessment of the performance of the company. The purpose of this research to examine the influence of Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR) and volume of shares trading to the firm value either partially or simultaneously in mining companies listed on the Stock Exchange the period 2011- 2013.*

*Data that used in this research is financial statement from each company that published on website [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). The population of this research are 40 mining companies listed on the Stock Exchange in 2013. Sampling method that used in this research is purposive sampling method so that the sample obtained is 18 mining company. The variables used in this study is ROE, DER, CR, volume of shares trading and PBV. Analytical technique used is multiple regression analysis and hypothesis testing using t-test partially, F test simultaneously with the level of significance of 5%.*

*The research results prove that the partial Return on Equity (ROE) and Debt to Equity Ratio (DER) significantly affect the Firm value while Current Ratio (CR ) and volume of shares trading does not significantly affect the Firm value. and also simultaneously Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR) and volume of shares trading significantly affect the Firm value in the mining company listed on the Stock Exchange in 2011- 2013.*

**Key Words:** *Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR) , Volume of shares trading, and Price to Book Value (PBV)*