

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, RASIO RENTABILITAS, DAN  
VARIABEL MAKROEKONOMI TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2018**

**SKRIPSI**



**Disusun Oleh :**

**NURFITRIA ROKHIMATUS SHOLIKHAH**

**NIM : 12.321.043**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK**

**2019**

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, RASIO RENTABILITAS, DAN  
VARIABEL MAKROEKONOMI TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2018**

**SKRIPSI**

Untuk menyusun skripsi pada program strata satu (S1)  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

**Disusun Oleh :**  
**NURFITRIA ROKHIMATUS SHOLIKHAH**  
**NIM : 12.321.043**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK**

**2019**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul “*Pengaruh Rasio Likuiditas, Rasio Rentabilitas, dan Variabel Makroekonomi Terhadap Return Saham Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018*”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat yang harus dipenuhi untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Gresik.

Dengan proses penyusunan skripsi ini penulis menyadari sepenuhnya bahwa tanpa kerja keras, ridho Allah SWT, dan juga bimbingan serta bantuan dari banyak pihak, skripsi ini tidak akan dapat terselesaikan. Oleh karena itu, ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Setyo Budi, MS. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Gresik.
2. Bapak Suwarno, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Bapak Syaiful, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik dan merangkap sebagai pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan dan nasihat kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
4. Ibu Umaimah, S.E., M.Ak. selaku penguji utama yang telah mendampingi dan memberi masukan dalam menguji dan mengoreksi skripsi.

5. Bapak Muhammad Aufa, S.E., M.SA. selaku penguji kedua yang telah memberikan masukan skripsi.
6. Semua dosen dan staff tata usaha yang telah membantu kelancaran penulis selama menuntut ilmu di Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik.
7. Orangtuaku tercinta, Ibu Suparmi, Mama Ghoniah, Ayah Soebagio Pratomo (Alm), kedua adikku Hilda Firdaus dan Ghulam Khumaini, serta kakakku Soni Arief Wicaksono, terima kasih atas cinta tulus yang sudah diberikan sehingga memotivasi dan memberikan semangat sehingga bisa lulus strata satu.
8. Antoni Redjo selaku pimpinan Ireng Poteh dan rekan-rekan kerja Intan, Anifah, Ifa, Rizka, Siska, Fahmi, Linda, Hera, Aulan, Mathilda, Iid, Tholib, Firda, Aak, Zida, dan Agung, terima kasih karena sudah diberi kesempatan untuk menyelesaikan semua tunggakan skripsi saya selama ini.
9. Para Senpai dan Kouhaiku di Akuntansi, terutama Mbak Mitha dan Rizka Nur Laili terima kasih karena selalu setia mendengarkan keluh kesah saya selama mengerjakan skripsi, membantu memberikan solusi sehingga skripsi ini bisa selesai meski tidak tepat waktu. Mas Kharis dan Greska juga terima kasih sudah membantu pengerjaan Bab IV di skripsi ini.
10. Member Grup Gesrek Retno Ayu Maulfi, S.M., Saida Inayati, S.M., Nur Aida Siti Qolifah, S.Ak., dan Ellaisda Alfa Setia Diaty, S.M. terima kasih atas support dan do'a kalian sehingga akhirnya saya sadar harus menyelesaikan kuliah dengan baik dan benar. *I will always love you guys.*

11. Teman-teman saya kelas Akuntansi Pagi 2012 terima kasih karena selalu mengingatkan saya bahwa sebagian besar warga kelas sudah lulus.
12. Seluruh staff pengajar di Bimbel Aljabar Exacta Club terutama Bu Yanti, Pak Puji, Bu Nanik, Bu Lina, Bu Dwi dan Pak Rozi, yang selalu mengingatkan saya agar segera menyelesaikan skripsi.
13. Khusus kepada Uchiha-san a.k.a Sindy Purwitosari yang sudah memberikan wejangan bahwa skripsi itu harus dikerjakan tidak hanya dipikirkan saja. *Arigatou na watashi no baka imouto!*
14. Lebih khusus lagi terima kasih kepada diri saya sendiri atas kerja kerasnya selama 2 bulan untuk menyelesaikan skripsi. Meski kuliah sampai 14 semester tapi setidaknya kamu bisa menyelesaikan dengan baik apa yang sudah kamu mulai baik-baik. *Welcome to the real jungle - by Ella.*

Semoga Allah melimpahkan berkah dan rahmat-Nya kepada semua pihak yang membantu baik secara langsung-maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini. Penulis menyadari masih terdapat kekurangan dan ketidaksempurnaan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, kritik dan saran yang sangat diperlukan. Penulis berharap skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak terutama bagi penulis sendiri dan peneliti selanjutnya.

Gresik, 23 Juli 2019

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
ABSTRAKSI .....	xiii
ABSTRACT .....	xiv
<b>BAB I : PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan Penelitian .....	4
1.4 Manfaat Penelitian .....	5
1.5 Kontribusi Penelitian .....	6
<b>BAB II : TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Penelitian Sebelumnya.....	7
2.2 Landasan Teori .....	8
2.2.1 <i>Signaling Theory</i> .....	8
2.2.2 Kinerja Perusahaan .....	9
2.2.3 Rasio Keuangan .....	11
2.2.3.1 <i>Current Ratio</i> (Rasio Lancar) .....	12
2.2.3.2 <i>Return On Asset</i> (ROA) .....	14
2.2.4 Variabel Makroekonomi .....	15
2.2.4.1 Nilai Tukar Rupiah (Kurs).....	16
2.2.4.2 Suku Bunga Bank Indonesia .....	20
2.2.5 Return Saham .....	24
2.3 Hipotesis .....	26
2.4 Kerangka Konseptual.....	29
<b>BAB III : METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Pendekatan Penelitian .....	31
3.2 Lokasi Penelitian .....	31
3.3 Populasi dan Sampel .....	32
3.4 Jenis dan Sumber Data .....	32
3.4.1 Jenis Data .....	32
3.4.2 Sumber Data .....	33
3.5 Teknik Pengambilan Data .....	33
3.6 Identifikasi dan Desinisi Operasional Variabel .....	33

3.6.1	Identifikasi Variabel .....	33
3.6.2	Definisi Operasional .....	34
3.6.2.1	<i>Current Ratio</i> (Rasio Lancar) .....	34
3.6.2.2	<i>Return On Asset</i> (ROA) .....	35
3.6.2.3	Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika Serikat (Kurs).....	35
3.6.2.4	Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia ( <i>BI Rate</i> ) ...	36
3.6.2.5	Return Saham .....	36
3.7	Teknik Analisis Data .....	37
3.7.1	Statistik Deskriptif .....	38
3.8	Asumsi Klasik .....	38
3.8.1	Uji Normalitas .....	39
3.8.2	Uji Multikolinearitas .....	39
3.8.3	Uji Autokorelasi .....	40
3.8.4	Uji Heteroskedastisitas .....	41
3.9	Uji Regresi Linear .....	42
3.9.1	Uji Regresi Linear Berganda .....	42
3.10	Pengujian Hipotesis .....	43
3.10.1	Uji F .....	43
3.10.2	Uji t .....	44
3.10.3	Koefisien Determinasi .....	45
 <b>BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN INTERPRETASI HASIL</b>		
4.1	Deskripsi Data Penelitian .....	47
4.1.1	Deskripsi Data Penelitian .....	47
4.1.2	Deskripsi Hasil Penelitian .....	48
4.1.2.1	Return Saham .....	48
4.1.2.2	<i>Current Ratio</i> (Rasio Lancar) .....	49
4.1.2.3	<i>Return on Asset</i> (ROA) .....	51
4.1.2.4	Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar AS (Kurs) ...	52
4.1.2.5	Suku Bunga BI ( <i>BI-7 Day Repo Rate</i> ) .....	53
4.2	Pengujian Data .....	54
4.2.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	54
4.2.2	Hasil Uji Asumsi Klasik .....	56
4.2.2.1	Hasil Uji Normalitas .....	56
4.2.2.2	Hasil Uji Multikolinearitas .....	58
4.2.2.3	Hasil Uji Autokorelasi .....	59
4.2.2.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	60
4.2.3	Hasil Uji Linear .....	61
4.2.4	Hasil Uji Hipotesis .....	62
4.2.4.1	Hasil Uji Hipotesis Simultan .....	62
4.2.4.2	Hasil Uji Hipotesis Parsial .....	64
4.2.4.3	Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	67
4.3	Interpretasi Hasil .....	68
4.3.1	Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Return Saham .....	68
4.3.2	Pengaruh ROA Terhadap Return Saham .....	68

4.3.3	Pengaruh Kurs Terhadap Return Saham .....	69
4.3.4	Pengaruh Suku Bunga BI Terhadap Return Saham .....	70
BAB V : PENUTUP		
5.1	Kesimpulan .....	71
5.2	Keterbatasan .....	71
5.3	Saran .....	72
DAFTAR PUSTAKA .....		74
LAMPIRAN		



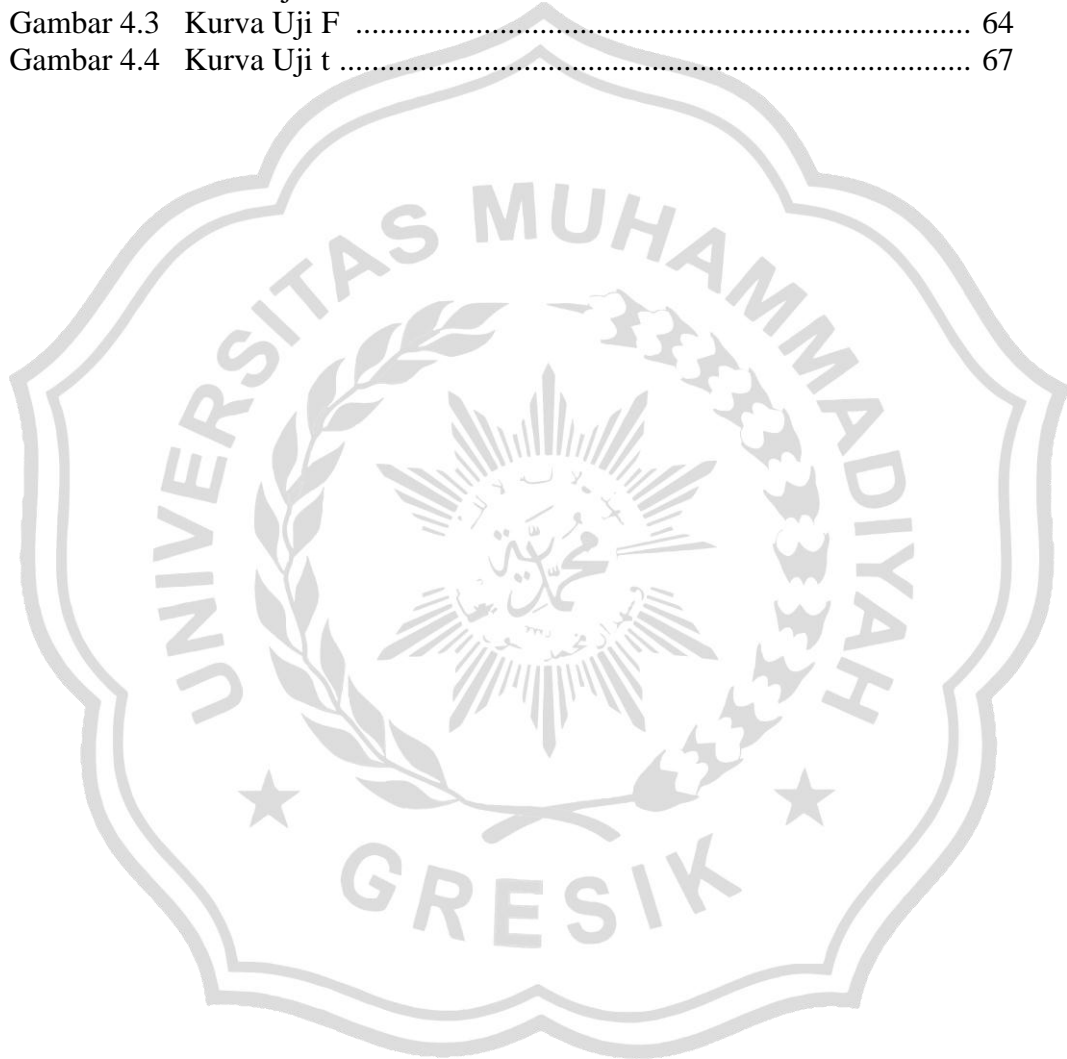


## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Autokorelasi .....	41
Tabel 4.1 Hasil Penentuan Sampel .....	47
Tabel 4.2 Daftar Sampel Penelitian .....	48
Tabel 4.3 Perhitungan Return Saham .....	49
Tabel 4.4 Perhitungan <i>Current Ratio</i> .....	50
Tabel 4.5 Perhitungan <i>Return on Asset</i> .....	51
Tabel 4.6 Perhitungan Nilai Tengah Kurs Rupiah Terhadap Dollar AS .....	52
Tabel 4.7 <i>BI-7 Day Repo Rate</i> .....	53
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	54
Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas .....	56
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolinearitas .....	58
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi .....	59
Tabel 4.12 Hasil Uji Regresi Linear Berganda .....	61
Tabel 4.13 Hasil Uji Hipotesis Simultan (Uji F) .....	62
Tabel 4.14 Perbandingan $F_{hitung}$ dan $F_{tabel}$ .....	63
Tabel 4.15 Hasil Uji Hipotesis Parsial (Uji t) .....	64
Tabel 4.16 Hasil Perbandingan $t_{hitung}$ dan $t_{tabel}$ .....	65
Tabel 4.17 Hasil Uji Koefisien Determinan .....	67

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual .....	29
Gambar 3.1 Kurva Distribusi Uji F.....	44
Gambar 3.2 Kurva Distribusi Uji t .....	45
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas .....	57
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	60
Gambar 4.3 Kurva Uji F .....	64
Gambar 4.4 Kurva Uji t .....	67



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Sampel Penelitian
- Lampiran 2 Perhitungan Return Saham Perusahaan Asuransi 2016-2018
- Lampiran 3 Perhitungan *Current Ratio* Perusahaan Asuransi 2016-2018
- Lampiran 4 Perhitungan ROA Perusahaan Asuransi 2016-2018
- Lampiran 5 Perhitungan Nilai Tengah Kurs Rupiah Terhadap Dollar AS 2016-2018
- Lampiran 6 BI-7 *Day Repo Rate* 2016-2018
- Lampiran 7 Hasil Pengolahan SPSS



Nurfitria Rokhimatus Sholikhah, 12321043, **Pengaruh Rasio Likuiditas, Rasio Rentabilitas, dan Variabel Makroekonomi Terhadap Return Saham Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018**, Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Gresik, 2019.

#### Abstraksi

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan mengkaji Pengaruh Rasio Likuiditas, Rasio Rentabilitas, dan Variabel Makroekonomi Terhadap Return Saham Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018. Penelitian ini menggunakan empat variabel bebas yang terdiri dari *Current Ratio*, *Return on Asset*, Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar AS, dan *BI-7 Day Repo Rate*, serta variabel terikat yakni Return Saham. Berdasarkan metode purposive sampling, dari empat belas populasi perusahaan yang ada terpilih dua belas perusahaan sebagai sampel penelitian dengan jangka waktu tiga tahun yakni tahun 2016-2018 dengan total observasi 36. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder dan metode analisis yang digunakan adalah regresi linear berganda. Berdasarkan analisis regresi linear berganda dengan tingkat signifikan 0,05 maka hasil penelitian ini menyimpulkan : 1) *Current Ratio* tidak berpengaruh signifikan  $0,854 > 0,05$  ( $H_1$  ditolak), 2) ROA berpengaruh signifikan  $0,036 < 0,05$  ( $H_2$  diterima), 3) Kurs tidak berpengaruh signifikan  $0,768 > 0,05$  ( $H_3$  ditolak), 4) *BI-7 Day Repo Rate* tidak berpengaruh signifikan  $0,420 > 0,10$  ( $H_4$  ditolak). Dalam penelitian selanjutnya disarankan sebaiknya tidak hanya memperhatikan *Current Ratio*, ROA, Kurs, dan *BI-7 Day Repo Rate* untuk menilai return saham. Perhitungan Kurs dan *BI-7 Day Repo Rate* sebaiknya diamati tiap bulan, tidak hanya dilihat dari akhir periode.

Kata Kunci : *Current Ratio*, *Return on Asset*, Kurs, *BI-7 Day Repo Rate*, Return Saham

Nurfitria Rokhimatus Sholikhah, 12321043, **The Influence of Liquidity Ratio, Profitability Ratio, and Macroeconomics Variable against Stock Return of Insurance Company Listed in The Indonesian Stock Exchange on 2016-2018**, Accounting, Economic and Business Faculty, University of Muhammadiyah Gesik, 2019.

#### Abstract

This study aims to analyze and examine The Influence of Liquidity Ratio, Profitability Ratio, and Macroeconomics Variable against Stock Return of Insurance Company Listed in The Indonesian Stock Exchange on 2016-2018. This study uses four independent variables such as Current Ratio, Return on Asset, the exchange rate of the rupiah against the US dollar, BI-7 Day Repo Rate, and dependent variable is stock return. There were fourteen companies as the population, and the sample were determined by the purposive sampling method produce twelve companies for the research samples with three years period which the total observation is 36. The data's type is secondary data and the analysis method using multiple linear regression. Based on the results of multiple linear regression analysis with a significance level of 0,05, the results of the study concluded : 1) Current Ratio has no significant effect to stock return with the level of significance is  $0,854 > 0,05$  ( $H_1$  rejected), 2) Return on Asset has a significant effect to stock return with the level of significance is  $0,036 < 0,05$  ( $H_2$  accepted), 3) the exchange rate has no significant effect to stock return with the level of significance is  $0,768 > 0,05$  ( $H_3$  rejected), 4) BI-7 Day Repo Rate has no significant effect to stock return with the level of significance  $0,420 > 0,05$  ( $H_4$  rejected). For the further research should be able to collaborate more varieties of relevant variables in research to determine the stock return. If the researcher use macroeconomic variables (especially exchange rate and BI rate), it should be observed every month, not only at the end of the period.

Keywords : Current Ratio, Return on Asset, exchange rate, BI-7 Day Repo Rate, Stock Return.