

**PENGARUH *QUICK RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*  
DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN*  
SAHAM**

**( Studi Empiris pada Perusahaan Batu Bara yang Terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia )**

**SKRIPSI**

**ALPHA DELLA**

**21170000294**



**PROGRAM STUDI STRATA-1 MANAJEMEN  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
JAKARTA  
2021**

**PENGARUH *QUICK RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*  
DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN*  
SAHAM**

**( Studi Empiris pada Perusahaan Batu Bara yang Terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia )**

**SKRIPSI**

**ALPHA DELLA**

**21170000294**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN  
PERSYARATAN MENJADI SARJANA MANAJEMEN**

**PROGRAM STUDI STRATA-1 MANAJEMEN  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

**JAKARTA**

**2021**

# **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

## **PENGARUH *QUICK RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM***

**( Studi Empiris pada Perusahaan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia )**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) pada program Studi Strata-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI)-Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari skripsi yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 09 September 2021



Alpha Della

21170000294

# PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH *QUICK RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *PRICE***

***EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM***

**( Studi Empiris pada Perusahaan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia )**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) di Program Studi Strata-1 Manajemen, Prodi Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Drs. Imron HR, MM dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata-1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi di Program Studi Strata-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.

Jakarta, 09 September 2021

Pembimbing,



Drs. Imron HR, MM

Kepala Prodi S-1 Manajemen,



Muhammad Ramaditya, BBA., M.Sc

# HALAMAN PENGESAHAN

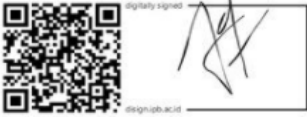


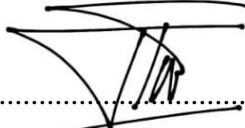
Skripsi dengan judul :

## **PENGARUH *QUICK RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM***

**( Studi Empiris pada Perusahaan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia )**

telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Prodi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal ..... dengan nilai .....

### **Panitia Ujian Skripsi**

1.  ; Muhammad Ramaditya, BBA., M.Sc  
(Kepala Prodi S-1 Manajemen)
2.  ..... ; Drs. Imron HR, MM  
(Pembimbing)
3.  ..... ; Dr. Dian Surya Sampurna, SE., MM  
(Anggota Penguji)
4.  ..... ; Asep Saefurahman, SE., M.Si  
(Anggota Penguji)

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah Subhanallahu Wa Ta'ala atas segala rahmat dan karunia-Nya. Shalawat serta salam semoga tercurahkan kepada nabi Muhammad Shollallohu 'Alaihi Wa Sallam, tak lupa kepada keluarga, sahabat, beserta seluruh umatnya hingga akhir zaman. Atas izin Allah penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi.

Penelitian dari skripsi ini dibuat guna memenuhi salah satu dari syarat menyelesaikan Program Strata-1 (S-1) Jurusan Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) dan memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M) Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).

Penulis menyadari bahwa dalam kata maupun isi dari skripsi ini masih memiliki kekurangan. Hal ini dikarenakan adanya keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Skripsi ini dapat diselesaikan dengan bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga kendala yang dihadapi dalam penyusunan skripsi ini dapat diatasi dengan baik.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang tulus kepada:

1. Bapak Drs. Agustian Burdah, BSBA, MBA selaku Kepala Yayasan Pendidikan Fatahillah Jakarta.
2. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, Msc. Selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
3. Bapak Muhammad Ramaditya, BBA., M.Sc selaku Ketua Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
4. Bapak Drs. Imron HR, MM selaku pembimbing yang telah menyediakan waktu,

tenaga dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini.

5. Kepada Suami tercinta Jundan Subhan,S.Pd yang selalu mendukung dan membantu saya untuk segera menyelesaikan skripsi ini demi terwujudnya cita – cita untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen.
6. Anak tersayang Alula Shahia Subhan yang membuat penulis semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Kedua Orang tua saya beserta adik – adik saya yang selalu memberikan doa dan dukungan selama pembuatan skripsi.
8. Rekan kuliah dan sahabat – sahabat yang saling memberikan dukungan dan doa disaat kita semua sama-sama sibuk dengan tugas karya tulis masing-masing.

Serta berbagai pihak yang turut membantu dalam menyelesaikan skripsi iniPenulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan/kelemahan, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 09 September 2021



Alpha Della

21170000294

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK  
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Alpha Della  
NPM : 21170000294  
Program Studi : S-1 Manajemen  
Jenis Karya : Skripsi

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas skripsi saya yang berjudul:

**PENGARUH *QUICK RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM***

**( Studi Empiris pada Perusahaan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia )**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengolah dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada Tanggal : 09 September 2021

Yang menyatakan



Alpha Della



Alpha Della

Dosen Pembimbing : Drs. Imron HR, MM

NPM : 21170000294

Program Studi S1 Manajemen

---

**PENGARUH *QUICK RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM*  
( Studi Empiris pada Perusahaan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia )**

---

**ABSTRAK**

Tujuan penelitian ini adalah untuk memberikan bukti empiris pengaruh *Quick Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *Price Earning Ratio* terhadap *Return Saham* Perusahaan–Perusahaan Dalam Sektor Industri Batu Bara.

Penelitian ini dilakukan dengan strategi studi empiris pada perusahaan batu bara yang terdaftar di bursa efek Indonesia yang bersifat asosiatif dengan metode penelitian kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2016-2020. [Berdasarkan metode purposive sampling terpilih sampel sebanyak 11 perusahaan.](#)

\_\_\_\_\_ Hasil penelitian membuktikan bahwa *Quick Ratio* berpengaruh terhadap *Return Saham*, *Debt To Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*, dan *Price Earning Ratio* berpengaruh terhadap *Return Saham*.

---

**Kata Kunci:** *Quick Ratio*, *Debt To Equity Ratio*, *Price Earning Ratio* dan *Return Saham*

Alpha Della

Dosen Pembimbing : Drs. Imron HR, MM

NPM : 21170000294

Program Studi S1 Manajemen

***THE EFFECT OF QUICK RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO AND PRICE EARNING RATIO ON STOCK RETURN***  
***(Empirical Study on Coal Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange)***

---

**ABSTRACT**

*This study aims to The purpose of this study is to provide empirical evidence of the effect of Quick Ratio, Debt to Equity Ratio and Price Earning Ratio on Stock Return of Companies in the Coal Industry Sector.*

*This research was conducted with an empirical study strategy on coal companies listed on the Indonesian stock exchange which is associative with quantitative research methods. The population in this study are coal companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2016-2020. Based on the purposive sampling method, a sample of 11 companies was selected*

*The results of the study prove that Quick Ratio has an effect on Stock Return, Debt To Equity Ratio has no effect on Stock Return, and Price Earning Ratio has an effect on Stock Return.*

---

**Keywords: *Quick Ratio, Debt To Equity Ratio, Price Earning Ratio and Stock Return***

# DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN .....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI .....	vii
ABSTRAK .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
LAMPIRAN.....	xv
<b>BAB 1 PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	5
1.3. Tujuan Penelitian .....	5
1.4. Manfaat Penelitian .....	6
<b>BAB 2 KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>7</b>
2.1. Review Hasil Penelitian Terdahulu.....	7
2.2.Landasan Teori.....	10
2.2.1. <i>Agency Theory</i> .....	10
2.2.2. Saham.....	10
2.2.3. <i>Return Saham</i> .....	11
2.2.4. Kinerja Keuangan .....	13
2.2.5. Rasio Likuiditas.....	14
2.2.5.1. <i>Quick Ratio</i> .....	15
2.2.6. Rasio Solvabilitas.....	16

2.2.6.1. <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	17
2.2.7. Rasio Penilaian Pasar.....	18
2.2.7.1. <i>Price Earning Ratio</i> .....	18
2.3. Hubungan Antar Variabel .....	19
2.3.1. Pengaruh <i>Quick Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	19
2.3.2. Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> ...	20
2.3.3. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	20
2.5. Kerangka Konseptual Penelitian .....	21
<b>BAB 3 METODA PENELITIAN.....</b>	<b>22</b>
3.1. Strategi Penelitian .....	22
3.2. Populasi dan Sampel .....	22
3.2.1. Populasi Penelitian .....	22
3.2.2. Sampel Penelitian .....	23
3.3. Data dan Metode Pengumpulan Data.....	23
3.4. Operasional Variabel.....	24
3.5. Metoda Analisis Data.....	25
3.5.1. Pengolahan Data dan Penyajian Data.....	25
3.5.2. Analisis Statistik Deskriptif .....	26
3.5.3. Model Estimasi Data Panel.....	26
3.5.4. Pemilihan Model Data Panel .....	27
3.5.5. Uji Asumsi Klasik .....	29
3.5.6. Uji Hipotesis.....	31
<b>BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>34</b>
4.1. Deskripsi Objek Penelitian.....	34
4.2. Analisis Data .....	35
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif .....	35
4.2.2. Uji Asumsi Klasik .....	36
4.2.2.1 Uji Normalitas .....	36
4.2.2.2 Uji Multikolinearitas .....	37
4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	38

4.2.2.4 Uji Autokorelasi.....	38
4.2.3. Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	39
4.2.3.1 Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	39
4.2.3.2 Uji <i>Chow</i> .....	40
4.2.3.3 Uji <i>Hausman</i> .....	41
4.2.4. Metode Estimasi Regresi Data Panel .....	41
4.2.4.1 <i>Common Effect Model</i> .....	41
4.2.4.2 <i>Fixed Effect Model</i> .....	43
4.2.4.3 <i>Random Effect Model</i> .....	44
4.2.5. Analisis Regresi Data Panel .....	45
4.2.6. Pengujian Hipotesis .....	46
4.2.6.1 Uji t .....	46
4.2.6.2 Uji f .....	47
4.2.6.3 Koefisien Determinasi.....	47
4.2.7. Interpretasi Hasil Penelitian .....	48
4.2.7.1 Pengaruh <i>Quick Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	48
4.2.7.2 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	49
4.2.7.3 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	50
<b>BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>51</b>
5.1. Kesimpulan .....	51
5.2. Saran.....	51
5.3. Keterbatasan Penelitian dan Pengembangan Penelitian Selanjutnya	52
<b>DAFTAR REFERENSI .....</b>	<b>53</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian .....	21
Gambar 4.1 Grafik Uji Normalitas.....	37

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Daftar Sepuluh Negara Dengan Cadangan Batu Bara Terbesar Di Dunia (Jutaan Ton).....	1
Tabel 1.2 Sebelas Negara Importir Terbesar Batu Bara Indonesia (Ribuan Ton)	2
Tabel 1.3 Harga Batu Bara dan Konsumsi Batu Bara Global Tahun 2014-2019	3
Tabel 3.1 Prosedur Pemilihan Sampel .....	23
Tabel 3.2 Operasionalisasi Variabel .....	24
Tabel 4.1 Daftar Sampel Perusahaan Pertambangan Batu Bara .....	34
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	35
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas .....	38
Tabel 4.4 Uji Heteroskedastisitas.....	38
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi .....	39
Tabel 4.6 Uji Lagrange Multiplier.....	40
Tabel 4.7 Uji Chow.....	40
Tabel 4.8 Uji Hausman.....	41
Tabel 4.9 Hasil Regresi Data Panel Model <i>Common Effect Model</i> .....	42
Tabel 4.10 Hasil Regresi Data Panel Model <i>Fixed Effect Model</i> .....	43
Tabel 4.11 Hasil Regresi Data Panel Model <i>Random Effect Model</i> .....	44
Tabel 4.12 Output Model Regresi Panel <i>Random Effect Model</i> .....	45
Tabel 4.13 Hasil Uji f.....	47
Tabel 4.14 Hasil Koefisien Determinasi .....	48

## **LAMPIRAN**

Lampiran Tabulasi Penelitian .....	70
Lampiran Output Eviews .....	71
Lampiran Bio Data Peneliti .....	72
Lampiran Surat Keterangan Bebas Riset .....	73