

**PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN  
*MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA  
PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN  
2019-2022**



**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat  
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)  
pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Via Ayu Pujilestari  
NIM : 19441649  
Program Studi : Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO  
2023**

**PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN  
*MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA  
PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN  
2019-2022**



**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat  
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)  
pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Via Ayu Pujilestari  
NIM : 19441649  
Program Studi : Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO  
2023**

## HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Pengaruh *Current Ratio* (CR), *Return On Equity* (ROE) dan *Market Value Added* (MVA) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2022

Nama : Via Ayu Pujilestari

NIM : 19441649

Tempat, Tanggal Lahir : Ponorogo, 02 Juli 2000

Program Studi : Akuntansi

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diajukan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo

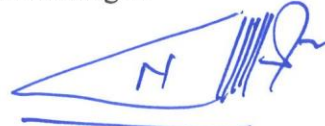
Ponorogo, 4 Agustus 2023

Pembimbing I



ARIF HARTONO, SE., MSA  
NIDN. 0720017801

Pembimbing II



NUR SAYIDATUL M, SE., M.Ak  
NIDN. 0710059201

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. HADI SUMARSONO, S.E, M.Si  
NIP. 19760508 200501 1 002

Dosen Penguji:



ARIF HARTONO, SE., MSA  
NIDN. 0720017801



DWIATI MARSIWI SE., M.SI., Ak., CA  
NIDN. 0003127202



ASIS RIAT WINANTO, SE., ME  
NIDN. 0707036901

## RINGKASAN

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *current ratio*, *return on equity* dan *market value added* terhadap *return* saham. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sub sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2019-2022. Sumber data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan sub sektor energi yang diperoleh dari website resmi [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Teknik pengambilan sampel di dalam penelitian ini adalah menggunakan Teknik *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang telah ditentukan, maka diperoleh sebanyak 25 perusahaan yang dapat dijadikan sampel. Metode analisis yang digunakan adalah metode analisis regresi linier berganda dengan menggunakan aplikasi SPSS versi 25.

Hasil pengujian pada hipotesis pertama dalam penelitian ini menunjukkan bahwa *current ratio* secara parsial tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Hal tersebut berarti bahwa perbedaan nilai hitung pada variabel *current ratio* tidak mempengaruhi tinggi rendahnya *return* saham. Selanjutnya pada hipotesis kedua menunjukkan bahwa variabel *return on equity* secara parsial berpengaruh positif terhadap *return* saham. Hal tersebut berarti bahwa pergerakan *return on equity* yang naik juga mempengaruhi meningkatnya *return* saham. Selanjutnya pada hipotesis ketiga menunjukkan bahwa variabel *market value added* berpengaruh secara negatif terhadap *return* saham. Hal tersebut berarti bahwa perbedaan nilai hitung pada variabel *market value added* mempengaruhi rendahnya *return* saham.

Hasil pengujian secara simultan menunjukkan bahwa variabel *current ratio*, *return on equity* dan *market value added* berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan sub sektor energi tahun 2019-2022. Artinya seluruh variabel *current ratio*, *return on equity* dan *market value added* apabila memiliki pergerakan yang naik maka akan memperoleh peningkatan terhadap *return* saham, begitu pula sebaliknya. Hasil dari nilai koefisien determinasi ( $R^2$  atau *R square*) sebesar 0,216 atau 21,6%. Hal ini menunjukkan bahwa variabel *Current Ratio* (X1), *Return On Equity* (X2) dan *Market Value Added* (X3) terhadap *Return* saham (Y) secara bersamaan dapat menjelaskan variabel *return* saham perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2019-2022 sebesar 21,6% dan sisanya 78,4% dipengaruhi oleh variabel lain diluar model penelitian ini.

**Kata Kunci:** *Current Ratio*, *Return On Equity*, *Market Value Added*, *return* saham

## KATA PENGANTAR

Segala puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan petunjuk dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**PENGARUH *CURRENT RATIO (CR)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)* DAN *MARKET VALUE ADDED (MVA)* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019-2022**”. Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak lepas dari dukungan dan doa dari berbagai pihak. Penulis secara khusus mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah berkontribusi dan membantu dalam penyusunan skripsi ini. Untuk itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua saya, Bapak Karmun dan Ibu Sujarni selalu memberi dukungan dan memfasilitasi dalam menjalankan pendidikan ini.
2. Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo, Bapak Dr. Happy Susanto, M.A yang telah memberi kesempatan untuk menuntut ilmu di Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
3. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo, Bapak Dr. Hadi Sumarno, SE., M.Si. yang telah memberi kesempatan kepada peneliti untuk bergabung dalam Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
4. Ketua Program Studi Akuntansi S-1 Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo, Ibu Dra. Hj. Khusnatul Zulfa W, MM.,Ak.,CA yang telah memberi arahan selama perkuliahan.

5. Dosen Wali, Ibu In Wijayanti, SE.,M.Ak yang senantiasa memberikan semangat, motivasi, arahan dan saran selama proses perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Dosen Pembimbing 1, Bapak Arif Hartono, SE., M.SA. yang telah senantiasa meluangkan waktunya untuk membimbing dengan penuh kesabaran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
7. Dosen Pembimbing 2, Ibu Nur Sayidatul M, SE., M.Ak Selaku yang telah senantiasa meluangkan waktunya untuk membimbing dan memberikan masukannya agar skripsi ini selesai dengan baik.
8. Segenap dosen prodi akuntansi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang memberikan ilmu yang bermanfaat selama menempuh perkuliahan.
9. Seluruh staff dan karyawan Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang turut membantu kelancaran selama menempuh pendidikan dikampus ini
10. Seluruh Teman Sekelas Akuntansi (C) yang memberikan dukungan secara langsung ataupun tidak langsung.
11. Seluruh mahasiswa angkatan 2019 Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
12. Pihak – pihak yang tidak dapat disebutkan yang telah memberikan bantuan, masukan dan inspirasi dalam penyelesaian skripsi ini.

Semoga Allah SWT senantiasa membalas kebaikan yang telah diberikan dan selalu mencurahkan hidayahnya, Amin.

Ponorogo, 04 Agustus 2023

Via Ayu Pujilestari

19441649

## PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR KODE ETIK PENELITIAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang serta tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 04 Agustus 2023



Via Ayu Pujilestari

NIM. 19441649

## MOTTO

“Hidup yang tidak dipertaruhkan tidak akan pernah dimenangkan”

(Sutan Sjahrir)

*“life must be balanced”*

(Via Ayu Pujilestari)





## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
RINGKASAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR KODE ETIK PENELITIAN .....	vi
MOTTO.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	8
1.3.1 Tujuan Penelitian .....	8
1.3.2 Manfaat Penelitiann .....	8
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Landasan Teori .....	10
2.1.1 <i>Return</i> Saham.....	10
2.1.1.1 Pengertian Return Saham .....	10
2.1.1.2 Tujuan Pengukuran Return Saham .....	11
2.1.1.3 Metode Perhitungan Return Saham.....	11

2.1.2 <i>Current Ratio</i> (CR).....	12
2.1.2.1 Pengertian <i>Current Ratio</i> .....	12
2.1.2.2 Tujuan Pengukuran <i>Current Ratio</i> .....	14
2.1.2.3 Metode Perhitungan <i>Current Ratio</i> .....	16
2.1.3 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	17
2.1.3.1 Pengertian <i>Return On Equity</i> .....	17
2.1.3.2 Tujuan Pengukuran <i>Return On Equity</i> .....	18
2.1.3.3 Metode Perhitungan <i>Return On Equity</i> .....	19
2.1.4 <i>Market Value Added</i> (MVA) .....	19
2.1.4.1 Pengertian <i>Market Value Added</i> .....	19
2.1.4.2 Tujuan Pengukuran <i>Market Value Added</i> .....	21
2.1.4.2 Metode Perhitungan <i>Market Value Added</i> .....	21
2.2 Penelitian Terdahulu.....	22
2.3 Kerangka Konseptual .....	24
2.4 Hipotesis.....	26
2.4.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>return</i> saham.....	26
2.4.2 Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>return</i> saham.....	28
2.4.3 Pengaruh <i>Market Value Added</i> terhadap <i>return</i> saham .....	29
2.4.4 Pengaruh <i>Current Ratio</i> , <i>Return On Equity</i> dan <i>Market Value</i> <i>Added</i> terhadap <i>return</i> saham.....	31
<b>BAB III : METODE PENELITIAN</b> .....	33
3.1 Ruang Lingkup Penelitian .....	33
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	33
3.2.1 Populasi.....	33

3.2.2 Sampel Penelitian .....	34
3.3 Jenis dan Metode Pengambilan Data.....	34
3.3.1 Jenis Data.....	34
3.3.2 Metode Pengambilan Data.....	35
3.4 Definisi Operasional Variabel .....	35
3.4.1 Variabel Independen (X) .....	36
3.4.2 Variabel Dependen (Y).....	38
3.5 Metode Analisis Data .....	39
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	39
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	39
3.5.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	42
3.5.4 Uji Hipotesis.....	43
<b>BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	<b>46</b>
4.1 Hasil Penelitian.....	46
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	46
4.1.2 Hasil Perhitungan Data Penelitian.....	50
4.1.3 Metode Analisis Data.....	61
4.2 Pembahasan.....	80
4.2.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	82
4.2.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	84
4.2.3 Pengaruh <i>Market Value Added</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	86
4.2.4 Pengaruh <i>Current Ratio</i> , <i>Return On Equity</i> dan <i>Market Value Added</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	88
<b>BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	<b>90</b>

5.1 Kesimpulan.....	90
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	91
5.3 Saran.....	92
5.3.1 Bagi Perusahaan Sektor Energi.....	93
5.3.2 Bagi Peneliti Yang Akan Datang.....	93
DAFTAR PUSTAKA .....	95



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1: Penelitian Terdahulu .....	23
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Energi Tahun 2019-2022 .....	47
Tabel 4.2 Kriteria Pemilihan Sampel .....	49
Tabel 4.3 Daftar Sampel Penelitian .....	50
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan <i>Current Ratio</i> .....	52
Tabel 4.5 Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i> .....	54
Tabel 4.6 Hasil Perhitungan <i>Market Value Added</i> .....	57
Tabel 4.7 Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i> .....	59
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	61
Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas .....	63
Tabel 4.10 Hasil Uji Normalitas Setelah Dilakukan <i>Outlier</i> .....	65
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi .....	66
Tabel 4.12 Hasil Uji Multikolinearitas.....	67
Tabel 4.13 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	69
Tabel 4.14 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	70
Tabel 4.15 Hasil Uji t (Uji Parsial) .....	73
Tabel 4.16 Hasil Uji F (Uji Simultan).....	78
Tabel 4.17 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	80
Tabel 4.18 Rekapitulasi Pengujian Hipotesis.....	80

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual .....	24
Gambar 4.1 Daerah Penolakan dan Penerimaan $H_{01}$ Untuk Variabel <i>Current Ratio</i> .....	74
Gambar 4.2 Daerah Penolakan dan Penerimaan $H_{02}$ Untuk Variabel <i>Retrun On Equity</i> .....	76
Gambar 4.3 Daerah Penolakan dan Penerimaan $H_{03}$ Untuk Variabel <i>Market Value Added</i> .....	77
Gambar 4.4 Daerah Penolakan dan Penerimaan $H_{04}$ Untuk Variabel Simultan .....	79



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Pemilihan Sampel .....	102
Lampiran 2 Daftar Hasil Perhitungan Variabel CR .....	105
Lampiran 3 Daftar Hasil Perhitungan Variabel ROE .....	111
Lampiran 4 Daftar Hasil Perhitungan Nilai Buku .....	117
Lampiran 5 Daftar Hasil Perhitungan Variabel MVA .....	123
Lampiran 6 Daftar Hasil Perhitungan Variabel <i>Return Saham</i> .....	127
Lampiran 7 Daftar Hasil SPSS .....	131
Lampiran 8 Lampiran Data Yang Di <i>Outlier</i> .....	135
Lampiran 9 Berita Acara Bimbingan Skripsi .....	136
Lampiran 9 Hasil <i>Similarity Check</i> .....	138

