

SKRIPSI

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN RASIO PASAR
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG
MELAKUKAN MERGER ATAU AKUISISI DI BURSA EFEK
INDONESIA**



MONICA YOHELDA AZNI

18.G1.0132

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

2022

SKRIPSI

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN RASIO PASAR
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG
MELAKUKAN MERGER ATAU AKUISISI DI BURSA EFEK
INDONESIA**

Diajukan guna memenuhi syarat mencapai gelar Sarjana Akuntansi di
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



MONICA YOHELDA AZNI

18.G1.0132

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

2022

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

“PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN RASIO PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN MERGER ATAU AKUISISI DI BURSA EFEK INDONESIA”

Adalah benar karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan tidak sah dan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, 10 Juni 2022



Monica Yohelda Azni

HALAMAN PENGESAHAN



HALAMAN PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir: : Pengaruh Rasio Keuangan Dan Rasio Pasar Terhadap Return Saham Pada
Perusahaan Yang Melakukan Merger Atau Akuisisi Di Bursa Efek Indonesia

Diajukan oleh : Monica Yohelda Azni

NIM : 18.G1.0132

Tanggal disetujui : 27 Juni 2022

Telah setuju oleh

Pembimbing : Dr. Elizabeth Lucky Maretha Sitingak S.E., M.Si., CPA

Penguji 1 : H. Sri Sulistyanto S.E., M.Si.

Penguji 2 : Yusni Warastuti S.E., M.Si.

Penguji 3 : Dr. Elizabeth Lucky Maretha Sitingak S.E., M.Si., CPA

Ketua Program Studi : G. Freddy Koeswoyo S.E., M.Si.

Dekan : Drs. Theodorus Sudimin M.S.

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat di bawah ini.

sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=18.G1.0132

**HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Monica Yohelda Azni

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis (FEB)

Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Semarang Hak Bebas Royalti Noneklusif atas karya ilmiah yang berjudul **“PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN RASIO PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN MERGER ATAU AKUISISI DI BURSA EFEK INDONESIA”** beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalihkan media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir ini selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis / pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Semarang, 27 Juni 2022



Monica Yohelda Azni

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kehadiran Allah SWT atas berkat dan karunia-Nya, penulis dapat menyusun skripsi yang berjudul “**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN RASIO PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN MERGER ATAU AKUISISI DI BURSA EFEK INDONESIA**”. Skripsi ini diajukan sebagai syarat kelulusan dalam mencapai gelar Sarjana Strata 1 (S1) di Universitas Katolik Soegijapranata, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Program Studi Akuntansi, Semarang. Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT atas kelancaran dan kemudahan yang diberikan selama proses bimbingan setiap hari sehingga penulis dapat menyusun skripsi ini dengan baik.
2. Keluarga terutama kedua orang tua yang selalu memberi semangat kepada penulis untuk menyusun skripsi dengan baik.
3. Ibu Dr. Elizabeth Lucky Maretha Sitinjak, S.E., M.Si., CPA. selaku dosen pembimbing yang selalu membimbing dan meluangkan waktu, pikiran, saran, kritik, dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Yusni Warastuti, S.E., M.Si., Alm. Bapak Prof. Dr. Andreas Lako, S.E., M.Si. dan Bapak H. S. Sulistyanto, SE., M.Si. selaku dosen penguji yang telah memberikan kritik dan saran dalam menyusun skripsi ini.
5. Bapak G. Freddy Koeswoyo, S.E., M.Si. selaku Kaprodi Akuntansi Unika Soegijapranata dan Ibu Gita Claudia, SE., M.Ak. selaku koordinator skripsi, yang telah memberikan dukungan kepada penulis.
6. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Drs. Theodorus Sudimin, MS yang telah memberikan kemudahan penulis untuk menggunakan fasilitas yang ada di dalam fakultas.

7. Sahabat dan teman yang memberikan dorongan serta menguatkan secara moral sehingga penulis dapat menyusun skripsi ini.
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis ingin menyampaikan permohonan maaf atas kekeliruan dan kesalahan baik secara sengaja maupun secara tidak disengaja, serta memohon kritik dan saran dalam menyusun skripsi ini. Semoga skripsi ini berguna bagi pembaca.

Semarang, 27 Juni 2022

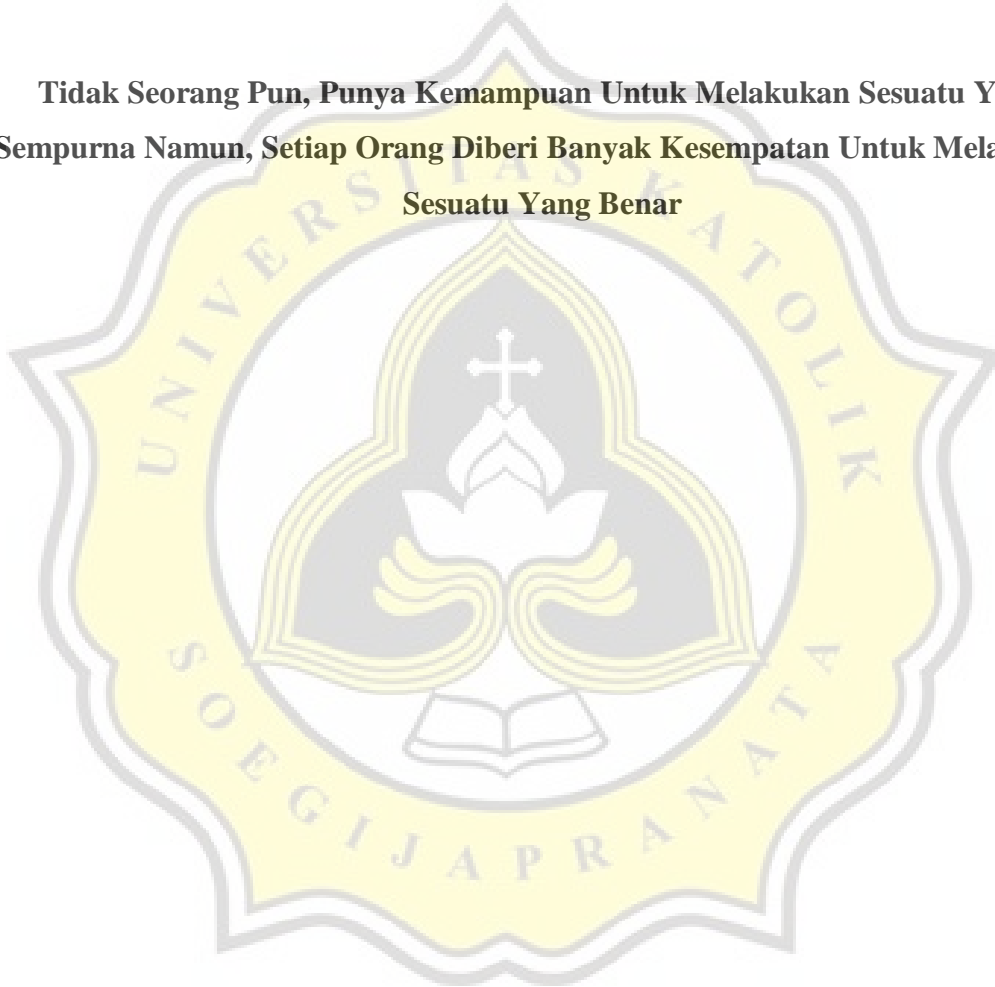


Monica Yohelda Azni



HALAMAN MOTTO

**Tidak Seorang Pun, Punya Kemampuan Untuk Melakukan Sesuatu Yang
Sempurna Namun, Setiap Orang Diberi Banyak Kesempatan Untuk Melakukan
Sesuatu Yang Benar**



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh rasio likuiditas terhadap *return* saham pada perusahaan yang melakukan merger atau akuisisi di BEI. Untuk menganalisis pengaruh rasio *leverage* terhadap *return* saham pada perusahaan yang melakukan merger atau akuisisi di BEI. Untuk menganalisis pengaruh rasio aktivitas terhadap *return* saham pada perusahaan yang melakukan merger atau akuisisi di BEI. Untuk menganalisis pengaruh rasio profitabilitas terhadap *return* saham pada perusahaan yang melakukan merger atau akuisisi di BEI. Untuk menganalisis pengaruh rasio pasar terhadap *return* saham pada perusahaan yang melakukan merger atau akuisisi di BEI. Bursa Efek Indonesia tahun 2017 – 2020 merupakan populasi yang dipakai pada penelitian ini. Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017 – 2020 yang melakukan merger atau akuisisi sebanyak 64 perusahaan yang akan menjadi sampel dalam penelitian ini. Kesimpulan pada penelitian ini adalah *Current Ratio* berpengaruh positif signifikan terhadap *Return Saham*, sehingga hipotesis pertama pada penelitian ini diterima. *Debt to Equity Ratio* berpengaruh positif signifikan terhadap *Return Saham*, sehingga hipotesis kedua pada penelitian ini ditolak. *Total Asset Turnover* tidak berpengaruh positif signifikan terhadap *Return Saham*, sehingga hipotesis ketiga pada penelitian ini ditolak. *Return On Asset* berpengaruh positif signifikan terhadap *Return Saham*, sehingga hipotesis keempat pada penelitian ini diterima. *Earning Per Share* tidak berpengaruh positif signifikan terhadap *Return Saham*, sehingga hipotesis kelima pada penelitian ini ditolak.

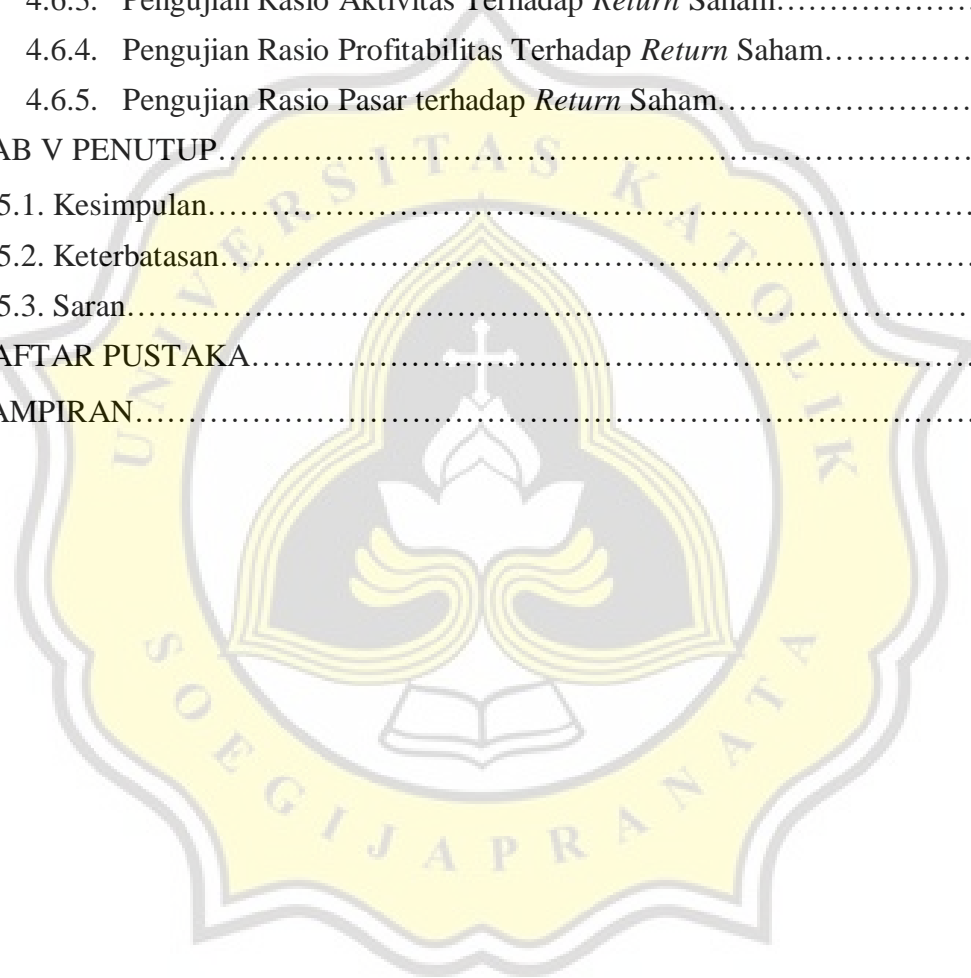
Kata Kunci : Rasio Keuangan, Rasio Pasar, *Return Saham*

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	vi
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	4
1.4. Manfaat Penelitian.....	5
1.5. Kerangka Pikir Penelitian.....	6
1.6. Sistematika Penelitian.....	7
BAB II LANDASAN TEORI.....	8
2.1. Teori Valuasi (<i>Valuation Theory</i>).....	8
2.2. Merger dan Akuisisi.....	9
2.3. <i>Return Saham</i>	10
2.4. Rasio Likuiditas (CR).....	12
2.5. Rasio <i>Leverage</i> (DER).....	14
2.6. Rasio Aktivitas (TATO).....	16
2.7. Rasio Profitabilitas (ROA).....	18
2.8. Rasio Pasar (EPS).....	20

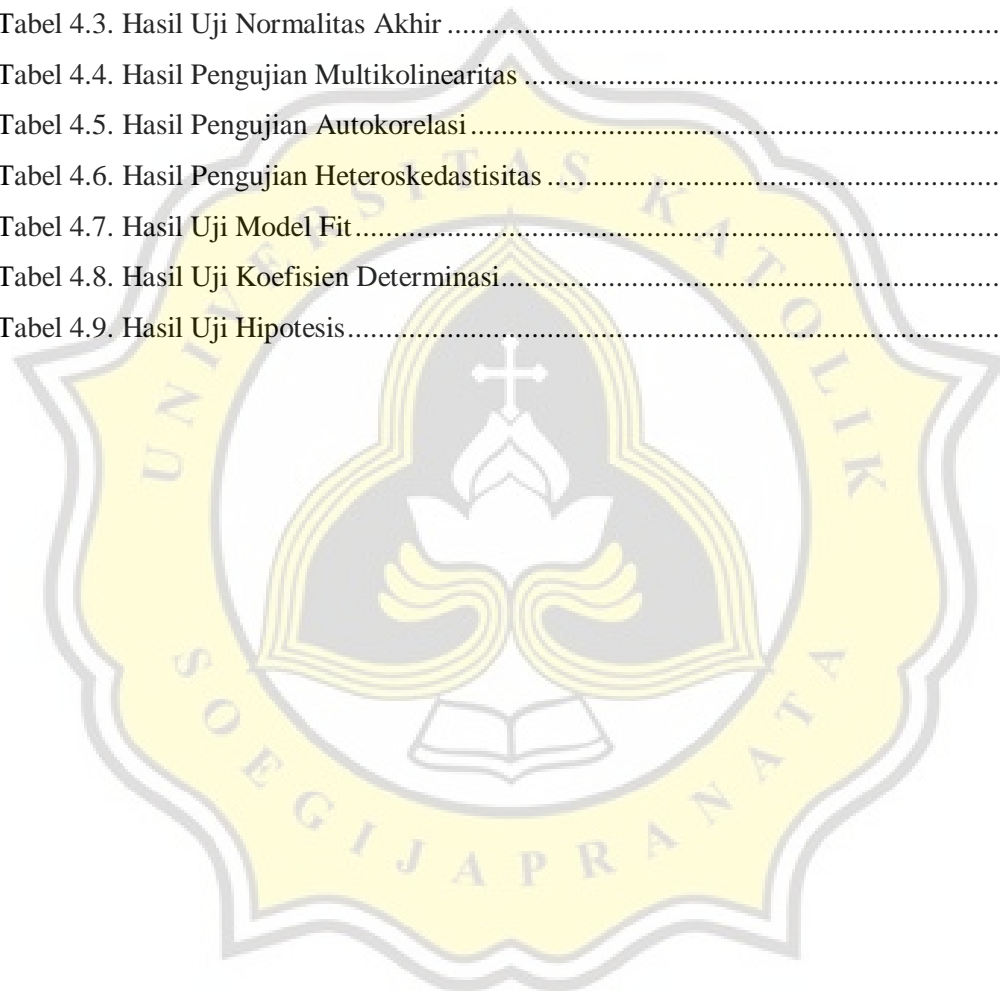
2.9. Pengembangan Hipotesis.....	21
2.9.1 Pengaruh Rasio Likuiditas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	21
2.9.2 Pengaruh Rasio <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return</i> Saham.....	23
2.9.3 Pengaruh Rasio Aktivitas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	26
2.9.4 Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	29
2.9.5 Pengaruh Rasio Pasar terhadap <i>Return</i> Saham.....	31
BAB III METODE PENELITIAN.....	34
3.1. Populasi dan Sampel.....	34
3.1.1. Populasi.....	34
3.1.2. Sampel.....	34
3.2. Teknik Pengambilan Sampel dan Ruang Lingkup Penelitian.....	34
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	35
3.4. Teknik Pengumpulan Data.....	36
3.5. Definisi Operasional Variabel.....	36
3.5.1. Variabel Dependen.....	36
3.5.2. Variabel Independen.....	36
3.6. Teknik Analisis Data.....	38
3.6.1. Statistik Deskriptif.....	38
3.6.2. Uji asumsi klasik.....	39
3.7. Analisis Regresi Berganda.....	40
3.7.2. Analisis statistik.....	41
3.7.3. Uji Hipotesis.....	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	43
4.1. Statistik Deskriptif.....	43
4.2. Hasil Pengujian Asumsi Klasik.....	46
4.2.1. Uji Normalitas.....	46
4.2.2. Uji Multikolinearitas.....	47
4.2.3. Uji Autokorelasi.....	48
4.2.4. Uji Heteroskedastisitas.....	49
4.3. Pengujian Model Fit.....	50

4.4. Pengujian Koefisien Determinasi.....	51
4.5. Pengujian Hipotesis.....	52
4.6. Pembahasan.....	53
4.6.1. Pengujian Rasio Likuiditas Terhadap <i>Return Saham</i>	53
4.6.2. Pengujian Rasio <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	54
4.6.3. Pengujian Rasio Aktivitas Terhadap <i>Return Saham</i>	55
4.6.4. Pengujian Rasio Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	57
4.6.5. Pengujian Rasio Pasar terhadap <i>Return Saham</i>	58
BAB V PENUTUP.....	60
5.1. Kesimpulan.....	60
5.2. Keterbatasan.....	60
5.3. Saran.....	61
DAFTAR PUSTAKA.....	62
LAMPIRAN.....	69



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Sampel Penelitian	35
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif	43
Tabel 4.2. Hasil Uji Normalitas Awal.....	46
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas Akhir	47
Tabel 4.4. Hasil Pengujian Multikolinearitas	48
Tabel 4.5. Hasil Pengujian Autokorelasi.....	49
Tabel 4.6. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	50
Tabel 4.7. Hasil Uji Model Fit.....	51
Tabel 4.8. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	51
Tabel 4.9. Hasil Uji Hipotesis.....	52



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Kerangka Pikir Penelitian6

