

PENGARUH HARGA BATUBARA ACUAN, *RETURN ON ASSET* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan Sektor Batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022)



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Diploma IV (Sarjana Terapan) pada Program Diploma IV (Sarjana Terapan) Sekolah Vokasi Universitas

Diponegoro

Disusun oleh:

Zidan Aliyasa

40011420650139

PROGRAM STUDI D-IV (SARJANA TERAPAN)

AKUNTANSI PERPAJAKAN

SEKOLAH VOKASI

UNIVERSITAS DIPONEGORO

SEMARANG

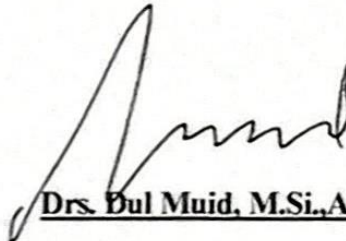
202

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR SKRIPSI

Nama Penyusun : Zidan Aliyasa
Nomor Induk Mahasiswa : 40011420650139
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : D4 Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi : **PENGARUH HARGA BATUBARA ACUAN,
RETURN ON ASSET, DAN *RETURN ON EQUITY*
TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Kasus Pada
Perusahaan Pertambangan Sektor Batubara periode
2019 – 2022)**

Semarang, 9 September 2024

Dosen Pembimbing,



Drs. Dul Muid, M.Si., Akt.


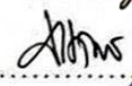
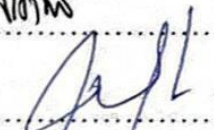
NIP. 196505131994031002

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Zidan Aliyasa
Nomor Induk Mahasiswa : 40011420650139
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : D4 Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi : **PENGARUH HARGA BATUBARA ACUAN,
RETURN ON ASSET, DAN RETURN ON EQUITY
TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Kasus Pada
Perusahaan Pertambangan Sektor Batubara periode
2019 – 2022)**

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 18 September 2024

Tim Penguji

1. Drs. Dul Muid, M.Si., Akt. (.....)
2. Dian Kusuma Wardhani, SA., MA. (.....)
3. Alfita Rakhmayani, S.E., M.AK (.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Zidan Aliyasa, menyatakan bahwa tugas akhir dengan judul “PENGARUH HARGA BATUBARA ACUAN, *RETURN ON ASSET*, DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan Sektor Batubara periode 2019 – 2022)” adalah hasil tulisan saya sendiri. Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir/skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir/skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 9 September 2024

Yang membuat pernyataan,



Zidan Aliyasa

NIM. 40011420650139

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh harga batubara acuan, *return on asset* dan *return on Equity* terhadap *return* saham. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan pertambangan sektor batubara yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2019 sampai dengan 2022.

Metode sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Jumlah total sampel dalam penelitian ini adalah 76 sampel penelitian. Data-data yang digunakan dalam penelitian ini didapatkan dari Bursa Efek Indonesia (BEI). Data-data dalam penelitian ini dianalisis menggunakan uji regresi linear. Data-data dalam penelitian ini juga dianalisis menggunakan uji asumsi klasik sebelum data-data tersebut diuji menggunakan uji regresi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa harga batubara acuan berpengaruh terhadap *return* saham. *return on assets* menunjukkan pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham namun *return on Equity* tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci: Kata kunci: Harga Batubara Acuan, *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Return Saham*

ABSTRACT

This research aims to analyze the effect of the coal reference price, return on assets, and return on Equity on stock returns. The population in this study consists of coal sector mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2019 to 2022. The sampling method used in this study is purposive sampling. The total number of samples in this research is 58. The data used in this research were obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX). The data in this study were analyzed using linear regression tests. The data were also analyzed using classical assumption tests before being tested with regression analysis.

The results of the study show that the coal reference price has an effect on stock returns. Return on assets shows a positive and significant effect on stock returns, while return on Equity does not have an effect on stock returns.

Keyword: Coal Reference Price, Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Stock Returns

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, berkah, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH HARGA BATUBARA ACUAN, *RETURN ON ASSET*, DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan Sektor Batubara periode 2019 – 2022)”** Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan Akuntansi pada Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro Semarang. Penulisan skripsi dapat diselesaikan atas bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. YosJohan Utama, S.H., M.Hum. Rektor Universitas Diponegoro yang telah memberikan kesempatan penulis untuk menempuh pendidikan Program Diploma IV (S1 Terapan).
2. Prof Dr. Ir. Budiyo, M. Si selaku Dekan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
3. Drs. Dul Muid, M.Si, Akt. selaku dosen pembimbing skripsi yang memberikan bantuan, bimbingan, arahan dan nasihat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik
4. Apip, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Perpajakan

Sekolah Vokasi. selaku dosen wali penulis selama menjadi mahasiswa di Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.

5. Bapak/ibu dosen, staf beserta karyawan Sekolah Vokasi terutama Jurusan Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro yang telah membantu dan memberikan pelajaran kepada penulis selama menempuh Pendidikan di Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
6. Kedua orang tua penulis yang sangat penulis sayangi, yang selalu memberikan dukungan moral beserta materi tanpa henti serta dorongan semangat dan nasihat sehingga penulis dapat menyelesaikan jenjang pendidikan sampai detik ini.
7. Teman – teman dekat selama kuliah sampai sekarang yang selalu menemani dan memberikan dukungan kepada penulis, Wisnu Aditya, Hizkia Adi Wicaksana, Dhita, Millenia, Sigit Alim, Adani, Fachri, Jovi, Naufal, Zidan, Alfizan, Nabil, Bayu, Paranto.
8. Pihak – pihak yang mendoakan, menyemangati dan membantu dalam proses penyelesaian skripsi baik secara langsung maupun tidak langsung dan tidak bisa disebutkan, penulis mengucapkan terimakasih.

Penulis sadar bahwa skripsi ini tidak sempurna serta memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik, saran dan masukan dari para pembaca. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak yang membutuhkannya. Penulis mengucapkan terimakasih bagi pihak-pihak tersebut atas kritik, saran, masukan dan respon terhadap skripsi ini dan penulis sendiri.

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR SKRIPSI	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
LAMPIRAN	xii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori dan Penelitian Terdahulu	10
2.1.1 Signalling Theory	10
2.1.2 Return Saham	11
2.1.3 Harga Batubara Acuan	11
2.1.4 Return On Asset	12
2.1.5 Return On Equity	14
2.1.6 Penelitian Terdahulu	16
2.2 Kerangka Pemikiran	20
2.3 Hipotesis	21

BAB III METODE PENELITIAN	25
3.1 Definisi Operasional Variabel.....	25
3.1.1 Variabel Dependen	25
3.1.2 Variabel Independen	26
3.2 Populasi dan Sampel	28
3.3 Jenis Data dan Sumber Data.....	28
3.4 Metode Pengumpulan Data	28
3.5 Metode Analisis.....	29
3.5.1 Uji Statistik Deskriptif	29
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	29
3.5.3 Uji Hipotesis	33
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	35
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	35
4.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	37
4.2.1 Analisis Uji Asumsi Klasik	38
4.2.2 Analisis Uji Regresi Linear Berganda	43
4.2.3 Analisis Uji Hipotesis	45
4.2.4 Interpretasi Hasil.....	49
BAB V	58
PENUTUP.....	58
5.1 Kesimpulan	58
5.2 Keterbatasan.....	58
5.3 Saran	59
DAFTAR PUSTAKA.....	60
LAMPIRAN	64

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	16
Tabel 4. 1 Tahapan Seleksi Sampel Penelitian	35
Tabel 4. 2 Tahapan Seleksi Sampel Penelitian	36
Tabel 4. 3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	37
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas.....	39
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	40
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi.....	43
Tabel 4. 7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	44
Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisiem Determinasi.....	46
Tabel 4. 9 Hasil Uji Statistik F.....	47
Tabel 4. 10 Hasil Uji Statistik T-Test	48
Tabel 4. 11 Keputusan Hipotesis	50
Tabel 4. 12 Beberapa Data Return Saham Menurun	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pertumbuhan Investor	2
Gambar 1. 2 Daftar Negara Penghasil Batubara Terbesar	5
Gambar 1. 3 Grafik Perubahan Harga Batubara Acuan.....	6
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual.....	21
Gambar 4. 1 Hasil Uji Heteroskeditas Scatter Plot	42

LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan	64
Lampiran 2 Tabulasi Data	64
Lampiran 3 Analisis Statistik Deskriptif	66
Lampiran 4 Uji Normalitas	66
Lampiran 5 Uji Normalitas Grafik	67
Lampiran 6 Uji Multikolinearitas	67
Lampiran 7 Uji Heterogenitas Scatterplot	68
Lampiran 8 Uji Autokorelasi	68
Lampiran 9 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	68
Lampiran 10 Uji Statistik F	69
Lampiran 11 Uji Statistik T-Test	69