

**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, CURRENT RATIO,  
RETURN ON ASSET DAN TOTAL ASSET TURNOVER  
TERHADAP RETURN SAHAM SUB SEKTOR OTOMOTIF  
DAN KOMPONEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2011-2015**

**SKRIPSI**



Nama : Nurul Permata Indah

NIM : 43113010203

Program Studi Manajemen  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA

2017

**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, CURRENT RATIO,  
RETURN ON ASSET DAN TOTAL ASSET TURNOVER  
TERHADAP RETURN SAHAM SUB SEKTOR OTOMOTIF  
DAN KOMPONEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2011-2015**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi Manajemen - Strata 1  
Universitas Mercu Buana Jakarta



Nama : Nurul Permata Indah

NIM : 43113010203

Program Studi Manajemen  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA

2017

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nurul Permata Indah

Nim : 43113010203

Program studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencatumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 3 Maret 2017



**Nurul Permata Indah**

Nim : 43113010203

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Nurul Permata Indah  
NIM : 43113010203  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Current Ratio*, *Return On Asset* dan *Total Asset Turnover* Terhadap *Return Saham* Sub Sektor Otomotif dan Komponen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015.

Tanggal Lulus Ujian : 3 Maret 2017

Disahkan Oleh :

Pembimbing,



Iwan Firdaus S.Kom, MM

Tanggal: 8/3/2017

Ketua Penguji



Mafizatun Nurhayati S.E, MM

Tanggal: 8/3/2017

Dekan,



Dr. Harnovinsah, AK., M.Si., CA

Tanggal: 9/3/2017

Ketua Program Studi  
S1 Manajemen,



Dudi Permana, MM., Ph.D

Tanggal: 9/3-2017

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya serta sholawat serta salam kepada Nabi Muhammad SAW sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *Debt to Equity Ratio, Current Ratio, Return On Asset, dan Total Asset Turnover* terhadap *Return Saham Sub Sektor Otomotif dan Komponen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015*”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ucapkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerah-Nya dan ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM Selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si.,CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, MM., Ph.D selaku Ketua Progam Studi S1 Manajemen

4. Bapak Iwan Firdaus, S.kom, MM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, perhatian, kesabaran dan pemikirannya untuk terus memberikan bimbingan dan pengarahan yang bermanfaat kepada saya dalam penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada saya semasa kuliah.
6. Kedua orang tua tercinta dan adik-adik yang telah memberikan semangat, selalu mendoakan yang terbaik untuk penulis, dan selalu memberikan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis.
7. Keluarga Penghuni Perpus, Diniyanti, Ririn, Winona.
8. Sahabat terdekat, Putri Hardiyanti, Lusiana, Tiyas, Nur Islamiyah.
9. Teman seperjuangan, Istiqomah, Rahni, Resti, Rifda.
10. Teman seperbimbingan, Risna, Anita, Putri, Riri, Novi, Sri, Dina, Dhika, Ari.
11. Ucok dan Casper yang telah memberikan waktu, perhatian, semangat, dalam mengerjakan skripsi.
12. Seluruh keluarga besar Manajemen S1 angkatan 2013 dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan semangat, dukungan dan doa.

Semoga Allah SWT membalas kebaikan hati bagi semua pihak yang telah memberikan dukungan dan bantuan dengan ikhlas hingga skripsi ini dapat sempurna baik dari aspek materi maupun penulisan. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan

terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri penulis memohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Penulis



Nurul Permata Indah

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SEDIRI.....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBARAN PENGESAHAN SKRIPSI.....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRACT.. ..</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	15
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	16
1. Tujuan Penelitian.....	16
2. Kontribusi Penelitian.....	17
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA KONSEPTUAL DAN</b>	
<b>PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	
A. Kajian Pustaka.....	18
1. Manajemen Keuangan .....	18
2. Laporan Keuangan.....	20
3. Rasio Keuangan.....	22
4. Pasar Modal .....	34
5. Investasi .....	35
6. Saham .....	36
7. <i>Return</i> Saham .....	39
8. Penelitian Tedahulu .....	42



B. Rerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis .....	49
1. Rerangka Konseptual .....	49
2. Pengembangan Hipotesis .....	50

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	54
B. Desain Penelitian .....	54
C. Definisi dan Oprasionalisasi Variabel .....	55
1. Definisi Variabel .....	55
2. Oprasionalisasi Variabel .....	59
D. Populasi dan Sampel Penelitian .....	60
1. Populasi Penelitian .....	60
2. Sampel Penelitian .....	60
E. Teknik Pengumpulan Data .....	62
F. Metode Analisis Data .....	63
1. Analisis Deskriptif .....	63
2. Analisis Kelayakan Data .....	64
3. Analisis Regresi Data Panel .....	65
a. Model Regresi Data Panel .....	65
b. Pemilihan Model .....	69
c. Analisis Model Regresi Data Panel .....	72
d. Analisis Koefisien Regresi Data Panel .....	74

MERCU BUANA

### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	76
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	82
C. Hasil Uji Kelayakan Data .....	88
D. Analisis Regresi Data Panel .....	94
1. <i>Common Effect</i> .....	95
2. <i>Fixed Effect</i> .....	96
3. <i>Random Effect</i> .....	98
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	100
1. Uji Chow Test .....	100
F. Analisis Model Regresi Data Panel .....	101
1. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	101
2. Pengujian Model Regresi Data Panel .....	102

G.	Analisis Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER), <i>Current Ratio</i> (CR), <i>Return On Asset</i> (ROA), dan <i>Total Asset Turnover</i> (TATO) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	103
----	---	-----

**BAB V SIMPULAN DAN SARAN**

A.	Simpulan.....	112
B.	Saran.....	112
	1. Aspek Teoritis .....	112
	2. Aspek Praktis.....	113
	DAFTAR PUSTAKA .....	115
	LAMPIRAN.....	118



## DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	DER sub sektor Otomotif & Komponen yang terdaftar di BEI.....	4
1.2	CR sub sektor Otomotif & Komponen yang terdaftar di BEI.....	6
1.3	ROA sub sektor Otomotif & Komponen yang terdaftar di BEI .....	8
1.4	TATO sub sektor Otomotif & Komponen yang terdaftar di BEI .....	10
1.5	<i>Return</i> saham sub sektor Otomotif & Komponen yang terdaftar di BEI....	12
2.1	Penelitian Terdahulu .....	46
3.1	Operasionalisasi Variabel.....	59
3.2	Kriteria Pemilihan Sampel .....	62
3.3	Sampel Penelitian.....	62
4.1	Daftar Perusahaan Penelitian .....	76
4.2	Statistik Deskriptif <i>Return Saham</i> .....	83
4.3	Statistik Deskriptif <i>Debt To Equity Ratio</i> .....	84
4.4	Statistik Deskriptif <i>Current Ratio</i> .....	85
4.5	Statistik Deskriptif <i>Return On Asset</i> .....	86
4.6	Statistik Deskriptif <i>Total Asset Turnover</i> .....	87
4.7	Unit Root Test <i>Return Saham</i> .....	89
4.8	Unit Root Test <i>Debt To Equity Ratio</i> .....	90
4.9	Unit Root Test <i>Current Ratio</i> .....	91
4.10	Unit Root Test <i>Return On Asset</i> .....	92
4.11	Unit Root Test <i>Total Asset Turnover</i> .....	94
4.12	<i>Common Effect</i> .....	95
4.13	<i>Fixed Effect</i> .....	97
4.14	<i>Random Effect</i> .....	99
4.15	Uji Chow-Test.....	101
4.16	Koefisien Determinasi $R^2$ .....	101
4.17	Uji F Statistik .....	102
4.18	<i>Common Effect</i> .....	104

## DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Rata-rata DER sektor Otomotif & Komponen yang terdaftar di BEI.....	4
1.2	Rata-rata CR sektor Otomotif & Komponen yang terdaftar di BEI.....	6
1.3	Rata-rata ROA sektor Otomotif & Komponen yang terdaftar di BEI .....	8
1.4	Rata-rata TATO sektor Otomotif & Komponen yang terdaftar di BEI .....	10
1.5	Rata-rata <i>Return</i> saham sektor Otomotif & Komponen yg terdaftar di BEI	12
2.1	Rerangka Konseptual .....	49



## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
Lampiran 1	Data Return, DER, CR, ROA, TATO Tahun 2011-2015.....	119
Lampiran 2	Statistik Deskriptif.....	120
Lampiran 3	Uji Stasioner .....	121
Lampiran 4	Analisis Regresi Data Panel .....	127
Lampiran 5	Pemilihan Model.....	130

