

**PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO DAN
RETURN ON ASET TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
TEKSTIL DAN GARMENT YANG TERCATAT
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Program Studi
Manajemen Universitas Mercu Buana**



Nama : Riri Haryati

NIM : 43114110017

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA
2017**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Riri Haryati
NIM : 43114110017
Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan 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, 16 Maret 2017



Riri Haryati

NIM : 43114110017

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Riri Haryati
NIM : 43114110017
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *Return on Aset* Terhadap *Return Saham* Perusahaan Tekstil Dan Garment Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014

Tanggal Lulus Ujian : 16 Maret 2017

Disahkan Oleh,

Pembimbing,

Ketua Penguji,



(Tri Wahyono, SE., MM.)

Tanggal : 17 Maret 2017



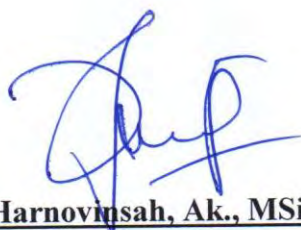
(Luna Haningsih, SE., ME.)

Tanggal : 17 Maret 2017

Dekan,

Ketua Program Studi

S1 Manajemen,



(Dr. Harnovinsah, Ak., MSi., CA.)

Tanggal : 18/3-2017



(Dudi Permana, MM., Ph.D.)

Tanggal : 18/3-2017

KATA PENGANTAR

Segala Puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul: **“Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *Return on Asset* Terhadap *Return Saham* Perusahaan Tekstil Dan Garment Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014”**. 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. Penulisan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, khususnya Bpk Tri Wahyono SE., MM. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Kepada orangtuaku Ayahanda Suhartono dan Ibunda Sri Rohaeni yang sangat saya cintai dan hormati, teruntuk Adikku tercinta Toro Dwi Hartono, Nenek tersayang Supainah, Kakek Haji Ujun, Pakde Chairudin, Kakakku Eko Sulistio Marta, dan yang tersayang Harto Gunawan. Mereka yang tak henti-hentinya memberikan dukungan, doa, finansial, nasehat, dan motivasi hingga sampai detik ini penulis tetap kuat dan bersemangat dalam menyelesaikan studi.
2. Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM. Selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Dudi Permana, MM., Ph.D. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

5. Dra. Aty Herawaty, M.Si. selaku Dosen Pengajar Mata Kuliah Metodologi Penelitian Bisnis.
6. Seluruh dosen dan staff Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Widi, Inggit dan Nanda teman seperjuangan dan sahabat terbaik selama di UMB.
8. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas segala bantuan, motivasi dan doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran, masukan dan 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 hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.


UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Jakarta, Februari 2017

Riri Haryati

DAFTAR ISI

	Halaman
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Kontribusi Akademik	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	9
A. Manajemen Keuangan.....	9
1. Pengertian Manajemen Keuangan.....	9
2. Fungsi dan Tujuan Manajemen Keuangan.....	10
B. Laporan Keuangan	11
1. Pengertian Laporan Keuangan.....	11
2. Tujuan Laporan Keuangan.....	12
3. Komponen Laporan Keuangan.....	13
4. Keterbatasan Laporan Keuangan.....	16
C. Kinerja Keuangan Perusahaan.....	17
1. Pengertian Kinerja Keuangan.....	17
2. Pengukuran Kinerja Keuangan.....	18

D. Saham	23
1. Pengertian Saham.....	23
2. Jenis-Jenis Saham.....	24
E. Return Saham.....	25
F. Penelitian Terdahulu.....	28
G. Hipotesis.....	30
H. Kerangka Penelitian.....	32
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	33
A. Waktu dan Tempat Penelitian	33
B. Desain Penelitian	33
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	33
1. Variabel Dependen.....	34
2. Variabel Independen	34
D. Skala Pengukuran Variabel.....	35
E. Populasi dan Sampel	36
1. Populasi Penelitian.....	36
2. Sample Penelitian.....	37
F. Teknik Pengumpulan Data.....	38
G. Metode Analisis Data.....	39
1. Analisis Deskriptif	39
2. Analisis Kelayakan Data	39
3. Analisis Regresi Data Panel.....	40
a. Model Regresi Data Panel.....	41
b. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	51
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	51
B. Statistik Deskriptif	53
C. Analisis Regresi Data Panel.....	54
1. Uji Stasioner.....	54
a. <i>Unit Root Test Current Ratio</i>	55
b. <i>Unit Root Test Debt to Equity Ratio</i>	56

c. <i>Unit Root Test Return on Asset</i>	57
d. <i>Unit Root Test Return Saham</i>	57
2. Penentuan Model Panel.....	58
a. Pendekatan Model <i>Common Effect</i>	58
b. Pendekatan Model <i>Fixed Effect</i>	59
c. Model <i>Random Effect</i>	61
3. Pemilihan Model.....	63
4. Hasil Pemilihan Model.....	64
D. Analisis Pengaruh CR, DER, Terhadap Return Saham.....	66
1. Pengaruh CR terhadap Return Saham.....	67
2. Pengaruh DER terhadap Return Saham.....	68
3. Pengaruh ROA terhadap Return Saham.....	69
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	71
A. Simpulan.....	71
B. Saran.....	72
DAFTAR PUSTAKA.....	73
LAMPIRAN.....	76

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Nilai Return Saham Perusahaan Tekstil dan Garment yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012 S/D 2014.....	5
1.2	Pengaruh CR, DER Dan ROA Terhadap Return Saham Dari Penelitian Terdahulu.....	6
2.1	Daftar Penelitian Terdahulu	28
3.1	Operasional Variabel Penelitian.....	36
3.2	Daftar Sampel Penelitian	38
4.1	Daftar Sampel Penelitian.....	51
4.2	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	53
4.3	Uji Stasioner Variabel <i>Current Ratio</i> (CR).....	55
4.4	Uji Stasioner Variabel <i>Current Ratio</i> (CR) 1 st Diff	56
4.5	Uji Stasioner Variabel <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	56
4.6	Uji Stasioner Variabel <i>Return on Asset</i> (ROA)	57
4.7	Uji Stasioner Variabel <i>Return Saham</i>	57
4.8	Model <i>Common Effect</i>	58
4.9	Model <i>Fixed Effect</i>	60
4.10	Model <i>Random Effect</i>	61
4.11	Uji Chow.....	64
4.12	Hasil Pemilihan Model <i>Common Effect</i>	65
4.13	Pengaruh CR terhadap <i>Return Saham</i>	67
4.14	Pengaruh DER terhadap <i>Return Saham</i>	68
4.15	Pengaruh ROA terhadap <i>Return Saham</i>	69

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Kerangka Penelitian.....	32



DAFTAR LAMPIRAN

No.	Keterangan	Halaman
1	Nilai <i>Return Saham</i>	76
2	Nilai <i>Current Ratio</i>	76
3	Nilai <i>Debt to Equity Ratio</i>	77
4	Nilai <i>Return on Asset</i>	77
5	Data Rasio Keuangan CR, DER, ROA dan <i>Return Saham</i> Perusahaan Tekstil dan Garment yang terdaftar di BEI periode 2012-2014.....	78
6.	Statistik Deskriptif.....	78
7.	Uji Stationer.....	79
8.	Penentuan Model.....	81
9.	<i>Chow Tes</i>	84
10.	Analisis pengaruh <i>Current Ratio</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> , dan <i>Return on Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i> (Uji t).....	84

UNIVERSITAS
MERCU BUANA