

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *TOTAL ASSET TURNOVER* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA SUB-SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2014**

**SKRIPSI**

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi S1 Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



**NIM : 43113010187**

**Program Studi Manajemen  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2017**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : FITRIAH

NIM : 43113010187

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini 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, 14 Maret 2017



**FITRIAH**

Nim : 43113010187

**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : FITRIAH  
NIM : 43113010187  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul : Pengaruh *Return On Asset, Current Ratio, Debt to Equity Ratio* dan *Total Asset TurnOver* Terhadap *Return Saham* pada Sub-Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2014.  
Tanggal Lulus Ujian : 14 Maret 2017

Disahkan oleh,

Pembimbing Skripsi

Ketua Penguji

  
(Tri Wahyono, SE.,MM)

  
(Dr. Anik Herminingsih, M.,Si)

Tanggal: 18-3-2017

Tanggal: 18 Maret 2017

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi

Manajemen S1

  
(Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si.,CA)

  
(Dudi Permana, MM., Ph.D)

Tanggal: 20-3-2017

Tanggal : 20/3/2017

## 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 *Return On Asset, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Total Asset TurnOver Terhadap Return Saham Pada Sub-Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2011-2014*”**. 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. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Tri Wahyono, SE.,MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, dan pengetahuan yang bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Dr.Ir.Arissetyanto 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 Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Kedua orang tua tercinta Bapak Aziz Zen dan Ibu HJ. Marni dan adik saya Amallia yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Saudara-Saudaraku dan adek iparku, Mba Novieta Misdiyanawati, Mas Agus Winarno, Meyrina Dwi Lestari dan Imam Fauzi yang selalu memberikan nasihat, support, dukungan dan doa kepada penulis sehingga penyusunan skripsi ini terselesaikan.
6. Teman-Teman seperjuangan Dina Febriana, Dona Wardani, Risa Restu Yunitasari, Putri Sifaun Nufus, Yuri Janah Fitri, Muhammad Rifai, Ernita Shara Zahari, Windi Astuti, Neno Syifa Fauziah, dan Nurkhadija yang selalu berjuang bersama-sama, memotivasi dan membantu dalam proses penyusunan skripsi ini.
7. Sahabat saya Novia Budi Muliani, Fitria Maulina, Irene Fitriyanti, Aditya Kurniawan dan juga kekasih saya Dede Muhammad Ibrahim yang selalu membantu baik berupa bantuan moril maupun materil yang tiada henti-hentinya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.

8. Seluruh Dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
9. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak membantu baik berupa bantuan moril maupun materil sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan proposal skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, segala kritik dan saran yang sifatnya membangun akan menyempurnakan penulisan skripsi ini dan bermanfaat bagi penulisan, pembaca, dan peneliti selanjutnya. Terima kasih.



Jakarta, 30 Januari 2017

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
FITRIAH

## DAFTAR ISI

|  |             |
|--|-------------|
| <b>HALAMAN JUDUL</b>   |             |
| <b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....</b>                     | <b>i</b>    |
| <b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....</b>                          | <b>ii</b>   |
| <b>ABSTRAK.....</b>  | <b>iii</b>  |
| <b>ABSTRACT.....</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 Masalah.....                                 | 1           |
| B. Rumusan Masalah.....  | 7           |
| C. Tujuan Penelitian.....                                      | 7           |
| D. Kontribusi Penelitian.....                                  | 8           |
| <b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b> |             |
| A. Manajemen Keuangan.....                                     | 10          |
| 1. Pengertian Manajemen Keuangan.....                          | 10          |
| 2. Fungsi Manajemen Keuangan.....                              | 11          |
| 3. Tujuan Manajemen Keuangan.....                              | 12          |
| B. Laporan Keuangan.....                                       | 12          |
| 1. Pengertian Laporan Keuangan.....                            | 13          |
| 2. Tujuan Laporan Keuangan.....                                | 13          |
| 3. Jenis - Jenis Laporan Keuangan.....                         | 14          |
| 4. Keterbatasan Laporan Keuangan.....                          | 16          |
| 5. Sifat Laporan Keuangan.....                                 | 16          |
| C. Analisis Rasio Keuangan.....                                | 17          |
| 1. Pengertian Rasio Keuangan.....                              | 17          |

|   |    |
|---|----|
| 2. Jenis – Jenis Rasio Keuangan.....                    | 17 |
| 3. Keunggulan Rasio Keuangan.....                       | 21 |
| 1) Pengertian ROA ( <i>Return On Asset</i> ).....       | 21 |
| 2) Pengertian CR ( <i>Current Ratio</i> ).....          | 22 |
| 3) Pengertian DER ( <i>Debt to Equity Ratio</i> ).....  | 22 |
| 4) Pengertian TATO ( <i>Total Asset TurnOver</i> )..... | 23 |
| D. Saham.....   | 23 |
| E. <i>Return Saham</i> .....                            | 26 |
| F. Penelitian Terdahulu.....                            | 28 |
| G. Rerangka Pemikiran.....                              | 35 |
| H. Hipotesis.....                                       | 38 |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN</b>                        |    |
| A. Waktu dan Tempat Penelitian.....                     | 39 |
| B. Desain Penelitian.....                               | 39 |
| C. Definisi dan Operasional Variabel.....               | 39 |
| 1. Variabel Dependen.....                               | 40 |
| 2. Variabel Independen.....                             | 40 |
| D. Populasi dan Sampel Penelitian.....                  | 42 |
| E. Teknik Pengumpulan Data.....                         | 44 |
| F. Metode Analisis.....                                 | 45 |
| 1. Analisis Deskriptif.....                             | 45 |
| 2. Uji Stasioneritas.....                               | 45 |
| 3. Analisis Regresi Data Panel.....                     | 46 |
| a. <i>Common Effect Model</i> .....                     | 47 |
| b. <i>Fixed Effect Model</i> .....                      | 48 |
| c. <i>Random Effect Model</i> .....                     | 48 |
| 4. Pemilihan Model Regresi Data Pane.....               | 49 |
| a. Uji <i>Chow</i> .....                                | 49 |
| b. Uji <i>Hausman</i> .....                             | 51 |
| 5. Uji Model Regresi Data Panel.....                    | 52 |



|                                    |  |    |
|------------------------------------|--|----|
| a.                                 | Pengujian Model Regresi Data Panel.....  | 52 |
| b.                                 | Uji Koefisien Regresi Data Panel.....  | 52 |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b> |  |    |
| A.                                 | Gambaran Umum Perusahaan.....  | 54 |
| B.                                 | Analisis Statistik Deskriptif.....   | 59 |
| C.                                 | Analisis Kelayakan Data ( <i>Uji Stasioneritas</i> ).....                      | 61 |
| 1.                                 | Uji Stasioneritas <i>Return Saham</i> .....                                    | 61 |
| 2.                                 | Uji Stasioneritas <i>Return On Asset</i> .....                                 | 62 |
| 3.                                 | Uji Stasioneritas <i>Current Ratio</i> .....                                   | 64 |
| 4.                                 | Uji Stasioneritas <i>Debt to Equity Ratio</i> .....                            | 65 |
| 5.                                 | Uji Stasioneritas <i>Total Asset TurnOver</i> .....                            | 67 |
| D.                                 | Analisis Regresi Data Panel.....   | 68 |
| 1.                                 | Uji <i>Common Effect</i> .....   | 68 |
| 2.                                 | Uji <i>Fixed Effect</i> .....  | 69 |
| 3.                                 | Uji <i>Random Effect</i> .....   | 71 |
| E.                                 | Pemilihan Model Regresi Data Panel.....  | 73 |
| 1.                                 | Uji <i>Chow</i> .....  | 73 |
| F.                                 | Analisis Model Regresi Data Panel.....   | 74 |
| G.                                 | Pengujian Hipotesis.....   | 75 |
| 1.                                 | Uji Statistik t (Uji secara Parsial).....                                      | 75 |
| 2.                                 | Uji Statistik F (Uji secara Simultan).....                                     | 80 |
| H.                                 | Pembahasan dan Hasil Penelitian .....  | 82 |
| 1.                                 | Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i> .....       | 82 |
| 2.                                 | Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>Return Saham</i> .....          | 82 |
| 3.                                 | Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i> .....  | 83 |
| 4.                                 | Pengaruh <i>Total Asset TurnOver</i> (TATO) Terhadap <i>Return Saham</i> ..... | 84 |
| <b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>  |  |    |
| A.                                 | Kesimpulan.....  | 85 |
| B.                                 | Saran.....   | 86 |
| <b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>         |  | 87 |
| <b>LAMPIRAN.....</b>               |  | 94 |

## DAFTAR TABEL

| No         | Keterangan  | Halaman |
|------------|---|---------|
| Tabel 1.1  | Daftar <i>Return</i> Saham Tahun 2011-2014.....           | 4       |
| Tabel 2.1  | Penelitian Terdahulu.....                                 | 29      |
| Tabel 3.1  | Operasionalisasi Variabel Penelitian.....                 | 42      |
| Tabel 3.2  | Prosedur Pemilihan Sampel.....                            | 44      |
| Tabel 3.3  | Sampel Penelitian.....                                    | 44      |
| Tabel 4.1  | Hasil Uji Statistik Deskriptif.....                       | 59      |
| Tabel 4.2  | Uji Root Test <i>Return</i> Saham .....                   | 62      |
| Tabel 4.3  | Uji Root Test <i>Return On Asset</i> .....                | 63      |
| Tabel 4.5  | Uji Root Test <i>Current Ratio</i> .....                  | 64      |
| Tabel 4.7  | Uji Root Test <i>Debt to Equity Ratio</i> .....           | 66      |
| Tabel 4.9  | Uji Root Test <i>Total Asset TurnOver</i> .....           | 67      |
| Tabel 4.10 | Model <i>Common Effect</i> .....                          | 68      |
| Tabel 4.11 | Model <i>Fixed Effect</i> .....                           | 70      |
| Tabel 4.12 | Model <i>Random Effect</i> .....                          | 72      |
| Tabel 4.13 | Hasil Uji <i>Chow</i> .....                               | 73      |
| Tabel 4.14 | Hasil Regresi Data Panel Model <i>Common Effect</i> ..... | 74      |
| Tabel 4.15 | Uji Statistik t <i>Return On Asset</i> .....              | 76      |
| Tabel 4.16 | Uji Statistik t <i>Current Ratio</i> .....                | 77      |
| Tabel 4.17 | Uji Statistik t <i>Debt to Equity Ratio</i> .....         | 78      |
| Tabel 4.18 | Uji Statistik t <i>Total Asset TurnOver</i> .....         | 80      |
| Tabel 4.19 | Uji Statistik F.....                                      | 81      |

## DAFTAR GAMBAR

| No         | Keterangan              | Halaman |
|------------|-------------------------|---------|
| Gambar 2.1 | Rerangka Pemikiran..... | .38     |



## DAFTAR LAMPIRAN

| Keterangan  | Halaman |
|---|---------|
| Lampiran 1 Data Klasifikasi perusahaan yang dijadikan sampel .....                  | .91     |
| Lampiran 2 Hasil Data Rasio keuangan Perusahaan makanan dan minuman .               | 92      |
| Lampiran 3 Hasil Statistik Deskriptif .....   | .93     |
| Lampiran 4 Hasil Uji Stasioneritas <i>Return Saham</i> .....                        | .94     |
| Lampiran 5 Hasil Uji Stasioneritas <i>Return On Asset</i> .....                     | .95     |
| Lampiran 6 Hasil Uji Stasioneritas <i>First Difference Return On Asset</i> .....    | .96     |
| Lampiran 7 Hasil Uji Stasioneritas <i>Current Ratio</i> .....                       | .97     |
| Lampiran 8 Hasil Uji Stasioneritas <i>First Difference Current Ratio</i> .....      | .98     |
| Lampiran 9 Hasil Uji Stasioneritas <i>Debt to Equity Ratio</i> .....                | .99     |
| Lampiran 10 Hasil Uji Stasioneritas <i>First Difference Debt to Equity Ratio</i> .. | .100    |
| Lampiran 11 Hasil Uji Stasioneritas <i>Total Asset TurnOver</i> .....               | .101    |
| Lampiran 12 Analisis Regresi Data Panel <i>Common Effect</i> .....                  | .102    |
| Lampiran 13 Analisis Regresi Data Panel <i>Fixed Effect</i> .....                   | .103    |
| Lampiran 14 Analisis Regresi Data Panel <i>Random Effect</i> .....                  | .104    |
| Lampiran 15 Hasil Uji <i>Chow</i> .....   | .105    |
| Lampiran 16 Hasil Pemilihan Model <i>Common Effect</i> .....                        | .106    |