

**PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO
DAN RETURN ON ASSET TERHADAP RETURN SAHAM
PADA SUB SEKTOR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
(Sub Sektor Properti Dan Real Estate Periode Tahun 2012-2015)**

SKRIPSI

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



Nama : Sri Ningsih

NIM : 43113010283

**Program Studi Manajemen S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Sri Ningsih

NIM : 43113010283

Program Studi : SI 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, 12 Februari 2017



Sri Ningsih

NIM: 43113010283

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Sri Ningsih
NIM : 43113010283
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, dan Return On Asset Terhadap Return Saham Pada Sub Sektor Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Sub Sektor Properti dan Real Estate Periode Tahun 2012-2015)
Tanggal Lulus Ujian : 14 Maret 2017

Disahkan oleh:

Pembimbing,

Ketua Penguji,

 UNIVERSITAS
MERCU BUANA 

Iwan Firdaus, S.Kom, MM
Tanggal: 21/3/2017

Dr. Rina Astini, SE., MM
Tanggal: 21/3 2017

Dekan,

Ketua Program Studi
S1 Manajemen,


YAYASAN MENAK
UNIVERSITAS MERCU BUANA

Dr. Harnovinsah, Ak., MS., CA
Tanggal:



Dudi Permana, MM., Phd
Tanggal: 21/3/2017

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, atas berkah dan limpahan rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi dengan judul **“Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Return on Asset Terhadap Return Saham Pada Sub Sektor Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Sub Sektor Properti dan Real Estate Periode Tahun 2012-2015)”**. Skripsi ini merupakan salah satu syarat memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.

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 pihak lain, khususnya Iwan Firdaus, S.kom, MM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasihat-nasihat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis haturkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencerahkan anugrahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Kedua orang tua saya Sa'adi Epong & Sarni yang selalu berdoa, memberikan semangat, dorongan serta inspirasi yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moril maupun materil.

2. Dr. Ir. Arissetyanto 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 S1 Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staff Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Adik-adik saya Akhmad & Safira yang selalu memberi semangat untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman Hidupku M.Boby Andilova, orang tua dan adik-adiknya yang selalu berdoa, memberikan semangat, dorongan serta inspirasi yang tak ternilai harganya.
8. Sahabat-sahabat tercintaku Putri Fitri A, Istiqomah, Dwi Noviyanti, Nirmawastuti, Sansui Sitorus, Maria Wellanera P, Satria Anjar A, Novia Ika, Mutia dan Ika yang selalu memberikan semangat serta inspirasi untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
9. Teman-teman manajemen angkatan 2013 yang selama ini memberikan semangat dalam mengerjakan skripsi ini.

10. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu, atas dukungan yang diberikan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

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 segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.



Jakarta, 12 Februari 2017

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Sri Ningsih

43113010283

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
ABSTRAK.....	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	13
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	14
1. Tujuan Penelitian	14
2. Kontribusi Penelitian.....	15
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA KONSEPTUAL DAN PENGEMBANG HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka.....	16
1. Manajemen Keuangan.....	16
2. Laporan Keuangan	19
3. Rasio Keuangan	23
4. Rasio Likuiditas	28

5. Rasio Solvabilitas.....	29
6. Rasio Profitabilitas.....	30
7. Pasar Modal.....	31
8. Investasi.....	36
9. Saham.....	39
10. Penelitian Terdahulu.....	46
B. Rerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis.....	50
1. Rerangka Konseptual	50
2. Pengembangan Hipotesis	50
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	53
B. Desain Penelitian.....	53
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	53
1. Definisi Variabel.....	53
2. Operasionalisasi Variabel.....	55
D. Populasi dan Sampel Penelitian	56
1. Populasi Penelitian.....	56
2. Sampel Penelitian.....	56
E. Teknik Pengumpulan Data.....	58
F. Metode Analisis Data.....	59
1. Analisis Deskriptif	60
2. Analisis Kelayakan Data	61
a. Uji Stasioneritas.....	61

3. Analisis Regresi Data Panel	62
a. Metode Common Effect	62
b. Metode Fixed Effect	63
c. Random Effect	63
4. Pemilihan Model	64
a. Uji Chow	64
b. Uji Hausman	66
5. Pengujian Hipotesis	67
a. Koefisien Determinasi	67
b. Uji Statistik F	68
c. Uji Statistik T	69
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	71
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif	76
C. Analisis Kelayakan Data	78
1. Uji Stasioneritas	78
D. Analisis Regresi Data Panel	82
1. Model Common Effect	83
2. Model Fixed Effect	88
3. Model Random Effect	87
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel	88
1. Uji Chow	89
2. Hasil Pemilihan Model	89

F. Hipotesis.....	91
1. Koefisien Determinasi	91
2. Uji Statistik F	92
3. Uji Statistik T	93
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan	101
B. Saran.....	103
DAFTAR PUSTAKA	105
LAMPIRAN.....	108



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Return Saham Properti dan Real Estate	6
1.2	Current Ratio Properti dan Real Estate.....	7
1.3	Debt to Equity Ratio Properti dan Real Estate.....	9
1.4	Return On Asset Properti dan Real Estate.....	11
2.1	Penelitian Terdahulu	48
3.1	Operasionalisasi Variabel.....	56
3.2	Jumlah Sampel Penelitian	57
3.3	Sampel Penelitian.....	58
4.1	Statistik Deskriptif Data Penelitian.....	76
4.2	Uji Stasioneritas Return Saham	79
4.3	Uji Stasioneritas Current Ratio	80
4.4	Uji Stasioneritas Debt to Equity Ratio	81
4.5	Uji Stasioneritas Return on Asset	82
4.6	Model Common Effect.....	83
4.7	Model Fixed Effect	85
4.8	Model Random Effect	87
4.9	Uji Chow	89
4.10	Hasil Regresi Data Panel Model Common Effect	90
4.11	Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis	97

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Rata-rata Return Saham Properti dan Real Estate.....	6
1.2	Rata-rata Current Ratio Properti dan Real Estate	8
1.3	Rata-rata Debt to Equity Ratio Properti dan Real Estate	9
1.4	Rata-rata Return On Asset Properti dan Real Estate.....	12
2.1	Rerangka Konseptual	50



DAFTAR LAMPIRAN

	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	Daftar Nama Perusahaan.....	108
Lampiran 2	Data Penelitian	109
Lampiran 3	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	111
Lampiran 4	Hasil Uji Stationeritas Return Saham	112
Lampiran 5	Hasil Uji Stationeritas Current Ratio	113
Lampiran 6	Hasil Uji Stationeritas Debt to Equity Ratio	114
Lampiran 7	Hasil Uji Stationeritas Return On Asset	115
Lampiran 8	Analisis Regresi Common Effect.....	116
Lampiran 9	Analisis Regresi Fixed Effect.....	117
Lampiran 10	Analisis Regresi Random Effect	118
Lampiran 11	Hasil Uji Chow.....	119
Lampiran 12	Hasil Pemilihan Model Common Effect.....	120