

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSET*, *PRICE TO BOOK VALUE* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Pada Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Periode 2012-2018)**

SKRIPSI



Nama : Syukur Rauf Ramadhan

Nim : 43116010287

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2020

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSET*, *PRICE TO BOOK VALUE* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Pada Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2018)

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



Nama : Syukur Rauf Ramadhan

Nim : 43116010287

PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2020

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Syukur Rauf Ramadhan

NIM : 43116010287

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).

Demikianlah Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 15 Desember 2020



Syukur Rauf Ramadhan

NIM: 43116010287

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Syukur Rauf Ramadhan
Nim : 43116010287
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Current Ratio*, *Return On Assets*, *Price to Book Value*,
Dan *Debt to Equity Ratio* Terhadap *Return Saham* (Studi Pada Sub Sektor Makanan dan
Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2018)
Tanggal Lulus Ujian : 11/11/2020

Disahkan Oleh :

Pembimbing Skripsi,

Ketua Penguji,



Amyardi, SH., SE., MM.

Tanggal : 24/11/2020

Iwan Firdaus, S.Kom, MM.

Tanggal : 19/11/2020

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Program Studi S1 Manajemen,



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

Tanggal : 15/12/2020



Dr. Daru Asih, M.Si.

Tanggal : 15/12/2020

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *current ratio*, *return on asset*, *price to book value*, dan *debt to equity ratio* pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2018. Populasi penelitian ini sebanyak 18 perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Metode pengambilan sampel menggunakan sampel jenuh, sehingga sampel yang digunakan adalah sebanyak 10 perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang memiliki kriteria dan di dapat sebanyak 70 objek observasi (pengamatan). Metode pengumpulan data menggunakan metode perpustakaan, dengan mengunduh data laporan tahunan Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2018. Metode analisis data menggunakan metode Regresi Data Panel dengan bantuan program software *Eviews 9*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *current ratio* tidak berpengaruh terhadap *return saham*, *return on asset* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return saham*, *price to book value* berpengaruh negatif dan signifikan, dan *debt to equity ratio* tidak berpengaruh terhadap *return saham*.

Kata Kunci: CR, ROA, PBV, DER



ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of the current ratio, return on assets, price to book value, and debt to equity ratio in the food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2012-2018. The population of this study were 18 companies of the food and beverage sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange. The sampling method uses saturated samples so that the samples used are as many as 10 companies in the food and beverage sub-sector that have criteria and get as many as 70 objects of observation (observation). The data collection method uses the library method, by downloading the annual report data of the Food and Beverage Sub-Sector Companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2012-2018. The method of data analysis uses the Panel Data Regression method with the help of the Eviews 9 software program. The results of this study indicate that the current ratio has no effect on stock returns, return on assets has a positive and significant effect on stock returns, price to book value has a negative and significant effect, and debt to equity ratio has no effect on stock returns.

Keywords: CR, ROA, PBV, DER



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Pengaruh *Current Ratio*, *Return On Asset*, *Price to Book Value*, Dan *Debt to Equity Ratio* Terhadap *Return Saham* (Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2018)**” dengan baik.

Dalam penelitian ini penulis menyadari adanya keterbatasan, dan ketidak sempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Penulis mengucapkan banyak terimakasih khususnya kepada Bapak Amyardi,SH.,SE.,MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, motivasi, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS., CMA.,CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Daru Asih, M.Si., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Universitas Mercu Buana.
4. Dr. Anik Hermaningsih, M.Si. selaku dosen tugas akhir yang telah sabar membimbing, mengarahkan, dan memberikan saran-saran beserta motivasi kepada penulis sehingga skripsi ini dapat tersusun.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah banyak memberikan segenap ilmu pengetahuan yang bermanfaat dan tidak terbatas kepada peneliti.
6. Teristimewa, kedua orangtua tercinta Bapak Wagiman dan Ibu Casmi, serta Adik laki-laki saya Muhammad Khoirul Iksan yang telah memberikan semangat,

motivasi terbesar yang selalu memberikan doa, dorongan inspirasi dan pengertian yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moral maupun materil.

7. Terima kasih untuk Della, Yudhita, Fisty, Guruh, Khusnul dan teman-teman lain yang tidak dapat disebutkan namanya satu per satu. Terimakasih atas bantuan semangat, dan dukungannya.
8. Terima kasih untuk Khairani Putri dan Keluarga yang selalu memberikan semangat, bantuan serta motivasi dalam pengerjaan skripsi ini.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.



Jakarta, 15 Desember 2020

Syukur Rauf Ramadhan
NIM: 43116010287

DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI..... | ii |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI | iii |
| ABSTRAK | iv |
| ABSTRACT..... | v |
| KATA PENGANTAR..... | vi |
| DAFTAR ISI..... | viii |
| DAFTAR TABEL | x |
| DAFTAR GAMBAR..... | xi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xii |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| A. Latar Belakang Penelitian | 1 |
| B. Rumusan Masalah | 11 |
| C. Tujuan Penelitian..... | 12 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS..... | 14 |
| A. Kajian Pustaka | 14 |
| 1. Manajemen Keuangan..... | 14 |
| a. Pengertian Manajemen Keuangan | 14 |
| b. Tujuan Manajemen Keuangan | 14 |
| c. Fungsi Manajemen Keuangan..... | 15 |
| 2. Laporan Keuangan | 15 |
| a. Pengertian Laporan Keuangan..... | 15 |
| b. Tujuan Laporan Keuangan..... | 17 |
| 3. Rasio Keuangan | 17 |
| a. Rasio Likuiditas | 18 |
| b. Rasio Profitabilitas | 19 |
| c. Rasio Pasar | 20 |
| d. Rasio Solvabilitas | 21 |
| 4. Pasar Modal | 22 |
| 5. Saham | 23 |
| a. Pengertian Saham..... | 23 |
| b. Jenis-Jenis Saham | 23 |
| 6. Retun Saham..... | 25 |
| 7. Penelitian Terdahulu..... | 27 |
| B. Kerangka Konseptual | 32 |
| C. Pengembangan Hipotesis | 32 |

| | |
|---|-----------|
| 1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>Return Saham</i> | 32 |
| 2. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i> | 33 |
| 3. Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) Terhadap <i>Return Saham</i> | 34 |
| 4. Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap <i>Return Saham</i> | 34 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 36 |
| A. Waktu dan Tempat Penelitian | 36 |
| B. Desain Penelitian | 36 |
| C. Definisi dan Operasional Variabel | 36 |
| 1. Definisi Variabel | 36 |
| 2. Operasional Variabel | 39 |
| D. Populasi dan Sampel Penelitian | 40 |
| 1. Populasi Penelitian | 40 |
| 2. Sampel Penelitian | 42 |
| E. Teknik Pengumpulan Data | 43 |
| F. Metode Analisis Data | 43 |
| 1. Statistik Deskriptif | 43 |
| G. Metode Regresi Data Panel | 44 |
| H. Pemilihan Model Regresi Data Panel | 47 |
| I. Pengujian Hipotesis | 51 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 53 |
| A. Gambaran Umum Objek Penelitian | 53 |
| B. Hasil Statistik Deskriptif | 56 |
| C. Analisis Regresi Data Panel | 58 |
| 1. Uji <i>Common Effect</i> | 59 |
| 2. Uji <i>Fixed Effect</i> | 60 |
| 3. Uji <i>Random Effect</i> | 62 |
| D. Pemilihan Model Regresi Data Panel | 63 |
| 1. Uji <i>Chow</i> | 63 |
| E. Pengujian Hipotesis | 64 |
| 1. Koefisien Determinasi (R^2) | 65 |
| 2. Uji Stastik T | 66 |
| F. Pembahasan Hasil Hipotesis | 68 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | 72 |
| A. Kesimpulan | 72 |
| B. Saran | 73 |
| DAFTAR PUSTAKA | 75 |
| DAFTAR LAMPIRAN | 79 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| 2.1 Tabel Penelitian Terdahulu | 27 |
| 3.1 Tabel Operasional Variabel Penelitian..... | 40 |
| 3.2 Tabel Jumlah Sampel Penelitian | 41 |
| 3.3 Tabel Daftar Perusahaan Sampel Penelitian | 42 |
| 4.1 Tabel Hasil Uji Deskriptif..... | 57 |
| 4.2 Tabel Hasil Uji <i>Common Effect</i> | 59 |
| 4.3 Tabel Hasil Uji <i>Fixed Effect</i> | 61 |
| 4.4 Tabel Hasil Uji <i>Random Effect</i> | 62 |
| 4.5 Tabel Hasil Uji Chow..... | 64 |
| 4.6 Tabel Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²)..... | 65 |
| 4.7 Tabel Hasil Uji t..... | 66 |



DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 1.1 Grafik <i>Return Saham</i> | 5 |
| Gambar 1.2 Grafik <i>Current Ratio</i> | 6 |
| Gambar 1.3 Grafik <i>Return on Asset</i> | 7 |
| Gambar 1.4 Grafik <i>Price to Book Value</i> | 8 |
| Gambar 1.5 Grafik <i>Debt to Equity Ratio</i> | 9 |
| Gambar 2.1 Kerangka Konseptual | 35 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|----|
| Lampiran 1 Data Sampel Penelitian..... | 79 |
| Lampiran 2 Tabulasi Data..... | 79 |
| Lampiran 3 Variabel Dependen Return Saham | 81 |
| Lampiran 4 Variabel Independen 1 Current Ratio..... | 83 |
| Lampiran 5 Variabel Independen 2 Return on Assets | 85 |
| Lampiran 6 Variabel Independen 3 Price to Book Value | 88 |
| Lampiran 7 Variabel Independen 4 Debt to Equity Ratio..... | 90 |
| Lampiran 8 Hasil Uji Analisis Deskriptif..... | 92 |
| Lampiran 9 Hasil Uji Common Effect..... | 92 |
| Lampiran 10 Hasil Uji Fixed Effect..... | 93 |
| Lampiran 11 Hasil Uji Random Effect..... | 94 |
| Lampiran 12 Hasil Uji Cow | 94 |

