

SKRIPSI

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *TOTAL ASSET TURN OVER* (TATO), DAN *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV) TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi pada Perusahaan Sektor Otomotif dan Komponen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode (2013-2018))



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Amanda Sri Oktapia
Nim : 43116010005

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *TOTAL ASSET
TURN OVER* (TATO), DAN *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV)
TERHADAP *RETURN SAHAM*

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



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Amanda Sri Oktapia
Nim : 43116010005

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Amanda Sri Oktapia
NIM : 43116010005
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).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 10 Agustus 2020



Amanda Sri Oktapia
NIM: 43116010005

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

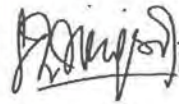
Nama : Amanda Sri Oktapia
NIM : 43116010005
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER), Total Aset Turn Over (TATO), dan Price to Book Value (PBV) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Otomotif dan Komponen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2018

Tanggal Lulus Ujian : 07 Oktober 2020

Disahkan oleh :

Pembimbing

Ketua Penguji



Yanto Ramli Dr, MM.

Luna Haningsih, SE. ME.

Tanggal : 7 Oktober 2020

Tanggal : 7 Oktober 2020

Dekan

Ketua Program Studi

S1 Manajemen



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

Tanggal :



Dr. Daru Asih, M.SI

Tanggal :

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turn Over*, dan *Price to Book Value* Terhadap *Return Saham*. Objek penelitian ini adalah perusahaan sub sektor otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013 – 2018. Penelitian ini menggunakan desain penelitian kausal dan pada pemilihan sampel metode yang digunakan adalah purposive sampling. Analisis data menggunakan metode analisis regresi data panel, dengan alat pengolahan data adalah *Eviews 9*. Hasil penelitian yang menjadi temuan pada penelitian ini adalah variabel independen *Debt to Equity Ratio* dan *Price to Book Value* berpengaruh terhadap *Return Saham*, sedangkan *Total Asset Turn Over* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*.

Kata Kunci: *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turn Over*, *Price to Book Value* dan *Return Saham*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the effect of Debt to Equity Ratio, Total Asset Turn Over, and Price to Book Value on Stock Returns. The object of this research is the automotive and sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2013 - 2018. This research uses a causal research design and on the sample selection method used is purposive sampling. Data analysis using data panel regression analysis method, with data processing tool is Eviews 9. The results of this research is the independent variable Debt to Equity Ratio and Price to Book Value affect the Stock Return, while Total Asset Turn Over has no effect on Stock returns.

Keywords: Debt to Equity Ratio, Total Asset Turn Over, and Price to Book Value and Stock Return.



KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa tercurahkan kehadiran Allah SWT berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Debt To Equity Ratio (DER)*, *Total Asset Turn Over (TATO)*, dan *Price To Book Value (PBV)* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI Sektor Otomotif Dan Komponen Periode 2013-2017”** dengan baik. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari adanya keterbatasan, dan ketidaksempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya bapak Yanto Ramli, Dr. MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ngadino Surip, MS. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., Msi., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Daru Asih, M. Si selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.

4. Orang tua tercinta Bapak Febriyanto dan Ibu Srisumarni, adik tersayang, nenek, kakek, serta keluarga yang selalu memberikan doa, dorongan serta inspirasi yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moral maupun material.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Terima kasih untuk Teman-temanku Ayu, Sari, Irma, Yeni, Aprilia dan Anisa dan orang-orang tersayang yang saling memberi doa, membantu dan saling memberi semangat. Sukses selalu buat kalian. Aamiin.
7. Teman-teman seperjuangan di FEB Manajemen SDM, PEMASARAN, DAN KEUANGAN. Dan Teman-teman dalam organisasi KSPM Galeri Investasi UMB yang begitu banyak kenangan bersama mereka.

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 mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 10 Agustus 2020

Amanda Sri Oktapia

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	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 Penelitian	18
C. Tujuan Penelitian	19
D. Kontribusi Penelitian	20
1. Kontribusi Praktis	20
2. Kontribusi Teoritis	20
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	21
A. Kajian Pustaka	21
1. <i>Grand Theory</i>	22
2. Manajemen Keuangan	22
3. Laporan Keuangan	25
4. Analisis Laporan Keuangan	27
5. Analisis Rasio Keuangan	29
6. Investasi	35
7. Saham	36
8. <i>Return Saham</i>	37
9. Kajian Penelitian Terdahulu	43
B. Pengembangan Hipotesis	46
BAB III METODE PENELITIAN	49
A. Waktu dan Tempat Penelitian	49
B. Desain Penelitian	49
C. Definisi dan Operasional Variabel	49
1. Variabel Terikat (Variabel Dependen)	50
2. Variabel Bebas (Variabel Independen)	50
3. Operasionalisasi Variabel	52
D. Populasi dan Sampel Penelitian	53
1. Populasi Penelitian	53
2. Sampel Penelitian	54
E. Metode Pengumpulan Data	55
F. Metode Analisis Data	56

1. Analisis Statistik Deskriptif	56
2. Uji Stasioneritas	57
3. Uji Asumsi Klasik	58
a. Uji Normalitas Data	58
b. Uji Multikolinieritas	59
c. Uji Heteroskedastisitas	60
G. Metode Regresi Data Panel	60
1. <i>Common Effect</i>	60
2. <i>Fixed Effect</i>	61
3. <i>Random Effect</i>	62
H. Pemilihan Model Regresi Data Panel	63
1. Uji Chow	64
2. Uji Hausman	65
3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	65
I. Pengujian Hipotesis	67
1. Koefisien Determinasi (R^2)	67
2. Uji t	68
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	69
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	69
B. Analisis Statistik Deskriptif	71
C. Uji Stasioneritas	73
D. Uji Asumsi Klasik	75
E. Metode Regresi Data Panel	77
F. Pemilihan Model Regresi Data Panel	80
G. Pengujian Hipotesis	82
H. Pembahasan	84
BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN	93
A. Simpulan	93
B. Saran	94
DAFTAR PUSTAKA	97
LAMPIRAN	102

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Total Produksi dan Total Penjualan	3
1.2	Data Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen	6
1.3	<i>Return Saham</i>	7
1.4	<i>Debt to Equity Ratio</i>	10
1.5	<i>Total Asset Turn Over</i>	12
1.6	<i>Price Book Value</i>	14
2.1	Penelitian Terdahulu	43
3.1	Operasional Variabel	52
3.2	Penarikan Sampel	54
3.3	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	55
4.1	Profil Singkat Perusahaan Otomotif dan Komponen	70
4.2	Hasil statistik Deskriptif	71
4.3	Uji ADF Level	74
4.4	Uji Multikoleniaritas	76
4.5	Uji Heteroskedastisitas	77
4.6	Model <i>Common Effect</i>	77
4.7	Model <i>Fixed Effect</i>	78
4.8	Model Random Effet	79
4.9	Uji Chow	80
4.10	Uji Lagrange Multiplier	81
4.11	Model Regresi	82
4.12	Koefisien Determinasi	83

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Total Produksi dan Penjualan	4
1.2	Rata-rata <i>Return Saham</i>	8
1.3	Rata-rata <i>Debt to Equity Ratio</i>	10
1.4	Rata-rata <i>Total Asset Turn Over</i>	13
1.5	Rata-rata <i>Price Book Value</i>	15
2.1	Kerangka Konseptual	48
4.1	Uji Normalitas	75



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1.	Data Sampel Perusahaan	102

