

PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) DAN *NET PROFIT MARGIN* (NPM) TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Pada Perusahaan Sub-Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2015-2019)

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 : Maubelia Arynda Margyanti

NIM : 43115010236

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

2020

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Maubelia Arynda Margyanti
NIM : 43115010236
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Net Profit Margin Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub-Sektor Makanan dan Minuman Tahun 2015-2019

Tanggal Lulus Ujian :

Disahkan oleh :

Pembimbing

Ketua Penguji



Yuhasril, SE. MM.

UNIVERSITAS

Yanto Ramli, Dr. MM

Tanggal :

MERCU BUANA

Dekan

Ketua Program Studi

S1 Manajemen

Dr. Harnowinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS

Tanggal :

Dr. Daru Asih, M.Si

Tanggal :

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Maubelia Arynda Margyanti

Nim : 43115010236

Program Studi : S1 – Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan proposal ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Dengan demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 9 Juni 2020



Maubelia Arynda Margyanti

Nim: 43115010236

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui: Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *Net Profit Margin* terhadap *return* saham pada perusahaan sub-sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2015-2019. Waktu penelitian ini dilakukan pada bulan Desember 2019 sampai April 2020. Jenis penelitian ini adalah asosiatif. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di bursa efek indonesia (BEI) dengan sampel berjumlah 12 perusahaan. Data yang digunakan dalam penelitian ini data perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2015-2019 dengan menggunakan regresi data panel. Penelitian ini menggunakan model *common effect* dan *fixed effect* dengan bantuan program E-views 8.0. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: **Pertama** *Current Ratio* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Dengan nilai probabilitas $0,0094 < 0,05$ artinya H_a diterima dan H_0 ditolak. **Kedua** *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Dengan nilai probabilitas $0,0508 > 0,05$ artinya H_a ditolak dan H_0 diterima. **Ketiga** *Net Profit Margin* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan sub-sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesian tahun 2015-2019. Dengan nilai probabilitas $0,0117 < 0,05$ artinya H_a direrima dan H_0 ditolak. Berdasarkan hasil penelitian ini, maka penulis menyatakan kepada perusahaan agar lebih baik dalam mengelola sumber keuangan dan juga bisa berusaha untuk meningkatkan keuntungan yang diperoleh perusahaan, sehingga para investor akan berlomba-lomba untuk menanamkan modalnya pada perusahaan maka harga jual saham akan meningkat dan *return* saham juga akan meningkat.

Kata kunci: *return* saham, *current ratio*, *debt to equity ratio*, dan *net profit margin*

MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to determine: The Effect of Current Ratio, Debt to Equity Ratio and Net Profit Margin on stock returns in food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2015-2019. When this research was conducted in December 2019 until April 2020. This type of research is associative. The population in this study were all food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) with a sample of 12 companies. The data used in this study data of food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2015-2019 using panel data regression. This study uses a common effect and fixed effect model with the help of the E-views 8.0 program. The results of this study indicate that: First Current Ratio has a significant effect on stock returns. With a probability value of $0.0094 < 0.05$ means that H_a is accepted and H_0 is rejected. Both Debt to Equity Ratio have no significant effect on stock returns. With a probability value of $0.0508 > 0.05$ means that H_a is rejected and H_0 is accepted. The three Net Profit Margins have a significant effect on stock returns in the Food and Beverage sub-sector companies listed on the Indonesian Stock Exchange in 2015-2019. With a probability value of $0.0117 < 0.05$ means that H_a is accepted and H_0 is rejected. Based on the results of this study, the authors declare to the company to be better at managing financial resources and can also try to increase the profits of the company, so that investors will compete to invest their capital in the company, the selling price of shares will increase and stock returns will also will increase.

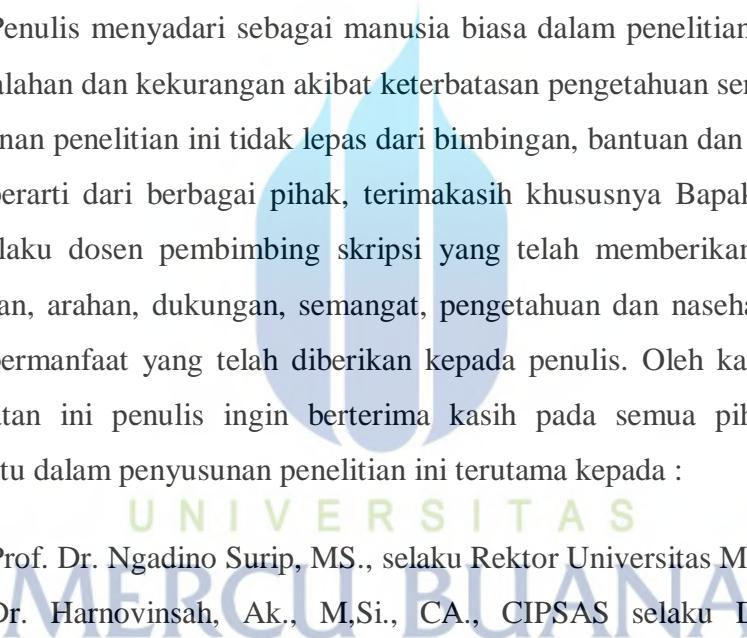
Keywords: stock returns, current ratio, debt to equity ratio, and net profit margin

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini dengan judul "**Pengaruh Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub-Sektor Makanan dan Minuman Tahun 2015-2019**". Penelitian 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 penelitian ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, terimakasih khususnya Bapak Yuhasril, SE, MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, arahan, dukungan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan penelitian ini terutama kepada :

- 
1. Prof. Dr. Ngadino Surip, MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
 2. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
 3. Dr. Daru Asih, M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
 4. Bapak Hirdinis, SE. MM, selaku Dosen Metodologi Penelitian Keuangan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
 5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
 6. Kedua orang tua tercinta dan keluarga besar penulis yang telah memberikan semangat, selalu mendoakan yang terbaik untuk penulis, dan

selalu memberikan dukungan moral dan material serta nasihat yang tiada henti-hentinya kepada penulis.

7. Seluruh teman-teman seperjuangan Devi Sartika, Munjiah, Maya Amanda, Yunita Deborah yang memberikan berbagai masukan saran serta semangat, dukungan, dan motivasi.
8. Rijal Kuncoro yang telah banyak mendoakan, memberikan dukungan, semangat dan motivasi penulis dari awal penyusunan skripsi hingga selesai.
9. Seluruh keluarga besar Manajemen S1 angkatan 2015 dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu yang telah memberikan semangat, dukungan serta doa.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penelitian ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman, dan pengetahuan yang dimiliki penulis, oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga penelitian 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 penelitian ini.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 9 Juni 2020

Maubelia Arynda Margyanti

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
ABSTRAK	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR GRAFIK	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Kontribusi Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS....	8
A. Kajian Pustaka.....	8
1. Manajemen Keuangan	8
a. Pengertian Manajemen Keuangan	8
b. Fungsi Manajemen Keuangan	8
c. Tujuan Manajemen Keuangan.....	9
2. Rasio-rasio Keuangan	10
a. Rasio Likuiditas	11
b. Rasio Solvabilitas	12
c. Rasio Profitabilitas.....	13
3. Pasar Modal.....	15
a. Pengertian Pasar Modal	15
b. Jenis-jenis Pasar Modal.....	15

c. Manfaat Pasar Modal	16
d. Fungsi Pasar Modal	17
4. Return Saham	17
a. Pengertian Saham	17
b. Pengertian Return Saham	18
c. Faktor yang Mempengaruhi Return Saham	20
d. Macam-macam Return	22
5. Kajian Penelitian Terdahulu	23
B. Kerangka Pemikiran	26
C. Pengembangan Hipotesis	27
1. Pengaruh Current Ratio terhadap Return Saham	27
2. Pengaruh Debt to Equity Ratio terhadap Return Saham	28
3. Pengaruh Net Profit Margin terhadap Return Saham	28
BAB III METODE PENELITIAN	29
A. Waktu dan Tempat Penelitian	29
B. Desain Penelitian	29
C. Definisi dan Operasional Variabel Penelitian	29
1. Definisi Variabel	29
2. Operasionalisasi Variabel	30
D. Populasi dan Sampel	31
1. Populasi Penelitian	31
2. Sampel Penelitian	32
E. Teknik Pengumpulan Data	32
F. Metode Analisis Data	33
1. Statistik Deskriptif	33
2. Uji Kelayakan Data	33
3. Model Estimasi Model Regresi Data Panel	34
a. Common Effect Model	35
b. Fixed Effect Model	36
c. Random Effect	36
4. Pemilihan Model Analisis Data Panel	37

a. Uji Chow	37
b. Uji Hausman.....	37
c. Uji Lagrange Multiplier	38
5. Analisis Regresi Data Panel.....	38
6. Pengujian Hipotesis	39
a. Uji T	39
b. Uji F	39
c. Uji R2	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	42
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	42
B. Statistik Deskriptif.....	45
1. Return Saham	46
2. Current Ratio	46
3. Debt to Equity Ratio	47
4. Net Profit Margin	47
C. Analisis Regresi Data Panel.....	47
1. Menentukan Model Estimasi	47
a. Common Effect Model	48
b. Fixed Effect Model.....	48
D. Uji Analisis Model Regresi.....	50
E. Uji Hipotesis	51
1. Uji R2.....	51
2. Uji F.....	52
3. Uji T	53
F. Pembahasan Hasil Penelitian	53
1. Pengaruh Current Ratio terhadap Return Saham	54
2. Pengaruh Debt to Equity Ratio terhadap Return Saham	55
3. Pengaruh Net Profit Margin terhadap Return Saham.....	55
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	57
A. Kesimpulan	57
B. Saran.....	58

DAFTAR PUSTAKA	60
LAMPIRAN	62



DAFTAR TABEL

2.1 Penelitian Terdahulu	23
2.1.1 Lanjutan Penelitian Terdahulu.....	24
2.1.2. Lanjutan Penelitian Terdahulu.....	25
2.1.3. Lanjutan Penelitian Terdahulu.....	26
3.1. Operasionalisasi Variabel Penelitian Variabel Y.....	31
3.2. Operasionalisasi Variabel Penelitian X1, X2, dan X3	31
3.3. Koefisien Korelasi dan Taksirannya	40
4.1. Daftar Perusahaan Yang Tidak Dijadikan Sampel	42
4.2. Daftar Sampel Perusahaan Sampel Penelitian	43
4.3. Daftar Perusahaan Nilai CR Terendah.....	43
4.4. Daftar Perusahaan Nilai DER Tertinggi.....	44
4.5. Daftar Perusahaan Nilai NPM Terendah.....	44
4.6. Daftar Perusahaan Memiliki Nilai Positif	45
4.7. Hasil Statistik Deskriptif	46
4.8. Output Common Effect Model	48
4.9. Output Fixed Effect Model.....	49
4.10. Pengujian Chow Test Model1.....	49
4.11. Pengujian Lagrange-Multiplier Test Model 1	50
4.12. Uji Model Regresi	50
4.13. Uji Koefisien Determinasi	52
4.14. Uji Statistik F	52
4.15. Uji Statistik T	53

DAFTAR GAMBAR

2.2. Kerangka Pemikiran.....	27
------------------------------	----



DAFTAR GRAFIK

1.1. Grafik Perkembangan Perusahaan Makanan dan Minuman	1
2.1. Grafik CR Perusahaan Makanan dan Minuman	11
2.2. Grafik DER Perusahaan Makanan dan Minuman.....	13
2.3. Grafik NPM Perusahaan Makanan dan Minuman	14
2.4. Grafik Return Saham Makanan dan Minuman.....	19



DAFTAR LAMPIRAN

1.	Sampel Perusahaan Makanan dan Minuman Tahun 2015-2019	62
2.	Data <i>Return Saham</i> Sampel Tahun 2015-2019	62
3.	Data <i>Current Ratio</i> Sampel Tahun 2015-2019.....	63
4.	Data <i>Debt to Equity Ratio</i> Sampel 2015-2019	65
5.	Data <i>Net Profit Margin</i> Sampel 2015-2019	66
6.	Tabulasi Data.....	68
7.	Hasil Statistik <i>Deskriptif</i>	70
8.	<i>Common Effect Model</i>	71
9.	<i>Fixed Effect Model</i>	72
10.	<i>Chow Test Model</i>	73
11.	<i>Lagrange Multiplier Test</i>	74

