

PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), DAN *RETURN ON ASSET* (ROA) TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi pada Perusahaan Sub Sektor *Tourism, Restaurant and Hotel* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2014-2018)

SKRIPSI



Nama : Tyas Aprilia
Nim : 43116010021

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

PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), DAN *RETURN ON ASSET* (ROA) TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi pada Perusahaan Sub Sektor *Tourism, Restaurant and Hotel* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2014-2018)

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

SKRIPSI



Nama : Tyas Aprilia
Nim : 43116010021

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

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Tyas Aprilia
NIM : 43116010021
Program Studi : Manajemen S1

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 dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

MERCU BUANA

Jakarta, 10 Juli 2020



Tyas Aprilia
43116010021

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Tyas Aprilia
Nim : 43116010021
Program Studi : Manajemen S1
Judul Skripsi : *PENGARUH CURRENT RATIO (CR), DEBT TO EQUITY RATIO (DER), DAN RETURN ON ASSET (ROA) TERHADAP RETURN SAHAM (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Tourism, Restaurant and Hotel yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2014-2018)*
Tanggal Lulus Ujian : 18 November 2020

Disahkan oleh :

Pembimbing

Ketua Penguji



Dr. Yanto Ramli, MM
Tanggal : 4 Desember 2020

Riska Rosdiana S.E, M.Si
Tanggal : 4 Desember 2020

Dekan

Ketua Program Studi
S1 Manajemen



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS.
Tanggal : 19 Desember 2020



Drs. Daru Asih M.Si
Tanggal : 19 Desember 2020

Abstrak

Manajemen keuangan berkepentingan dengan bagaimana cara menciptakan dan menjaga nilai ekonomis atau kesejahteraan. Dimana dalam pengambilan keputusan keuangan juga harus berfokus pada penciptaan kesejahteraan. Manajemen keuangan merupakan manajemen yang mengaitkan perolehan, pembelanjaan atau pembiayaan dan manajemen aktiva dengan tujuan secara menyeluruh dari suatu perusahaan. Tujuan yang diharapkan adalah untuk mengetahui pengaruh kinerja perusahaan terhadap *return* saham perusahaan pariwisata, restoran, dan hotel yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan *current ratio*, *debt to equity ratio*, dan *return on assets*. Populasi penelitian adalah perusahaan go public di Bursa Efek Indonesia mulai tahun 2014-2018. Teknik sampling yang digunakan adalah purposive sampling, yaitu pengambilan sampel dengan menggunakan kriteria tertentu. Kriteria yang digunakan adalah perusahaan dalam kategori perusahaan pariwisata, restoran, dan hotel, sebelum dan hingga akhir tahun penelitian masih tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI), perusahaan pariwisata, restoran, dan hotel yang memiliki laporan keuangan berkala dan memiliki kelengkapan laporan keuangan. Berdasarkan kriteria tersebut maka jumlah sampel sebanyak 35 perusahaan pariwisata, restoran, dan hotel. Hasil pengujian menunjukkan bahwa *current ratio* berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, *debt to equity ratio* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *return* saham, *return on asset* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham. Dengan nilai R² sebesar 7.5611%

MERCU BUANA

Kata kunci – *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on asset*, *return* saham, dan sektor pariwisata, restoran dan hotel.

Abstract

Financial management are concerned with how to create and maintain the economic value or welfare. Where in the financial decision-making should also focus on wealth creation. Financial management is a management associate acquisition, purchase or financing and asset management with the overall objectives of a company. The expected goal was to determine the effect of the performance of companies on stock return listed on the Indonesia Stock Exchange using the control variables firm size, leverage and growth companies. The study population is a publicly traded company on the Indonesian Stock Exchange beginning in 2014-2018. The sampling technique used was purposive sampling, sampling using certain criteria. The criteria used are in the category of sector companies tourism, restaurant, and hotel company, before and until the end of the study was listed in Indonesia Stock Exchange (IDX), a tourism, restaurant, and hotel company that has a periodic financial statements and has a complete financial statement the performance of companies. Based on these criteria the total sample of 42 tourism, restaurant, and hotel companies. The results show that current ratio is a significant positive effect on stock return, debt to equity ratio is not significant but positive effect on stock return, return on asset is positive but not significant effect on stock return, With the R2 value of 7.5611%.

Keywords – current ratio, debt to equity ratio, return on asset, stock return, sector tourism, restaurant and hotel.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Proposal Skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Debt To Equity Ratio (DER)*, dan *Return On Asset (ROA)* Terhadap *Return Saham Perusahaan Pariwisata, Restoran, dan Hotel yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2014-2018*”**. Proposal Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan Proposal Skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Penulis mengucapkan banyak terimakasih khususnya kepada Bapak Yanto Ramli, Dr. MM selaku dosen pembimbing proposal skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat - nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis juga ingin berterimakasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal skripsi ini, terutama kepada :

1. Prof., Dr. Ngadio Surip M.S., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Drs. Daru Asih M.Si., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Teristimewa, kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan proposal skripsi ini.
5. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu. Aminn.
6. Bapak dan Ibu administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.
7. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2016 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita.
8. Sahabat-sahabat yang sudah setia menjadi sahabat dari SMP (Sekolah Menengah Pertama) sampai sekarang. Semoga kita masih bisa bersama-sama dan jadi sahabat yang terbaik untuk penulis.
9. Teman dekat yang selalu membantu dan menemani penulis untuk menyelesaikan proposal skripsi ini. Semoga kita sama-sama mendapat gelar yang amanah.

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 terjadi kesalahan dan kelemahan

dalam proposal skripsi ini. Akhir kata, semoga proposal ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 30 Maret 2019

Tyas Aprilia



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
Abstrak.....	iv
<i>Abstract</i>	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	13
C. Tujuan Penelitian	13
D. Kontribusi Penelitian	14
1. Kontribusi Praktis	14
2. Kontribusi Akademis.....	15
BAB II	16
KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	16
A. Kajian Pustaka	16
1. Manajemen Keuangan.....	16
2. Laporan Keuangan	18
3. Analisis Laporan Keuangan	20
4. Rasio Keuangan.....	21
5. Investasi.....	27
6. Pasar Modal.....	29
7. Saham.....	29
8. <i>Return Saham</i>	31
9. Rasio Keuangan dalam Penilaian Kinerja Perusahaan	33
10. Penelitian Terdahulu	34
B. Pengembangan Hipotesis	40
1. Pengembangan Hipotesis Antar Variabel.....	40
2. Kerangka Pemikiran	43
BAB III.....	44
METODE PENELITIAN	44
A. Waktu dan Tempat Penelitian	44
B. Desain Penelitian	44
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	45
1. Variabel terikat (variabel dependen)	45
2. Variabel bebas (variabel independen).....	45
D. Operasional Variabel	47
Tabel 3.1.....	47
Operasional Variabel	47

E. Populasi dan Sampel Penelitian.....	47
1. Populasi Penelitian.....	47
2. Sampel Penelitian.....	49
F. Metode Pengumpulan Data.....	50
G. Metode Analisis Data.....	50
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	50
2. Uji Instrumen.....	52
H. Metode Regresi Data Panel.....	55
1. <i>Common Effect (Pooled Least Square)</i>	55
2. <i>Fixed Effect (FE)</i>	56
3. <i>Random Effect (RE)</i>	56
I. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	57
1. Uji Chow.....	58
2. Uji Hausman.....	59
3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	59
J. Pengujian Hipotesis.....	61
1. Koefisien Determinasi (R^2).....	61
2. Uji T.....	62
BAB IV.....	63
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	63
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	63
1. <i>Fast Food</i> Indonesia Tbk (FAST).....	63
2. <i>Island Concepts</i> Indonesia Tbk (ICON).....	64
3. <i>Jakarta International Hotels and Development</i> Tbk (JIHD).....	66
4. <i>Jakarta Setiabudi Internasional</i> Tbk (JSPT).....	67
5. <i>Mnc Land</i> Tbk (KPIG).....	69
6. <i>Panorama Sentrawisata</i> Tbk (PANR).....	70
7. <i>Pembangunan Jaya Ancol</i> Tbk (PJAA).....	71
B. Analisis Statistik Deskriptif.....	72
C. Hasil Uji Kelayakan Data (Stasioner).....	74
1. Uji Stasioneritas Variabel <i>Return Saham</i>	75
2. Uji Stasioneritas Variabel <i>Current Ratio</i>	76
3. Uji Stasioneritas Variabel <i>Debt To Equity Ratio</i>	76
4. Uji Stasioneritas Variabel <i>Return On Assets</i>	77
D. Uji Asumsi Klasik.....	78
1. Uji Normalitas.....	78
2. Uji Multikolinearitas.....	79
3. Uji Heterokedstisitas.....	80
E. Metode Regresi Data Panel.....	81
1. <i>Common Effect Model</i>	81
2. <i>Fixed Effect Model</i>	82
F. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	84
1. Uji Chow.....	84
G. Pengujian Hipotesis.....	86
1. Koefisien Determinasi (R^2).....	86
2. Uji T.....	87

3. Analisis Model Regresi Data Panel	89
H. Pembahasan.....	90
1. Pengaruh <i>current ratio</i> terhadap <i>return</i> saham	90
2. Pengaruh <i>debt equity ratio</i> terhadap <i>return</i> saham	91
3. Pengaruh <i>return on assets</i> terhadap <i>return</i> saham	91
BAB V.....	93
SIMPULAN DAN SARAN	93
A. Simpulan.....	93
B. Saran.....	94
DAFTAR PUSTAKA.....	96
LAMPIRAN	102



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Realisasi Penanaman Modal Asing Berdasarkan Sektor	3
1.2	<i>Return Saham</i> pada Sub Sektor <i>Tourism, Restaurant, and Hotel</i> yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018	6
1.3	<i>Current Ratio</i> Sektor Pariwisata, Restoran dan Hotel yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2018	7
1.4	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) pada Sub Sektor Pariwisata, Restoran dan Hotel periode 2014-2018	9
1.5	<i>Return On Assets</i> (ROA) pada Sub Sektor Pariwisata, Restoran dan Hotel periode 2014-2018	10
2.1	Daftar Penelitian terdahulu	34
3.1	Operasional Variabel	47
3.2	Perusahaan <i>Tourism, Restaurant, dan Hotel</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)	48
3.3	Daftar Nama Perusahaan Sampel Penelitian	49
3.4	Nama Perusahaan yang Sudah Termasuk Kriteria pada Sub Sektor Pariwisata, Restoran dan Hotel periode 2014-2018	49
4.1	Hasil Statistik Deskriptif	73
4.2	Uji Stasioner <i>Return Saham</i>	75
4.3	Uji Stasioner <i>Current ratio</i>	76
4.4	Uji Stasioner <i>Debt to Equity Ratio</i>	77
4.5	Uji Stasioner <i>Return on Assets</i>	78
4.6	Uji Multikolinearitas	79
4.7	Uji Heterokedastisitas	80
4.8	Uji <i>Common Effect</i>	82
4.9	Uji <i>Fixed Effect</i>	83
4.10	Uji Chaw	84
4.11	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	85
4.12	Tabel R ²	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata-Rata <i>Return Saham</i> pada Sub Sektor Pariwisata, Restoran dan Hotel periode 2014-2018	6
1.2	Rata-Rata <i>Current Ratio</i> (CR) pada Sub Sektor Pariwisata, Restoran dan Hotel periode 2014-2018	8
1.3	Rata-Rata <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) pada Sub Sektor Pariwisata, Restoran dan Hotel periode 2014-2018	9
1.4	Rata-Rata <i>Return On Assets</i> (ROA) pada Sub Sektor Pariwisata, Restoran dan Hotel periode 2014-2018	10
2.1	Gambar Kerangka Pemikiran	43
4.1	Gambar	79



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Daftar Perusahaan Sampel	102
2	Daftar Perusahaan yang Termasuk dalam Kriteria	103
3	Penelitian Terdahulu	103
4	Kerangka Pemikiran	109
5	Hasil Uji Statistik Deskriptif	109
6	Hasil Uji Stasioner <i>Return Saham</i>	109
7	Hasil Uji Stasioner <i>Current Ratio</i>	110
8	Hasil Uji Stasioner <i>Debt to Equity Ratio</i>	110
9	Hasil Uji Stasioner <i>Return on Assets</i>	111
10	Hasil Uji Normalitas	111
11	Hasil Uji Multikolinearitas	111
12	Hasil Uji Heterokedasitas	112
13	Hasil Uji <i>Common Effect</i>	113
14	Hasil Uji <i>Fixed Effect</i>	113
15	Hasil Uji Chaw	114
16	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	114
17	Hasil Koefisiensi Determinasi (R^2)	114

