

PENGARUH CURRENT RATIO ,DEBT TO EQUITY RATIO,  
RETURN ON EQUITY DAN TOTAL ASSET TURN OVER  
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE  
2014 – 2018

SKRIPSI



Nama : Devimalia Ajeung Kinanti

NIM : 43117210018

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA

2021

## LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Devimalia Ajeung Kinanti

Nim : 43117210018

Program Studi : Manajemen

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS

Jakarta, 14 Februari 2021



Devimalia Ajeung Kinanti

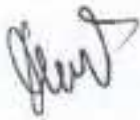
NIM : 43117210018

## LEMBAR PENGESAHAN

Nama : Devimalia Ajeung Kinanti  
NTM : 43117210018  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh *Current Ratio* ,*Debt to Equity Ratio* , *Return on Equity* dan *Total Asset Turn Over* terhadap return saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2014 – 2018.  
Tanggal Lulus Ujian : 08-02-2021

Disahkan Oleh:

Pembimbing



Dr. Noor Prio Sasongko SE.,ME

Tanggal: 14-02-2021

Ketua Penguji



Dr. Nur Aisyah F. Pulungan SE.,MM

Tanggal: 28-02-2021

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis



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

Tanggal: 04-Maret-2021

Ketua Program Studi

S1 Manajemen



Dr. Daru Asih, M.Si

Tanggal: 04-Maret-2021

## ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, dan Total Asset Turn Over (Studi Empiris pada Perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2014 – 2018 ). Pemilihan sampel pada penelitian ini menggunakan metode purposive sampling dan didapatkan 8 perusahaan yang sesuai dengan kriteria . Data penelitian diperoleh dari Bursa Efek Indonesia . Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel dan didapatkan bahwa model yang lebih tepat digunakan adalah Commont Effect . Dari hasil penelitian didapatkan nilai R-Square sebesar 38,74%. Secara parsial menunjukkan bahwa variabel Current Ratio (CR ) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Return Saham , Debt to Equity Ratio (DER ) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Return Saham , Return On Equity (ROE) tidak berpengaruh positif maupun negative dan tidak signifikan terhadap variable return saham, dan Total Asset Turn Over (TATO) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap Return Saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI periode 2014-2018.

**Kata Kunci:** *Current Ratio (CR ), Debt to Equity Ratio (DER ), Return On Equity (ROE), Total Asset Turn Over (TATO) dan Return Saham .*



## **ABSTRACT**

*The purpose of this study is to determine the effect of Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, and Total Asset Turn Over (Empirical Study of LQ45 Companies listed on the Indonesia Stock Exchange 2014-2018). The sample selection in this study using purposive sampling method and obtained 8 companies that match the criteria. Research data obtained from the Indonesia Stock Exchange. The method used in this research is panel data regression analysis and it was found that a more appropriate model to use is the Commont Effect. From the research results, it was found that the R-Square value was 38.74%. Partially it shows that the Current Ratio (CR) variable has a negative and insignificant effect on Stock Return, Debt to Equity Ratio (DER) has a negative and insignificant effect on Stock Return, Return on Equity (ROE) has no positive or negative effect and is not significant variable stock returns, and Total Asset Turn Over (TATO) have a positive and insignificant effect on Stock Returns at LQ45 companies listed on the IDX for the 2014-2018 period.*

**Keyword :** *Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), Total Asset Turn Over (TATO) and Stock Return.*



## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum wr wb*

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT., yang telah memberikah rahmat serta karunia-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi yang berjudul “**Pengaruh *Current Ratio* ,*Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity* dan *Total Asset Turn Over* terhadap *return saham* (Studi Empiris pada Perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2014 – 2018 )”’. Proposal skripsi ini merupakan syarat untuk mata kuliah Metodologi Penelitian Keuangan pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.**

Penulis menyadari bahwa sebagai manusia biasa maka dalam penelitian ini tidak terlepas dari kesalahan dan kekurangan yang disebabkan oleh keterbatasan pengetahuan serta pengalaman penulis. Penyusunan proposal skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, arahan, bantuan, serta dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Dr. Noor Prio Sasongko, SE., ME., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu, saran, arahan, serta bimbingan yang sangat bermanfaat bagi penulis dalam menyelesaikan proposal skripsi ini. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan Alhamdulillah kepada Allah SWT., yang telah mencurahkan rahmat dan anugerahnya. Dalam kesempatan ini penulis juga ingin berterimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal skripsi ini terutama untuk :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Daru Asih, M.Si, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Eri Marlapa, SE, MM, selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Dr.Bambang Mulyana,M.Si, selaku Dosen Metode Penelitian dan skripsi studi S1 manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Kampus D yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Terimakasih Kepada Kedua Orang Tua saya dan Keluarga saya yang telah mendoakan dan memberikan semangat .
8. Kepada sahabat saya Novianty Fajrin Utami, Caroline, Titik Siti A, Ika wahyu Lyani ,Dini Puspitasari ,Cika, Tirza ,Fia Mita ,Sheila dan Putri Jihan Ali selalu membantu dalam mengerjakan skripsi saya.
9. Kepada kakak angkatan Irfan Rivaldi dan teman-teman mahasiswa Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana angkatan 2016 yang telah

memberikan doa, semangat serta membantu dalam tugas-tugas kuliah maupun dalam penyusunan skripsi.

10. Pihak-pihak lain yang tidak bisa peneliti sebutkan satu-persatu. Terima kasih atas doa, motivasi serta bantuan.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki peneliti. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan penelitian yang akan datang dapat memperbaiki isi karya tulis ini. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi peneliti dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, peneliti mohon maaf apa bila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Bekasi, 08 Februari 2021

Devimalia Ajeung Kinanti



## DAFTAR ISI

<b>COVER</b> .....	i
<b>LEMBAR PERNYATAAN</b> .....	ii
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	iii
<b>ABSTRAK</b> .....	iv
<b>ABSTRACT</b> .....	v
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vi
<b>DAFTAR ISI</b> .....	ix
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Kontribusi Penelitian .....	9
1.4.1 Kontribusi Praktik.....	9
1.4.2 Kontribusi Akademik.....	10
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b> .....	11
2.1 Kajian Pustaka.....	11
2.1.1 Theory Signalling .....	11
2.1.2 Return Saham.....	14
2.1.3 Rasio Keuangan .....	15
2.2 Penelitian Terdahulu.....	19
2.3 Kerangka Konseptual .....	24
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	25
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	29
3.1 Waktu dan Tempat Penelitian .....	29
3.2 Desain Penelitian .....	29
3.3 Definisi dan Oprasional Variabel .....	29

3.3.1	Variabel Dependen (Variabel Terikat)	30
3.3.2	Variabel Independen (Variabel Bebas)	30
3.4	Operasional Variabel	30
3.5	Populasi dan Sampel Penelitian	32
3.6	Metode Pengumpulan Data	32
3.6.1	Populasi Penelitian	32
3.6.2	Sampel Penelitian	32
3.7	Metode Analisis Data	34
3.7.1	Analisis Deskriptif	35
3.7.2	Uji Stasioneritas Data	35
3.7.3	Analisis Regresi Data Panel	33
3.7.4	Uji Pemilihan Model	36
3.7.5	Analisis Data Panel	44
3.7.6	Uji Hipotesis	45
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	<b>50</b>
4.1	Gambaran Umum Perusahaan	50
4.2	Analisis Statistik Deskriptif	55
4.3	Uji Kelayakan Data (Uji Stasioneritas)	57
4.3.1	Uji Stasioneritas Current Ratio	58
4.3.2	Uji Stasioneritas Debt to Equity Ratio	59
4.3.3	Uji Stasioneritas Return On Equity	61
4.3.4	Uji Stasioneritas Total Asset Turn Over	62
4.3.5	Uji Stasioneritas Return Saham	63
4.4	Model Regresi Data Panel	64
4.4.1	Model Commont Effect	65
4.4.2	Model Fixed Effect	67
4.4.3	Model Random Effect	70
4.5	Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel	73
4.6	Hasil Uji Hipotesis	75
4.6.1	Hasil Koefisien Determinasi (Uji $R^2$ )	75
4.6.2	Hasil Uji T	76

4.7 Pembahasan .....	82
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b> .....	87
5.1 Kesimpulan.....	87
5.2 Saran .....	89
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	90
<b>LAMPIRAN</b> .....	94



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
Tabel 1.2	Tabel Imbal Hasil Saham pada Perusahaan LQ45 .....	3
Tabel 2.1	Tabel Penelitian Terdahulu .....	16
Tabel 3.1	Tabel Operasional Variabel.....	27
Tabel 3.2	Tabel Jumlah sampel yang terpilih .....	29
Tabel 3.3	Tabel Daftar Perusahaan yang menjadi sampel .....	30
Tabel 3.5	Tabel Koefisien Korelasi dan Tafsirannya.....	43
Tabel 4.1	Tabel Hasil Statistik Deskriptif.....	51
Tabel 4.2	Hasil Uji Stasioner (CR) 2nd Difference .....	55
Tabel 4.3	Hasil Uji Stasioner DER .....	56
Tabel 4.4	Hasil Uji Stasioner ROE .....	57
Tabel 4.5	Hasil Uji Stasioner TATO 1st Difference .....	58
Tabel 4.6	Hasil Uji Stasioner Return Saham 1st difference.....	60
Tabel 4.7	Model Commont Effect.....	61
Tabel 4.8	Model Fixed Effect .....	64
Tabel 4.9	Model Random Effect .....	67
Tabel 4.11	Hasil Uji Statistik t.....	70

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
Gambar 1.2	Grafik Imbal Hasil Saham Pada Perusahaan LQ45 .....	4
Gambar 2.1	Skema Kerangka Konseptual .....	21



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
Lampiran 1	Hasil Statistik Deskriptif .....	88
Lampiran 2	Hasil Uji Stasioner (CR) 2nd Difference .....	88
Lampiran 3	Hasil Uji Stasioner DER .....	89
Lampiran 4	Hasil Uji Stasioner ROE .....	89
Lampiran 5	Hasil Uji Stasioner TATO.....	89
Lampiran 6	Hasil Uji Stasioner Return Saham 1st difference.....	90
Lampiran 7	Model Common Effect.....	90
Lampiran 8	Model Fixed Effect .....	91
Lampiran 9	Model Random Effect.....	92
Lampiran 10	Hasil Uji T.....	93



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA