

**PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *NET PROFIT MARGIN*
(NPM) DAN *TOTAL ASSET TURNOVER* (TATO)
TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Empiris pada Perusahaan Sub Sektor *Property and Real Estate* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 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**



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA
TERAKREDITASI-A**

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**Nama : Ali Mansur
NIM : 43113010415**

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

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ali Mansur
NIM : 43113010415
Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini hasil murni karya sendiri. Apabila saya mengutip dari 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).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 20 April 2020



Ali Mansur

43113010415

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ali Mansur
NIM : 43113010415
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Current Ratio* (CR), *Net Profit Margin* (NPM) Dan *Total Asset Turnover* (TATO) Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan Sub Sektor *Property and Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)
Tanggal Lulus Ujian : 17 Juni 2020

Disahkan oleh,

Pembimbing,



Dr. Didin Hikmah Perkasa, SE, MM

Tanggal: 22 Juni 2020

Ketua Penguji,



Muhammad Nashar D, SE., MBA

Tanggal: 21 Juni 2020

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



Dr. Harnovinsah AK., M.Si, CA

Tanggal: 4 Agustus 2020

Ketua Program Studi

S1 Manajemen



Dr. Daru Asih, M.Si

Tanggal: 6 Juli 2020

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Current Ratio* (CR), *Net Profit Margin* (NPM) dan *Total Asset Turn Over* (TATO) terhadap *Return Saham*. Populasi penelitian ini adalah perusahaan sub sektor *property and real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018. Sampel penelitian ini berjumlah 29 perusahaan yang dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Teknik analisis data menggunakan regresi linier berganda dengan pendekatan data panel. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa *Current Ratio* dan *Net Profit Margin* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*, Sedangkan *Total Asstes Turn Over* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*.

Kata Kunci : *Current Ratio* (CR), *Net Profit Margin* (NPM), *Total Asstes Turn Over* (TATO) *Return Saham*.



ABSTRACT

This research purpose to analyze the influence of Current Ratio (CR), Net Profit Margin (NPM) and Total Asset Turn Over (TATO) on Stock Return. Population of this research is property and real estate sub sector companies listed in Indonesian Stock Exchange period 2014-2018. The sample in this research is 29 companies, selected using purposive sampling method. Techniques data analysis was using multiple linear regression with panel data. The result of this research show that Current Ratio and Net Profit Margin had not influence on Stock Return. Meanwhile, the Total Asset Turn Over had a significant positive effect on Stock Return.

Keywords : Current Ratio (CR), Net Profit Margin (NPM), Total Asstes Turn Over (TATO) Stock Return.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan rahmat dan karunianya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi dengan judul Pengaruh *Currenr Ratio* (CR), *Net Profit Margin* (NPM) dan *Total Asset Turnover* (TATO) Terhadap *Return Saham*. Proposal 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 kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan proposal skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Dr. Didin Hikmah Perkasa, SE, MM selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Selain itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin berterima kasih juga kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. 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 Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.

4. Kedua Orang Tua tercinta H. Hartowi dan Hj. Hosiah, adik-adik saya Aji, Sarif dan Zahra serta seluruh keluarga besar yang telah memberikan semangat, do'a, dukungan moral dan materiil yang tiada henti-hentinya kepada penulis sehingga memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Ibu Ryani Dhyan Parashakti, SE, MM selaku Kepala Galeri Investasi Mercu Buana Periode 2014-2107 dan Bapak Iwan Firdaus S.Kom, MM selaku Kepala Galeri Investasi Mercu Buana Periode 2017 hingga sekarang. Serta Mas Safto Adi Wibowo SE dan Mba Eveline SE Staff Galeri Investasi Mercu Buana.
6. Seluruh Dosen dan Staff Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang memberikan segenap ilmunya.
7. Sahabat-sahabat saya Andri, Sena, Ahmad, Anggi, Okta, Suyudhi, Indriyani, Elvira, Amrina, Andini, Eka, Alexandra, Ariska, Nirmawastuti, Rizka, Cut Novita, Intan, Suci, Handa, Jihan, Sumarni yang telah memberikan semangat, saran dan do'a dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Seluruh keluarga besar Kelompok Studi Pasar Modal (KSPM) Universitas Mercu Buana.
9. Seluruh keluarga besar UPT Perpustakaan Universitas Mercu Buana.
10. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB yang tidak bisa disebutkan satu persatu
11. Dan pihak-pihak lain yang tidak bisa disebutkan satu persatu, terimakasih atas bantuan, motivasi serta do'anya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa proposal ini masih jauh dari kesempurnaan dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis selalu berusaha memperbaiki diri dan mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga proposal ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis, pembaca, dan penulis selanjutnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri. Penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam penelitian ini. Terima Kasih.



Jakarta, 20 April 2020

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Ali Mansur

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	12
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	13
1. Tujuan Penelitian	13
2. Kontribusi Penelitian.....	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	15
A. Kajian Pustaka	15
1. <i>Signalling Theory</i> (Teori Sinyal)	15
2. Manajemen Keuangan	16
a. Pengertian Manajemen Keuangan	16
b. Fungsi Manajemen Keuangan	17
c. Tujuan Manajemen Keuangan	18
3. Laporan Keuangan	19
a. Pengertian Laporan Keuangan	19
b. Tujuan dan Manfaat Laporan Keuangan	20
c. Jenis -Jenis Laporan Keuangan	21
d. Analisis Laporan Keuangan	22

4. Rasio Keuangan	23
a. Pengertian Rasio Keuangan	23
b. Analisis Rasio Keuangan	24
c. Jenis-Jenis Rasio Keuangan	24
5. Pasar Modal.....	31
a. Pengertian Pasar Modal	31
b. Fungsi dan Peranan Pasar Modal.....	32
6. Investasi.....	32
a. Pengertian Investasi.....	32
b. Proses Keputusan Investasi	33
7. Saham.....	33
a. Pengertian Saham	33
b. Jenis-Jenis Saham	34
c. Keuntungan Saham.....	34
8. <i>Return</i> Saham.....	35
a. Pengertian <i>Return</i> Saham.....	35
b. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham.....	37
9. Penelitian Terdahulu.....	38
B. Rerangka Pemikiran.....	43
C. Hipotesis.....	43
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	44
2. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap <i>Return</i> Saham.....	44
3. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	45

BAB III METODOLOGI PENELITIAN	46
A. Waktu dan Tempat Penelitian	46
B. Desain Penelitian.....	46
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	47
1. Definisi Variabel	47
a. Variabel Terikat	47
b. Variabel Bebas	48
2. Operasionalisasi Variabel.....	49

D. Populasi dan Sampel Penelitian	50
1. Populasi Penelitian	50
2. Sampel Penelitian	50
E. Teknik Pengumpulan Data	52
F. Metode Analisis Data	53
1. Statistik Deskriptif	53
2. Uji <i>Stationeritas</i>	54
3. Analisis Regresi Data Panel	55
a. Metode <i>Common Effect</i>	55
b. Metode <i>Fixed Effect</i>	56
c. Metode <i>Random Effect</i>	56
4. Pemilihan Regresi Data Panel	57
a. Uji <i>Chow</i>	57
b. Uji <i>Hausman</i>	58
c. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	59
5. Uji Hipotesis	59
a. Uji Statistik F	59
b. Uji Koefisien Determinasi	59
c. Uji Statistik T	60
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	61
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	60
B. Analisis Statistik Deskriptif	76
C. Analisis Kelayakan Data	79
1. Uji <i>Stasioner Return Saham</i>	80
2. Uji <i>Stasioner Current Ratio</i>	80
3. Uji <i>Stasioner Net Profit Margin</i>	81
4. Uji <i>Stasioner Total Asset Turnover</i>	82
D. Analisis Regresi Data Panel	82
1. Model <i>Common Effect</i>	83
2. Model <i>Fixed Effect</i>	85
3. Model <i>Random Effect</i>	87

E. Pemilihan Model Regresi Data Panel	89
1. Uji <i>Chow</i>	89
2. Uji <i>Hausman</i>	90
3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	91
F. Uji Hipotesis	92
1. Uji F	92
2. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	93
3. Uji Parsial (Uji T).....	94
G. Pembahasan Hasil Penelitian.....	96
1. Pembahasan <i>Current ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	96
2. Pembahasan <i>Net Profit Margin</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	97
3. Pembahasan <i>Total Asset Turnover</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	98
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	100
A. Kesimpulan.....	100
B. Saran	101
DAFTAR PUSTAKA	102
LAMPIRAN.....	106

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Indeks Harga Saham Sektoral Di BEI Tahun 2011-2016	5
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	38
Tabel 3.1	Pengukuran Operasional Variabel Penelitian.....	49
Tabel 3.2	Jumlah Sampel Penelitian	51
Tabel 3.3	Daftar Perusahaan Populasi Penelitian.....	51
Tabel 4.1	Analisis Deskriptif	77
Tabel 4.2	Uji Stasioner <i>Return Saham</i>	80
Tabel 4.3	Uji Stasioner <i>Current Ratio</i>	80
Tabel 4.4	Uji Stasioner <i>Net Profit Margin</i>	81
Tabel 4.5	Uji Stasioner <i>Total Asset Turnover</i>	82
Tabel 4.6	Model <i>Common Effect</i>	83
Tabel 4.7	Model <i>Fixed Effect</i>	85
Tabel 4.8	Model <i>Random Effect</i>	87
Tabel 4.9	Uji Chow	90
Tabel 4.10	Uji Hausman	91
Tabel 4.11	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	92

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Rerangka Pemikiran.....	43
------------	-------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Sampel Perusahaan	106
Lampiran 2	Data Sampel Penelitian.....	107
Lampiran 3.1	Tabulasi <i>Return Saham</i>	111
Lampiran 3.2	Tabulasi <i>Curent Ratio</i>	116
Lampiran 3.3	Tabulasi <i>Net Profit Margin</i>	120
Lampiran 3.4	Tabulasi <i>Total Assets Turnover</i>	116
Lampiran 4	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	128
Lampiran 5.1	Hasil Uji Stasioner <i>Return Saham</i>	128
Lampiran 5.2	Hasil Uji Stasioner <i>Current Ratio</i>	129
Lampiran 5.3	Hasil Uji Stasioner <i>Net Profit Margin</i>	129
Lampiran 5.4	Hasil Uji Stasioner <i>Total Assets Turnover</i>	129
Lampiran 6.1	Hasil Uji <i>Common Effect</i>	130
Lampiran 6.2	Hasil Uji <i>Fixed Effect</i>	130
Lampiran 6.3	Hasil Uji <i>Random Effect</i>	131
Lampiran 7.1	Hasil Uji <i>Chow</i>	132
Lampiran 7.2	Hasil Uji <i>Housman</i>	132
Lampiran 7.3	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	132
Lampiran 8	Hasil Uji Regresi Data Panel (Model <i>Random Effect</i>).....	133