

**ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *TOTAL ASSET TURNOVER* DAN *NET PROFIT MARGIN*  
TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Pada Perusahaan Sub Sektor Lembaga Pembiayaan Yang Terdaftar di Bursa  
Efek Indonesia Periode 2013 – 2018)**

**SKRIPSI**



**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**  
UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

**Nama : Fransisca Oktaviani  
NIM : 43116120388**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCUBUANA  
JAKARTA  
2020**

**ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *TOTAL ASSET TURNOVER* DAN *NET PROFIT MARGIN*  
TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Pada Perusahaan Sub Sektor Lembaga Pembiayaan Yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2013 – 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**  
UNIVERSITAS  
MERCUBUANA

**Nama : Fransica Oktaviani**  
**NIM : 43116120388**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCUBUANA  
JAKARTA  
2020**

## **SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI**

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Fransisca Oktaviani

NIM : 43116120388

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, 15 Desember 2020



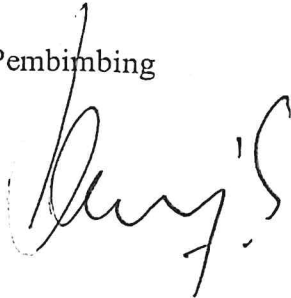
Fransisca Oktaviani  
NIM 43116120388

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Fransisca Oktaviani  
NIM : 43116120388  
Progam Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turnover* dan *Net Profit Margin* terhadap *Return Saham* (Pada Perusahaan Sub Sektor Lembaga Pembiayaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013 -2018)  
Tanggal Lulus Ujian : 15 Desember 2020

Disahkan oleh :

Pembimbing



Amyardi, SH. SE. MM  
Tanggal : 30/12/2020

Ketua Penguji



Luna Haningsih, SE. ME.  
Tanggal :

Dekan



Dr. Harnovinsan, Ak., M.Si., CA., CIPSAS.  
Tanggal :

Ketua Progam Studi  
S1 Manajemen



Dr. Daru Asih, SE., Msi.  
Tanggal :

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turnover* dan *Net Profit Margin* terhadap *Return Saham*. Populasi dalam penelitian ini adalah 14 perusahaan sub sektor Lembaga Pembiayaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2018. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dan sampel yang terpilih adalah 8 perusahaan. Teknik analisis data menggunakan regresi data panel dengan pendekatan model yang terpilih yaitu *Common Effect Model*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Current Ratio* dan *Net Profit Margin* memiliki pengaruh positif terhadap *return saham* sedangkan *Debt to Equity Ratio* dan *Total Asset Turnover* tidak memiliki pengaruh terhadap *return saham* pada perusahaan sub sektor lembaga pembiayaan yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2013-2018.

Kata Kunci: *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turnover*, *Net Profit Margin*, dan *Return Saham*.



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## **ABSTRACT**

*This study aims to determine the effect of Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover and Net Profit Margin on stock returns. The population in this study were 14 financial institution sub-sectors listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2013-2018 period. The sampling technique used purposive sampling method and the selected samples were 8 companies. Data analysis techniques using panel data regression with the selected model approach, the Common Effect Model. The results showed that the Current Ratio and Net Profit Margin had a positive effect on stock returns while the Debt to Equity Ratio and Total Asset Turnover did not effect stock returns in the financial institution sub-sector companies listed on the Indonesia stock exchange in 2014-2017.*

*Keywords: Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover, Net Profit Margin, and Stock Return.*



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turnover* dan *Net Profit Margin* Terhadap *Return Saham* (Pada Perusahaan Sub Sektor Lembaga Pembiayaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013- 2018)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Amyardi, SH, SE, MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
2. Dr. Ir. Arisetyanto, MM, IPU, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Dr. Daru Asih, SE., Msi., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
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 Tuhan YME menjadi amal jariyah Bapak/Ibu.
6. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulisan kuliah.
7. Kedua orang tua tercinta, Bapak Matius Jono Kasno dan Ibu Theresia Sudarsih yang telah banyak memberikan doa dan dukungan kepada penulis baik secara moril maupun material sehinggalah skripsi ini dapat diselesaikan penulis.
8. Kepada saudara kandung saya, Hildegardis Yolenta yang senantiasa memberikan doa dan dukungan semangat kepada penulis.
9. Sahabat saya Capryam Satahi Pandapotan Sitompul, Panca Maulana Putra Lestari, Hendy Widjaja, Victoria Lionita Tambunan, Lusiana Lumban Tobing, Megawati, Andrena Niwesya, Wirdhayanti Paulina yang selalu memberikan dorongan motivasi, doa dan telah berkontribusi dalam proses penulisan skripsi ini.
10. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2016/2017 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua mimpi kita.
11. Pihak-pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu. Terima kasih atas segala doa, dukungan dan bantuannya.

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

Jakarta, 12 September 2020

Fransisca Oktaviani





## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b>	<b>i</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	10
C. Tujuan Penelitian	11
D. Kontribusi Penelitian	12
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PENELITIAN DAN HIPOTESIS</b>	
A. Kajian Pustaka	13
1. Manajemen Keuangan	13
2. <i>Return Saham</i>	17
3. Rasio Likuiditas	22
4. Rasio Solvabilitas	23
5. Rasio Aktivitas	24
6. Rasio Profitabilitas	25
7. Lembaga Pembiayaan	26
8. Penelitian Terdahulu	27
B. Pengembangan Hipotesis	30
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Waktu dan Tempat Penelitian	34
B. Desain Penelitian	34
C. Definisi dan Operasional Variabel	35
1. Variabel Dependen	35
2. Variabel Independen	36
D. Populasi dan Sampel	39
1. Populasi	39
2. Sampel	39
E. Metode Pengumpulan Data	41
F. Metode Analisa Data	42
1. Analisis Deskriptif	42
2. Analisis Regresi Data Panel	43
a. <i>Common Effect Model</i>	44

b.	<i>Fixed Effect Model</i>	44
c.	<i>Random Effect Model</i>	45
3.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	46
a.	Uji Chow	46
b.	Uji Hausman	48
c.	Uji Lagrange Multiplier	49
4.	Uji Hipotesis	50
a.	Koefisien Determinasi ( $R^2$ )	50
b.	Uji Parsial (T-Statistik)	50

#### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

A.	Gambaran Umum Perusahaan	52
B.	Hasil Uji Statistik Deskriptif	52
C.	Hasil Uji Regresi Data Panel	58
1.	Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	60
2.	Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	61
3.	Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	62
D.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	63
1.	Hasil Uji Chow	66
2.	Hasil Uji Lagrange Multiplier	67
E.	Hasil Uji Kelayakan Model	69
1.	Koefisien Determinasi ( $R^2$ )	69
2.	Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji T)	70
F.	Pembahasan Hasil Penelitian	73

#### **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

A.	Simpulan	77
B.	Saran	78

#### **DAFTAR PUSTAKA**

#### **LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Data Keuangan <i>Return</i> Saham tahun 2013 - 2018	4
2.1	Penelitian Internasional dan Nasional Terdahulu <i>Return</i> Saham	28
3.1	Skala Operasional Variabel	35
3.2	Kriteria Pemilihan Sampel	40
3.3	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	41
4.1	Hasil Analisis Deskriptif	59
4.2	Model <i>Common Effect</i>	61
4.3	Model <i>Fixed Effect</i>	63
4.4	Model <i>Random Effect</i>	65
4.5	Uji <i>Chow</i>	67
4.6	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	68
4.7	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )	69
4.8	Uji Statistika T (Uji Parsial)	70

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Nilai Rata – rata untuk <i>Return</i> Saham	5
2.1	Kerangka konseptual	33



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Hasil Output <i>Eviews 10</i>	84
2	Data Variabel Penelitian	88



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA