

**PENGARUH EXCHANGE RATE, CURRENT RATIO, DAN  
TOTAL ASSET TURN OVER TERHADAP RETURN SAHAM**  
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019)

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi  
Akuntansi Universitas Mercubuana Jakarta**



**Program Studi Akuntansi  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCUBUANA  
JAKARTA  
2021**

## **SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI**

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nabila Pramono

NIM : 43217110358

Program Studi : S1 Akuntansi

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).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

**MERCU BUANA**

Jakarta, Juli 2021



Nabila Pramono  
NIM : 43217110358

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nabila Pramono  
NIM : 43217110358  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : PENGARUH EXCHANGE RATE, CURRENT RATIO, DAN TOTAL ASSET TURN OVER TERHADAP RETURN SAHAM  
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019)  
Tanggal Sidang : 5 Oktober 2021

Disahkan oleh :

Pembimbing



Rujito, SE., MM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.



Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA

LPTA 10210624



Please Scan QRCode to Verify

## **ABSTRACT**

*The capital market is a meeting place for investors who have more funds and companies that need business capital. Stock is one of the capital market instruments which is famous for its high risk and high return. This makes stocks is being one of the most attractive investment options for investors due to their high rate of return. This study aims to examine the effect of the exchange rate, current ratio, and total asset turnover to the stock returns of miscellaneous industrial sector companies that listed on the Indonesia Stock Exchange period 2015-2019. The study was conducted using secondary data that obtained from the company's financial statements, the Indonesia Stock Exchange, and the official website of Bank Indonesia. The number of research samples is 70 samples which selected by purposive sampling method. The data were analyzed by multiple linear regression analysis using the SPSS ver. 25. The results of the study reveal that the exchange rate has a significant negative effect, and the current ratio has a significant positive effect, while total asset turn over has no significant effect on stock returns.*

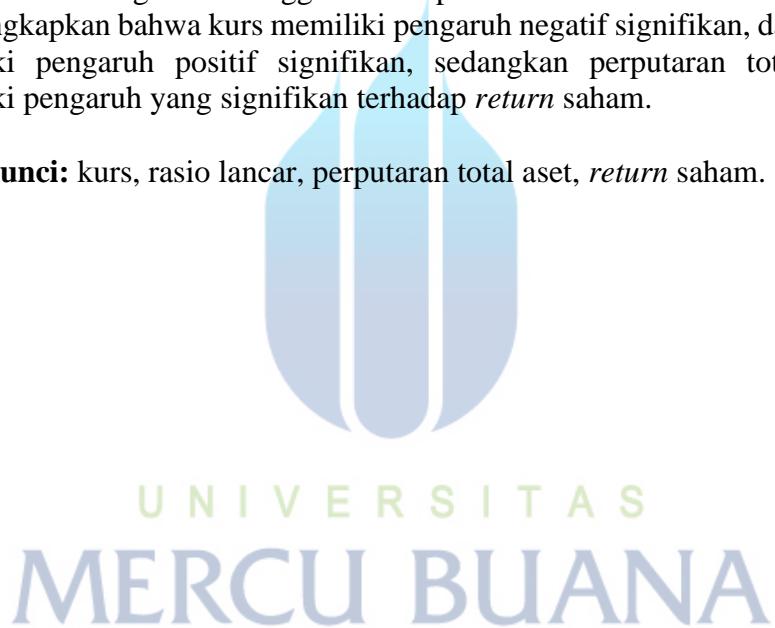
**Keywords:** exchange rate, current ratio, total asset turn over, stock returns.



## ABSTRAK

Pasar modal merupakan tempat bertemunya investor yang memiliki dana lebih dengan perusahaan yang membutuhkan modal usaha. Saham merupakan salah satu instrumen pasar modal yang terkenal akan *high risk* dan *high return* nya. Hal ini menjadikan saham sebagai salah satu pilihan investasi paling menarik bagi investor dikarenakan tingkat pengembaliannya yang besar. Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh kurs, rasio lancar, dan perputaran total aset terhadap *return* saham pada perusahaan sektor aneka industri yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. Penelitian dilakukan dengan menggunakan data sekunder yang didapat dari laporan keuangan perusahaan, Bursa Efek Indonesia, dan website resmi Bank Indonesia. Jumlah sampel penelitian adalah 70 sampel yang dipilih dengan metode *purposive sampling*. Data dianalisis dengan analisis regresi linear berganda menggunakan aplikasi SPSS ver. 25. Hasil penelitian mengungkapkan bahwa kurs memiliki pengaruh negatif signifikan, dan rasio lancar memiliki pengaruh positif signifikan, sedangkan perputaran total aset tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

**Kata Kunci:** kurs, rasio lancar, perputaran total aset, *return* saham.



## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Exchange Rate, Current Ratio, dan Total Asset Turn Over terhadap Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi 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 skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Rujito, SE., MM., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Selain itu, penulis juga mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, Msc., selaku Rektor Universitas Mercubuana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak., M. Si., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.

5. Kedua orang tua Bapak Djoko Pramono dan Ibu (Alm) Andi Dora yang telah memberikan semangat, doa, motivasi, dan dukungan yang tiada henti kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Keluarga di Pinrang, Sulawesi Selatan yaitu Ibu Andi Halawiyah, Eda, Rahmat, dan Ashar yang telah memberi dukungan moril, doa dan motivasi.
7. Kres Monita dan teman-teman yaitu Mayank Aulia Putri, Niko Alfredo, Annissa Shoolihah, Bernarda Kriswulan dan Juliani Wulandini atas kebersamaan, arahan dan dukungan serta motivasi dalam penyelesaian skripsi.
8. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi 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 skripsi 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 skripsi ini.

Jakarta, Juli 2021

Nabila Pramono

## 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>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xvi</b>

### **BAB I PENDAHULUAN**

A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	11
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	12
1. Tujuan Penelitian .....	12
2. Kontribusi Penelitian .....	12

### **BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN**

#### **HIPOTESIS**

A. Kajian Pustaka .....	14
1. Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ) .....	14

2. <i>Return Saham</i> .....	16
3. <i>Exchange Rate</i> .....	17
4. <i>Current Ratio</i> .....	20
5. <i>Total Asset Turn Over</i> .....	22
6. Penelitian Terdahulu .....	23
B. Rerangka Pemikiran .....	39
C. Hipotesis.....	43

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	44
B. Desain Penelitian.....	44
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	44
1. Definisi Variabel .....	44
2. Operasionalisasi Variabel .....	45
D. Populasi dan Sampel Penelitian .....	48
1. Populasi Penelitian.....	48
2. Sampel Penelitian.....	48
E. Teknik Pengumpulan Data .....	50
F. Metode Analisis Data .....	51

1. Statistik Deskriptif .....	51
2. Uji Asumsi Klasik.....	51
a. Uji Normalitas .....	51
b. Uji Multikolonieritas.....	52
c. Uji Autokorelasi .....	53
d. Uji Heteroskedastisitas.....	54
3. Uji Hipotesis .....	55
a. Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) .....	55
b. Uji Statistik F.....	56
c. Uji Statistik T .....	57
4. Uji Analisis Regresi Linear Berganda .....	57

## BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	59
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	59
C. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	61
1. Hasil Uji Normalitas.....	61
2. Hasil Uji Multikolonieritas.....	63
3. Hasil Uji Autokorelasi .....	64
4. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	66
D. Hasil Uji Hipotesis .....	67
1. Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) .....	68
2. Uji Statistik F.....	68

3. Uji Statistik T .....	69
E. Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	71
F. Pembahasan Hasil Penelitian .....	73
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Simpulan .....	79
B. Keterbatasan .....	81
C. Saran.....	81
DAFTAR PUSTAKA .....	84
LAMPIRAN .....	1-1



## DAFTAR TABEL

<b>No.</b>	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
1.1	Pergerakan <i>Return Saham, Exchange Rate, Current Ratio,</i> dan <i>Total Asset Turn Over</i> pada Sektor Aneka Industri 2015 – 2019 .....	6
2.1	Hasil Penelitian Terdahulu .....	32
3.1	Operasionalisasi Variabel.....	48
3.2	Kriteria Pemilihan Sampel .....	49
3.3	Daftar Perusahaan Sampel .....	50
4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	60
4.2	Hasil Uji Normalitas dengan <i>Kolmogorov-Smirnov Test</i> .....	62
4.3	Hasil Uji Multikolonieritas.....	64
4.4	Hasil Uji Autokorelasi dengan <i>Run Test</i> .....	65
4.5	Hasil Uji Autokorelasi dengan <i>DW Test</i> .....	65
4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji <i>Glejser</i> .....	66
4.7	Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	68
4.8	Hasil Uji Statistik F .....	69
4.9	Hasil Uji Statistik T .....	70
4.10	Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis .....	71
4.11	Hasil Uji Regresi Linear Berganda .....	72

## **DAFTAR GAMBAR**

<b>No.Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
2.1 Rerangka Pemikiran .....	43
4.1 Grafik <i>Normality Probability Plot</i> .....	63
4.2 Grafik Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	67



## **DAFTAR LAMPIRAN**

<b>No.</b>	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
Lampiran 1	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian 2015-2019 .....	1-1
Lampiran 2	Data Sampel Penelitian 2015-2019 .....	2-1
Lampiran 3	Hasil Uji Statistik Deskriptif Penelitian 2015-2019.....	3-1
Lampiran 4	Hasil Uji Asumsi Klasik Penelitian 2015-2019 .....	4-1
Lampiran 5	Hasil Uji Hipotesis Penelitian 2015-2019.....	5-1
Lampiran 6	Tabel Durbin-Watson Penelitian 2015-2019 .....	6-1
Lampiran 7	Tabel F Penelitian 2015-2019 .....	7-1
Lampiran 8	Tabel t Penelitian 2015-2019 .....	8-1

