

**PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) DAN *TOTAL ASET TURNOVER* (TATO)  
TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Perdagangan Eceran yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)**

**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**

**Nama : Irwan Riyanto**

**NIM : 43116010403**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2021**


## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

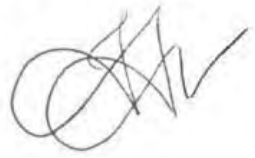
Nama : Irwan Riyanto  
NIM : 43116010403  
Program Studi : SI Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh *Current Ratio*, *Debt Equity Ratio* dan *Total Aset Turnover* Terhadap *Return Saham* Sub Sektor Perdagangan Eceran Periode 2015-2019  
Tanggal Lulus Ujian : 16 Desember 2020

Disahkan oleh:

Pembimbing


Ketua Penguji


  
Abdul Gani SE, MM.  
Tanggal : 23 Desember 2020

  
Iwan Firdaus, Skom., MM  
Tanggal: 23 Desember 2020

Dekan

Ketua Program Studi  
SI Manajemen

  
Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSA  
Tanggal : 09 Februari 2021

  
Dr. Daru Asih, SE., M.Si  
Tanggal : 09 Februari 2021

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Irwan Riyanto  
Nim : 43116010403  
Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencatumkan 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, 31 Desember 2020

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

  
METERAI TEMPEL  
10000  
83FC5AJX034583251  
**Irwan Riyanto**  
NIM: 43116010403

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *current ratio*, *debt to equity ratio*, dan *total asset turnover* terhadap *return* saham pada sub sektor perdagangan eceran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015 - 2019. Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode sampel jenuh dan didapatkan 14 perusahaan yang sesuai dengan kriteria dari total 26 perusahaan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel dan didapatkan bahwa model yang lebih tepat digunakan adalah *common effect*. Dari hasil penelitian didapatkan nilai *Adjusted R-square* sebesar 4,5%. Artinya 4,5% variabel *return* saham dapat dijelaskan oleh variabel CR, DER, dan TATO. Sedangkan sisanya 95,5% dijelaskan oleh faktor lain diluar penelitian. Secara parsial, hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *current asset* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham pada sektor perdagangan eceran, sedangkan variabel *debt to equity ratio* dan *total asset turnover* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada sub sektor perdagangan eceran.

Kata kunci: *Return Saham, Current Ratio, Debt to Equity, Total Asset Turnover, Perdagangan Eceran*



## **ABSTRACT**

*This study aims to determine the effect of current ratio, debt to equity ratio, and total asset turnover on stock return in the retail and trade sub sectors listed on the Indonesia Stock Exchange period 2015-2019. Sample selection in this study using saturated sampling method and obtained 14 companies that fit the criteria of a total of 26 companies. The method used in this research is panel data regression analysis and it is found that the more appropriate model used is common effect. From result of research got value of Adjusted R-square equal to 4,5%. This means that 4,5% of stock price variables can be explained by the variables CR, DER, and TATO. While the remaining 95,5% is explained by other factors outside the study. Partially, the results of this study indicate that current asset variable has positive and significant effect on stock return in retail and trade sub sector, while the variable debt to equity ratio and total asset turnover have no significant to stock return in retail and trade sub sector.*

*Keywords: Stock Return, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover, Retail and Trade.*



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Total Asset Turn Over* Terhadap *Return Saham* (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Perdagangan Eceran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015 - 2019)”** dengan baik.

Dalam penelitian ini penulis menyadari adanya keterbatasan, dan ketidak sempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Penulis mengucapkan banyak terimakasih khususnya kepada Bapak Abdul Gani, S.E, MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, motivasi, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ngadino Surip, MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Daru Asih, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen SI Universitas Mercu Buana.
4. Untuk Bapak Slamet Riyadi, Mama Saniyem, Mba Ina dan Mas lukman Terima kasih untuk segala kasih sayang, doa semangat dan dukungan moral dan materil yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis sadar bahwa masih banyak harapan-harapan dari keluarga yang belum penulis wujudkan, akan tetapi dengan sekuat tenaga yang penulis punya, penulis selalu berusaha memberikan yang terbaik.
5. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariah Bapak/Ibu. Aamiin.

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 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 dan tetap bisa berjumpa lagi dilain waktu. Aamiin.

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, 31 Desember 2020

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

**Irwan Riyanto**  
NIM: 43116010403

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG.....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
ABSTRAK .....	iv
ABSTRACT .....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
<b>BAB 1 PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah.....	15
C. Tujuan Penelitian .....	15
D. Kontribusi Penelitian .....	16
<b>BAB 2 KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS..</b>	<b>17</b>
A. Kajian Pustaka.....	17
1. <i>Signaling Theory</i> .....	17
2. Manajemen Keuangan.....	17
3. Manajemen Investasi.....	19
4. Pasar Modal.....	22
5. Saham.....	24
6. <i>Return</i> Saham .....	26
7. Laporan Keuangan .....	29
8. Analisis Laporan Keuangan .....	31
9. Kajian Penelitian Terdahulu.....	37
B. Rerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis .....	41
C. Hipotesis.....	44
<b>Bab 3 METODE PENELITIAN.....</b>	<b>45</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	45
B. Desain Penelitian.....	45
C. Definisi Variabel dan Operasionalisasi Variabel.....	46
D. Populasi dan Sampel Penelitian .....	49
E. Teknik Pengumpulan Data .....	52
F. Metode Analisis Data .....	53
G. Metode Regresi Data Panel .....	57
H. Pemilihan Regresi Data Panel.....	60
I. Pengujian Hipotesis .....	63



<b>Bab 4</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>65</b>
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	64
	1. Ace Hardware Indonesia Tbk.....	64
	2. Sumber Alfaria Trijaya Tbk .....	65
	3. Catur Sentosa Adiprana Tbk .....	65
	4. Electronic City Indonesia Tbk.....	65
	5. Erajaya Swasembada, Tbk .....	66
	6. Hero Supermarket Tbk .....	66
	7. Kokoh Inti Arebama Tbk .....	66
	8. Matahari Departement Store Tbk .....	67
	9. Mitra Adiperkasa Tbk.....	67
	10. Midi Utama Indonesia Tbk.....	68
	11. Matahari Putra Prima Tbk .....	68
	12. Supra Boga Lestari Tbk.....	68
	13. Ramayana Lestari Sentosa Tbk .....	69
	14. Sona Topas Tourism Industri Tbk.....	69
	B. Analisis Statistik Deskriptif.....	70
	C. Analisis Kualitatif Data .....	72
	1. Uji Stasioneritas.....	72
	2. Uji Normalitas .....	75
	3. Uji Multikolonieritas .....	76
	4. Uji Heterokedastisitas .....	77
	D. Uji Kualitas Instrumen Penelitian.....	79
	1. Uji <i>Common Effect Model</i> .....	79
	2. Uji <i>Fixed Effect Model</i> .....	81
	3. Uji <i>Random Effect Model</i> .....	84
	4. Uji <i>Chow</i> .....	86
	E. Pengujian Hipotesis .....	88
	1. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	88
	2. Uji Parsial T.....	89
	F. Pembahasan .....	90
	1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	90
	2. Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> ... 91	
	3. Pengaruh <i>Total Aset Turnover</i> terhadap <i>Return Saham</i> 92	
<b>Bab 5</b>	<b>SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>95</b>
	A. SIMPULAN .....	95
	B. SARAN .....	95
	1. Bagi Perusahaan .....	95
	2. Bagi Investor .....	96
	3. Bagi Akademisi .....	97
	<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>98</b>
	<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>101</b>

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
1.1	<i>Return</i> Industri Perdagangan Eceran yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2019	5
1.2	<i>Current Ratio</i> Industri Perdagangan Eceran yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2019	7
1.3	<i>Debt To Equity Ratio</i> Industri Perdagangan Eceran yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2019	10
1.4	<i>Total Aset Turnover</i> Industri Perdagangan Eceran yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2019	12
2.1	Penelitian Terdahulu	37
3.1	Oprasionalisasi Variabel	49
3.2	Populasi Penelitian	50
3.3	Kriteria Pemilihan Sampel	51
3.4	Sampel Penelitian	52
4.1	Tabel Hasil Uji Deskriptif	71
4.2	Tabel Hasil Uji Stasioner <i>Return Saham</i>	74
4.3	Tabel Hasil Uji Stasioner <i>Current Ratio</i>	74
4.3	Tabel Hasil Uji Stasioner <i>Debt to Equity Ratio</i>	75
4.5	Tabel Hasil Uji Stasioner <i>Total Asset Turnover</i>	75
4.6	Tabel Hasil Uji Multikolinearitas	78
4.7	Tabel Hasil Uji Heteroskedastisitas	79
4.8	Tabel Hasil Uji <i>Common Effect</i>	80
4.9	Tabel Hasil Uji <i>Fixed Effect</i>	83
4.10	Tabel Hasil Uji <i>Random Effect</i>	85
4.11	Tabel Hasil Uji <i>Chow</i>	88

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
1.1	Rata-rata <i>Return Saham</i>	6
1.2	Rata-rata <i>Current ratio</i>	9
1.3	Rata-rata <i>Debt to Equity Ratio</i>	11
1.4	Rata-rata <i>Total Aset Turnover</i>	13
2.1	Rerangka Konseptual	44
4.1	Hasil Uji Normalitas	77



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Data Olah Variabel Perusahaan	101
2	Data Mentah <i>Return Saham</i>	104
3	Data Mentah <i>Current ratio</i>	107
4	Data Mentah <i>Debt to Equity Ratio</i>	110
5	Data Mentah <i>Total Aset Turnover</i>	113
6	Hasil Uji Stasioner <i>Return Saham</i>	116
7	Hasil Uji Stasioner <i>Current Ratio</i>	117
8	Hasil Uji Stasioner <i>Debt to Equity Ratio</i>	118
9	Hasil Uji Stasioner <i>Total Aset Turnover</i>	119



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA