

PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *TOTAL ASSETS TURN OVER (TATO)* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

(Studi Kasus Pada SubSektor Food And Beverage Periode 2015-2019)

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA
TERAKREDITASI - A**

Disusun Oleh :

NAMA : ANISA RAHMAWATI

NIM : 43116120119

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

UNIVERSITAS MERCUBUANA

JAKARTA

2021

PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *TOTAL ASSETS TURN OVER (TATO)* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

(Studi Kasus Pada SubSektor Food And Beverage Periode 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

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
TERAKREDITASI - A

Disusun Oleh :

NAMA : ANISA RAHMAWATI

NIM : 43116120119

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

UNIVERSITAS MERCUBUANA

JAKARTA

2021

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Anisa Rahmawati
NIM : 43116120119
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), TOTAL ASSETS TURN OVER (TATO) DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (Studi Kasus Pada SubSektor Food And Beverage Periode 2015-2019)
Tanggal Sidang : 6 Oktober 2021

Disahkan oleh :

Pembimbing




Yuhasril, SE., ME

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 10210635



Please Scan QR.Code to Verify

N

LEMBAR PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Nama : Anisa Rahmawati

Nim : 43116120119

Program Studi : S1 Manajemen

Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Total Assets Turn Over (TATO)* Dan *Debt To Equity Ratio (DER)* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Subsektor *Food And Beverage* Periode 2015-2019)

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 plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 01 Agustus 2020



Anisa Rahmawati
NIM : 43116120119

ABSTRAK

Tujuan utama dari penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis Pengaruh *Return On Asset* (Roa), *Total Assets Turn Over* (Tato) Dan *Debt To Equity Ratio* (Der) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Subsektor *Food And Beverage* Periode 2015-2019). Data dalam penelitian ini diperoleh dari 14 perusahaan *Food And Beverage* dan metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah menggunakan pendekatan deskriptif kuantitatif. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dengan menggunakan software *evIEWS 10*. Hasil dari penelitian ini menyatakan bahwa *return on asset* tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor *food and beverage*. *total assets turnover* berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor *food and beverage*, sedangkan *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor *food and beverage*.

Kata Kunci: *Return On Asset* (Roa), *Total Assets Turn Over* (Tato), *Debt To Equity Ratio* (Der), *Return Saham*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

The main purpose of this study is to examine and analyze the effect of Return On Assets (ROA), Total Assets Turn Over (TATO) and Debt To Equity Ratio (DER) on Stock Returns in Consumer Goods Industrial Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (Case Study). in the Food and Beverage Subsector for the 2015-2019 Period). The data in this study were obtained from 14 Food And Beverage companies and the method used in this study was to use a quantitative quantitative approach. Data analysis in this study used purposive sampling method using software eviews 10. The results of this study stated that return on assets had no effect on stock returns in food and beverage sub-sector companies. Total asset turnover has an effect on stock returns in food and beverage sub-sector companies, while the Debt to Equity Ratio has no effect on stock returns in food and beverage sub-sector companies.

Keywords: Return On Asset (ROA), Total Assets Turn Over (TATO), Debt To Equity Ratio (DER), Return Saham.



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Total Assets Turn Over (TATO)* Dan *Debt To Equity Ratio (DER)* Terhadap *Return Saham* Pada *Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Subsektor *Food And Beverage* Periode 2015-2019)*”**.Skripsi ini merupakan salah satu persyaratan untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Mercu Buana.

Penyusunan Skripsi ini tentunya tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Penulis mengucapkan terimakasih banyak kepada Bapak Yuhasril, SE, ME selaku dosen pembimbing yang telah memberikan arahan, kritik, saran, pengetahuan, waktu serta motivasi kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsi, SE M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. H. Sonny Indrajaya, MM, selaku Ketua Program Studi S-1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

4. Bapak Yuhasril, SE, ME selaku Dosen Pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
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 Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu/Aamiin.
6. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2016 yang tidak bisa disebutkan satu persatu.
7. Teristimewa, kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

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, 01 Agustus 2020



Anisa Rahmawati

DAFTAR ISI

LEMBARAN PENGESAHAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	10
C. Tujuan Masalah Penelitian	10
D. Kontribusi Penelitian	11
1. Kontribusi Teoritis.....	11
2. Kontribusi Praktis	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS.....	13
A. Kajian Pustaka	13
1. Pengertian Manajemen	13
2. Fungsi Manajemen	15
3. Manajemen Keuangan	16
4. Laporan Keuangan.....	19

5.	Tujuan laporan Keuangan.....	20
6.	Saham	29
7.	Harga Saham.....	34
8.	Return Saham	38
9.	Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Return Saham	39
10.	Profitabilitas.....	40
11.	Rasio Aktivitas	41
12.	Leverage	43
B.	Penelitian Terdahulu.....	44
C.	Hubungan Antar Variabel.....	55
D.	Rerangka Pemikiran.....	59
	BAB III METODE PENELITIAN.....	59
A.	Waktu Dan Tempat Penelitian.....	59
B.	Desain Penelitian	59
C.	Definisi dan Operasional Variabel Penelitian	60
1.	Definisi Naratif.....	60
2.	Operasional Variabel	62
D.	Populasi dan Sample Penelitian.....	63
E.	Metode Pengumpulan Data	65
F.	Metode Analisis Data	66
1.	Statistik deskriptif.....	66
2.	Analisis Regresi Data Panel	67
	BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	75

A.	Gambaran Umum (Institusi/Perusahaan/Responden).....	75
1.	Tiga Pilar Sejahtera Food, Tbk.....	76
2.	Tri Banyan Tirta, Tbk.....	77
3.	Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk.....	78
4.	Delta Djakarta, Tbk.....	78
5.	Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk.....	78
6.	Indofood Sukses Makmur, Tbk.....	79
7.	Multi Bintang Indonesia, Tbk.....	80
8.	Mayora Indah, Tbk.....	80
9.	Prasidha Aneka Niaga, Tbk.....	81
10.	Nippon Indosari Corpindo, Tbk.....	81
11.	Sekar Bumi, Tbk.....	82
12.	Sekar Laut, Tbk.....	82
13.	Siantar Top, Tbk.....	83
14.	Ultra Jaya Milk Industri & Trading Company, Tbk.....	83
B.	Analisis Statistik Deskriptif.....	83
C.	Uji Stasioneritas.....	86
D.	Model Regresi Data Panel.....	88
1.	Model <i>Common Effect</i>	88
2.	Model <i>Fixed Effect</i>	89
3.	Model <i>Random Effect</i>	90
E.	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	91
1.	Uji Chow.....	91

2.	Uji Hausman	92
3.	Uji Lagrange Multiplier	93
F.	Uji Asumsi Klasik	95
1.	Uji Multikolonieritas	95
2.	Uji Heteroskedastisitas	96
G.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	97
H.	Uji Hipotesis	99
I.	Pembahasan Hasil Penelitian	101
1.	Pengaruh <i>Return on Asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	101
2.	Pengaruh <i>Total Assets Turnover</i> (TATO) Terhadap <i>Return Saham</i>	103
3.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i>	104
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		106
A.	Kesimpulan	106
B.	Saran	106
DAFTAR PUSTAKA		109
LAMPIRAN		117

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel

1.1. Return Saham Perusahaan Makanan dan Minuman di BEI Periode 2015 - 2019	5
2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	44
3.1. Operasional Variabel Penelitian	62
3.2. Kriteria Penelitian Sampel.....	64
3.3. Daftar Perusahaan pada Sub Sektor Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 - 2019.....	65
4.1. Kriteria Penelitian Sampel.....	75
4.2. Analisis Deskriptif.....	84
4.3. Hasil Uji <i>Augmented Dickey Fuller</i> (ADF) tingkat level	87
4.4. Analisis Regresi Data Panel Model <i>Common Effect</i>	88
4.5. Analisis Regresi Data Panel Model <i>Fixed Effect</i>	89
4.6. Analisis Regresi Data Panel Model <i>Random Effect</i>	96
4.7. Hasil Uji Chow	92
4.8. Hasil Uji Hausman.....	93
4.9. Hasil Uji Lagrange Multiplier	94
4.10. Hasil Uji Multikolinearitas	95
4.11. Hasil Uji Heteroskedastisitas	97
4.12. R – Square (R ²)	98
4.13. Hasil Pengujian Hipotesis.....	100

DAFTAR GAMBAR

Gambar

- 1.1. Pertumbuhan Industri Makanan dan Minuman Periode 2015 - 2019..... 3
- 2.1. Rerangka Pemikiran Konseptual 58



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

Lampiran 1. Analisis Deskriptif	117
Lampiran 2. Hasil Uji Augmented Dickey Fuller (ADF) Tingkat Level.....	117
Lampiran 3. Analisis Regresi Data Panel Model <i>Common Effect</i>	118
Lampiran 4. Analisis Regresi Data Panel Model <i>Fixed Effect</i>	119
Lampiran 5. Analisis Regresi Data Panel Model <i>Random Effect</i>	120
Lampiran 6. Hasil Uji Chow	121
Lampiran 7. Hasil Uji Hausman.....	121
Lampiran 8. Hasil Uji Lagrange Multiplier	122
Lampiran 9. Hasil Uji Multikolinearitas	122
Lampiran 10. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	125
Lampiran 11. R – Square (R ²)	123
Lampiran 12. Hasil Pengujian Hipotesis.....	123



UNIVERSITAS
MERCU BUANA