

**PENGARUH *CURRENT RASIO (CR)*, *RETUN ON EQUITY (ROE)*, DAN
TOTAL ASSET TURNOVER (TATO) TERHADAP *RETURN SAHAM***

(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Tercatat
di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020)

SKRIPSI



Nama : AI – Mustahifah
NIM : 43118010142

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

JAKARTA

2022

**PENGARUH *CURRENT RASIO (CR)*, *RETUN ON EQUITY (ROE)*, DAN
TOTAL ASSET TURNOVER (TATO) TERHADAP *RETURN SAHAM***

(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Tercatat
di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020)

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Mercu Buana Jakarta



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

JAKARTA

2022

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Al – Mustahifah

NIM : 43118010142

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, 29 Maret 2022



Al – Mustahifah

43118010142

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Al - Mustahifah
NIM : 43118010142
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH CURRENT RASIO (CR), RETUN ON EQUITY (ROE),
DAN TOTAL ASSET TURNOVER (TATO) TERHADAP RETURN
SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan
Minuman yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020)
Tanggal Sidang : 8 Juni 2022

Disahkan oleh :

Pembimbing



Tri Wahyono, SE., MM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 06221345



Please Scan QRCode to Verify

KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa tercurahkan kehadiran ALLAH SWT berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Total Asset Turnover (TATO)* Terhadap *Return Saham* (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020)” dengan baik. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperlah gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.**

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, terima kasih khususnya kepada Bapak Tri Wahyono, SE, MM, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip, M.S., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. H.Sonny Indrajaya, MM, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya dan pengetahuan yang bermanfaat dan tidak terbatas kepada penulis.
5. Bapak dan Ibu bagian administrasi Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama perkuliahan.
6. Teristimewa, Kedua Orang Tua tercinta serta kakak-kakak yang telah memberikan semangat, doa, kasih sayang, dan dukungan moral & material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman seperjuangan penulis Nurul Amalia, Oktaviani Damayanti, Dila Agustin, Berliana Putriyadi, Aditya Hermawan, dan Nurul Amalia 143, yang selalu memberikan pengetahuan tentang ilmu-ilmu selama perkuliahan dan saling membantu dalam proses penyusunan skripsi ini.
8. Kepada sahabat-sahabat Belimbing Until Jannah Lu'lu Ilmaknun, Halimatus Sadiyah, Fitra Adji Pangestu, Azam Zami Fauzi, Nurhayati Ningsih, dan Fitri Apriliani yang selalu memberikan dukungan serta doa kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.

9. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB angkatan 2018 Universitas Mercu Buana yang tidak bisa disebutkan satu-persatu. Semoga kita semua dapat mewujudkan semua impian kita.
10. Pihak-pihak lain yang tidak bisa disebutkan satu-persatu, terima kasih atas bantuan, motivasi, dan doanya.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh sebab itu, penulis mengharapkan sebagai bentuk masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Akhir kata, dengan ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.



Jakarta, 29 maret 2022

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Al - Mustahifah
NIM: 43118010142

DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| HALAMAN JUDUL | ii |
| SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI | iii |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI | iv |
| ABSTRAK | v |
| ABSTRAC | vi |
| KATAPENGANTAR | ix |
| DAFTAR ISI | ix |
| DAFTAR TABEL | xii |
| DAFTAR GAMBAR | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiv |
| BAB 1 | 1 |
| PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Penelitian | 1 |
| B. Rumusan Masalah Penelitian | 11 |
| C. Tujuan penelitian..... | 11 |
| D. Kontribusi penelitian..... | 12 |
| BAB II | 13 |
| KAJIAN PUSTAKAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS | 13 |
| A. Kajian Pustaka..... | 13 |
| 1. <i>Signaling Theory</i> | 13 |
| 2. <i>Return Saham</i> | 14 |
| a. Pengertian <i>Return Saham</i> | 14 |
| b. Jenis-Jenis <i>Return Saham</i> | 14 |
| c. Komponen <i>Return Saham</i> | 15 |
| d. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i> | 16 |
| 3. Rasio Keuangan | 16 |
| a. Pengertian Rasio Keuangan | 16 |
| b. Jenis-Jenis Rasio Keuangan..... | 17 |
| 4. <i>Current Ratio (CR)</i> | 17 |

| | |
|---|----|
| 5. <i>Return On Equity</i> (ROE)..... | 18 |
| 6. <i>Total Asset Turnover</i> (TATO)..... | 19 |
| 7. Penelitian Terdahulu | 19 |
| B. Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Konseptual..... | 28 |
| 1. Pengaruh <i>Current ratio</i> (CR) terhadap <i>return</i> saham | 28 |
| 2. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap <i>return</i> saham..... | 29 |
| 3. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> (TATO) terhadap <i>return</i> saham | 30 |
| BAB III | 32 |
| METODOLOGI PENELITIAN | 32 |
| A. Waktu Dan Tempat Penelitian | 32 |
| B. Desain Penelitian..... | 32 |
| C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel..... | 33 |
| 1. Definisi Variabel Penelitian..... | 33 |
| 2. Operasionalisasi Variabel | 34 |
| D. Populasi dan Sampel Penelitian | 35 |
| 1. Populasi penelitian | 35 |
| 2. Sampel Penelitian..... | 35 |
| E. Metode Pengumpulan Data | 36 |
| F. Metode Analisis Data..... | 37 |
| 1. Analisis Statistik Deskriptif | 37 |
| 2. Metode Regresi Data Panel..... | 38 |
| 3. Pemilihan Model Regresi Data Panel | 40 |
| 4. Uji Hipotesis | 42 |
| BAB IV | 45 |
| HASIL DAN PEMBAHASAN | 45 |
| A. Gambaran Umum Perusahaan..... | 45 |
| B. Statistik Deskriptif..... | 56 |
| C. Model Estimasi Regresi | 58 |
| a. <i>Common Effect Model</i> | 58 |
| b. <i>Fixed Effect Model</i> | 60 |
| c. <i>Random Effect Model</i> | 63 |
| D. Pemilihan Model Regresi Data Panel..... | 65 |

| | |
|--|----|
| a. <i>Chow Test</i> | 65 |
| b. <i>Lagrange Multiplier Test</i> | 66 |
| E. Uji Hipotesis..... | 67 |
| a. Koefisien Determinasi (R^2) | 67 |
| b. Uji F | 68 |
| c. Uji T | 69 |
| F. Pembahasan Hasil Penelitian | 70 |
| a. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap <i>Return</i> saham | 70 |
| b. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap <i>Return</i> saham..... | 72 |
| c. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> (TATO) terhadap <i>Return</i> saham | 73 |
| BAB V | 75 |
| KESIMPULAN DAN SARAN | 75 |
| A. Kesimpulan..... | 75 |
| B. Saran..... | 76 |
| DAFTAR PUSTAKA | 79 |
| LAMPIRAN | 83 |



DAFTAR TABEL

| Tabel | Judul | Halaman |
|-------|-------------------------------------|---------|
| 2.1 | Penelitian Terdahulu | 20 |
| 3.1 | Operasionalisasi Variabel | 34 |
| 3.2 | Kriteria Sampel Penelitian | 35 |
| 3.3 | Sampel Penelitian | 36 |
| 4.1 | Uji Deskriptif | 56 |
| 4.2 | Hasil <i>Common Effect Model</i> | 58 |
| 4.3 | Hasil <i>Fixed Effect Model</i> | 61 |
| 4.4 | Hasil <i>Random Effect Model</i> | 63 |
| 4.5 | <i>Chow Test</i> | 65 |
| 4.6 | <i>Lagrange Multiplier Test</i> | 66 |
| 4.7 | Uji Koefisien Determinasi (R^2) | 67 |
| 4.8 | Uji F | 68 |
| 4.9 | Uji T | 69 |

DAFTAR GAMBAR

| Gambar | Judul | Halaman |
|--------|---|---------|
| 1.1 | Rata-rata Pertumbuhan Industri Makanan dan Minuman Periode 2017-2020 | 3 |
| 1.2 | Rata-Rata <i>Return</i> Saham Pada Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020 | 5 |
| 2.1 | Kerangka Konseptual | 31 |



DAFTAR LAMPIRAN

| Lampiran | Judul | Halaman |
|----------|---|---------|
| 1. | Tabulasi Data | 83 |
| 2. | Data <i>Return</i> Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020 | 85 |
| 3. | Statistik Deskriptif | 87 |
| 4. | <i>Common Effect Model</i> | 87 |
| 5. | <i>Fixed Effect Model</i> | 89 |
| 6. | <i>Random Effect Model</i> | 90 |
| 7. | Uji <i>Chow</i> | 91 |
| 8. | Uji <i>Lagrange Multiplier</i> | 92 |