

PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *NET PROFIT MARGIN* (NPM), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), DAN *TOTAL ASSET TURNOVER* (TATO) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN FARMASI

**(studi kasus sub sektor farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2015-2020)**

SKRIPSI



Nama : Septiani Gita Safitri

NIM : 43118010137

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2022**

PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *NET PROFIT MARGIN* (NPM), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), DAN *TOTAL ASSET TURNOVER* (TATO) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN FARMASI

**(studi kasus sub sektor farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2015-2020)**

SKRIPSI

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



Nama : Septiani Gita Safitri

NIM : 43118010137

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

2022

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Septiani Gita Safitri

NIM : 43118010137

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya akan mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.



Tangerang, 16 Desember 2022



Septiani Gita Safitri

43118010137

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Septiani Gita Safitri
NIM : 43118010137
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH CURRENT RATIO (CR), NET PROFIT MARGIN (NPM), DEBT TO EQUITY RATIO (DER), DAN TOTAL ASSET TURNOVER (TATO) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN FARMASI (studi kasus sub sektor farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020)
Tanggal Sidang : 16 Desember 2022

Disahkan oleh :

Pembimbing



Amyardi, SH., S.E., M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Manajemen

Ketua Program Studi S1



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 01232047



Please Scan QRCode to Verify

KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa tercurahkan kehadirat Allah SWT berkat rahmat dan karunia-Nya, serta tak lupa solawat dan salam kepada Nabi Muhammad SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi yang berjudul “**Pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Debt To Equity Ratio (DER)*, dan *Total Asset Turnover (TATO)* Terhadap Return Saham Perusahaan Farmasi** (studi kasus sub sektor farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020)” dengan baik. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

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 Amyardi, SH.SE.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. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. H. Sonny Indrajaya, MM. selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Teristimewa Kedua Orang tua tercinta Mama dan Bapak dan keluarga yang selalu memberikan doa, dorongan serta inspirasi yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moral maupun material
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.

6. Teman-teman satu jurusan manajemen 2018, khususnya pada Oktaviani Damayanti, Febrianti Salsabila dan Alifah Assa'dyah yang setia memberikan bantuan, dukungan, dan semangat kepada penulis selama proses penyelesaian skripsi ini.
7. 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.
8. 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.
9. 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 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.

Tangerang, 16 Desember 2022

Septiani Gita Safitri

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2. Rumusan Masalah Penelitian	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	8
1.4. Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	10
2.1. Kajian Pustaka.....	10
1. Signaling theory	10
2. Teori tradisional	11
3. Teori Modigliani – Miller (MM).....	11
b. Proposisi Modigliani-Miller II (M&M II).....	12
4. Teori agensi	12
5. Rasio Keuangan.....	13
6. Return saham.....	14
7. <i>Current Ratio (CR)</i>	18
8. <i>Net Profit Margin (NPM)</i>	20
9. <i>Debt to Equity Rasio (DER)</i>	22
10. <i>Total Asset Turnover (TATO)</i>	24
2.2. Hipotesis dan Rerangka Konseptual.....	33

1. Hipotesis	33
2. Rerangka Konseptual	37
BAB III METODE PENELITIAN	38
3.1. Waktu dan Tempat Penelitian	38
3.2. Desain Penelitian	38
3.3. Definisi dan Operasional Variabel	38
1. Variabel Dependent (Y)	39
2. Variabel <i>Independent</i> (X)	39
3.4. Populasi dan Sampel Penelitian	42
1. Populasi Penelitian	42
2. Sampel Penelitian	42
3.5. Teknik Pengumpulan Data	44
3.6. Metode Analisis data	45
1. Statistik Deskriptif	45
2. Metode Regresi Data Panel	46
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	48
4. Uji kelayakan model	50
5. Uji hipotesis	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	53
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	53
1. PT. Darya Varia Laboratoria Tbk	53
2. PT. Indofarma Tbk	54
3. PT. Kimia Farma Tbk	55
4. PT. Kalbe Farma Tbk	57
5. PT. Merck Indonesia Tbk	58
6. PT. Tempo Scan Pasific Tbk	60
4.2. Analisis Deskriptif	61
4.3. Metode Regresi Data Panel	64
1. <i>Common Effect Model</i> (CEM)	64
2. <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	66
3. <i>Random Effect Model</i> (REM)	68

4.4. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	70
1. Uji Chow.....	70
2. Uji Hausman.....	71
3. Uji Lagrange Multiplier.....	72
4.5. Analisis Regresi Data panel.....	73
4.6. Uji Kelayakan model.....	75
4.7. Uji Hipotesis.....	77
4.8. Pembahasan Hasil Penelitian.....	79
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	84
5.1. Kesimpulan.....	84
5.2. Saran.....	85
DAFTAR PUSTAKA.....	86
LAMPIRAN.....	90



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tabel Penelitian Terdahulu	24
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	39
Tabel 3.2 Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian	40
Tabel 3.3 Daftar Sampel Perusahaan	41
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	59
Tabel 4.2 Common Effect	62
Tabel 4.3 Fixed Effect	64
Tabel 4.4 Random Effect	66
Tabel 4.5 Uji Chow	68
Tabel 4.6 Uji Hausman	69
Tabel 4.7 Uji Lagrange Multiplier	70
Tabel 4.8 Hasil Regresi Data Panel Random Effect	71
Tabel 4.9 Koefisien Determinan (R ²)	73
Tabel 4.10 Uji Statistik F	73
Tabel 4.11 Uji Statistik t	74



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Rata-Rata Return Saham Perusahaan Farmasi Periode 2015-2020	4
Gambar 2.1 Rerangka Konseptual	34



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Farmasi	87
Lampiran 2 Data Return Saham Perusahaan Farmasi	87
Lampiran 3 Data Current Ratio (CR), Net Profit Margin (NPM), Debt to Equity Ratio (DER), Total Asset Turn Over (TATO)	88
Lampiran 4 Statistik Deskriptif	89
Lampiran 5 Metode Regresi Data Panel	90
Lampiran 6 Pemilihan Model Regresi Data Panel	93
Lampiran 7 Uji Kesesuaian Model Regresi Data Panel	94
Lampiran 8 Uji Hipotesis	95



UNIVERSITAS
MERCU BUANA