

**PENGARUH CURRENT RATIO, TOTAL ASSET TURNOVER,
DEBT EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY DAN PRICE
EARNING RATIO TERHADAP RETURN SAHAM
(Study Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi Di BEI Periode 2015-2020)**

**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

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Muslikin
NIM : 43117110388
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH CURRENT RATIO, TOTAL ASSET TURNOVER,
DEBT EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY DAN PRICE
EARNING RATIO TERHADAP RETURN SAHAM
(Study Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi Di BEI Periode 2015-2020)
Tanggal Sidang : 16 Desember 2022

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Asep Risman, M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 01232060



Please Scan QRCode to Verify

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

- Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Muslikin
Nim : 43117110388
Program Studi : S1 Manajemen

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

Dengan pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 16 Desember 2022



Muslikin

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Current ratio* (CR), *Total asset turnover* (TATO), *Debt equity ratio* (DER), *Return on equity* (ROE) dan *Price earning ratio* (PER) terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor farmasi yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI). Populasi penelitian ini berjumlah 10 perusahaan farmasi yang menerbitkan laporan tahunan di *website* masing-masing perusahaan tahun 2015 – 2020 dan metode pengambilan sampel perusahaan farmasi menggunakan metode *purposive sampling* dan berdasarkan kriteria yang telah ditentukan diperoleh sampel sebanyak 7 perusahaan. Dalam penelitian ini metode analisis yang digunakan adalah metode analisis regresi data panel. Hasil penelitian menunjukan bahwa *Current ratio* (CR), *Total asset turnover* (TATO) dan *Debt equity ratio* (DER) tidak berpengaruh sedangkan *Return on equity* (ROE) dan *Price earning ratio* (PER) berpengaruh terhadap *Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi* yang terdaftar di BEI Periode 2015 – 2020.

Kata Kunci : *Return Saham*, CR, TATO, DER, ROE dan PER



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of Current ratio (CR), Total asset turnover (TATO), Debt equity ratio (DER), Return on equity (ROE) and Price earning ratio (PER) on stock returns in pharmaceutical sub-sector companies listed in Indonesia Stock Exchange (IDX). The population of this research is 10 pharmaceutical companies that publish annual reports on the websites of each company in 2015 – 2020 and the sampling method of pharmaceutical companies uses the purposive sampling method and based on predetermined criteria, a sample of 7 companies is obtained. In this study, the analytical method used is the panel data regression analysis method. The results showed that the Current ratio (CR), Total asset turnover (TATO) and Debt equity ratio (DER) had no effect while Return on equity (ROE) and Price earning ratio (PER) had an effect on Stock Return in Pharmaceutical Sub-Sector Companies listed in IDX Period 2015 – 2020.

Keywords: Stock Return, CR, TATO, DER, ROE and PER



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Ahamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi dengan judul **“PENGARUH CURRENT RATIO, TOTAL ASSET TURNOVER, DEBT EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY DAN PRICE EARNING RATIO TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR FARMASI DI BEI PERIODE 2015-2020.”** Proposal skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Terima kasih saya ucapkan kepada Bapak Dr. Asep Risman, MM., selaku dosen pembimbing proposal skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, ilmu pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang bermanfaat demi terselesaikannya proposal skripsi ini serta bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Andi Adriansyah, M.Eng. selaku Rektor Akademik Universitas Mercu Buana
2. Ibu 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 S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

4. Dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan dedikasi dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada penulis.
5. 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.
6. Kedua orang tua tercinta yang selalu memberikan semangat, doa, serta dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis, serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan proposal skripsi ini.
7. Keluarga yang senantiasa memberikan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan proposal skripsi ini.
8. Sahabat yang selalu memberikan dukungan, sangat dan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan proposal skripsi ini.
9. Seluruh teman-teman Manajemen SI Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Angkatan 2016 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga semua impian dan tujuan kita bisa terwujud.

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 proposal skripsi ini. Akhir kata, semoga proposal skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 16 Desember 2022



Muslikin

NIM :43117110388



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

SKRIPSI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
ABSTRAK	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	15
C. Tujuan Penelitian.....	16
D. Kontribusi Penelitian	17
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	18
A. Kajian Pustaka.....	18
1. Return Saham.....	18
2. Rasio Keuangan	23
3. Teori-Teori Terkait Hubungan Antar Variabel.....	31
4. Laporan Keuangan	43
5. Saham	46
6. Penelitian Terdahulu	48
7. Kerangka Konsep Penelitian	57
B. Pengembangan Hipotesis	58
1. Pengaruh Current ratio (CR) Terhadap Return Saham	58
2. Pengaruh Total asset turnover (TATO) Terhadap Return Saham.....	60
3. Pengaruh Debt equity ratio (DER) Terhadap Return Saham	61
4. Pengaruh Return on equity (ROE) Terhadap Return Saham.....	63
5. Pengaruh Price earning ratio (PER) Terhadap Return Saham.....	64
BAB III METODE PENELITIAN.....	66
A. Waktu dan Tempat Penelitian	66

B.	Desain Penelitian	66
C.	Definisi dan Operasional Variabel	67
1.	Variabel Bebas (Independen)	67
2.	Variabel Terikat (Dependen)	69
D.	Skala Pengukuran	70
E.	Populasi dan Sampel Penelitian	71
F.	Metode Pengumpulan Data	73
G.	Metode Analisis Data	74
1.	Analisis Deskriptif	74
2.	Analisis Statistik Inferensial	75
BAB IV	HASIL PEMBAHASAN	86
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	86
B.	Statistik Deskriptif	88
C.	Statistik Inferensial	89
1.	Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel Terbaik	89
2.	Uji Asumsi Klasik	94
3.	Uji Kelayakan Model	99
4.	Uji Hipotesis	100
D.	Pembahasan	101
1.	Pengaruh CR terhadap Return Saham	101
2.	Pengaruh TATO terhadap Return Saham	103
3.	Pengaruh DER terhadap Return Saham	104
4.	Pengaruh ROE terhadap Return Saham	105
5.	Pengaruh PER terhadap Return Saham	106
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	108
A.	Simpulan	108
B.	Saran	109
	DAFTAR PUSTAKA	110
	LAMPIRAN	112

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Return Saham Pada Perusahaan Sub Farmasi yang Terdaftar Di BEI Periode 2015-2020	5
1.2	Current ratio Pada Perusahaan Sub Farmasi yang Terdaftar Di BEI Periode 2015-2020	7
1.3	Total Assets Turnover Pada Perusahaan Sub Farmasi yang Terdaftar Di BEI Periode 2015-2020.....	9
1.4	Debt Equity Ratio Pada Perusahaan Sub Farmasi yang Terdaftar Di BEI Periode 2015-2020.....	11
1.5	Return on Equity Pada Perusahaan Sub Farmasi yang Terdaftar Di BEI Periode 2015-2020.....	13
1.6	Price Earning Ratio Pada Perusahaan Sub Farmasi yang Terdaftar Di BEI Periode 2015-2020.....	15
2.1	Penelitian Terdahulu	54
3.1	Variabel dan Skala Pengukuran.....	70
3.2	Emiten Sub Sektor Farmasi.....	72
3.3	Seleksi Populasi dan Sampel	72
3.4	Daftar Emiten Sebagai Sampel.....	72
4.1	Analisis Deskriptif	88
4.2	Uji Model Chow	90
4.3	Uji Model Hausman	91
4.4	Hasil pengujian pemilihan model regresi data panel	91
4.5	Regresi data panel.....	92
4.6	Hasil Uji Multikolinearitas	96
4.7	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	97
4.8	Hasil Uji Autokorelasi.....	98

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
2.1	Kerangka Pemikiran.....	58
4.1	Hasil Uji Normalitas	95

