

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*,
DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Sektor
Aneka Industri yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia
Periode 2017-2020)**

SKRIPSI



Nama : Maulana Saputra
NIM : 43118010192

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2023**

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*,
DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Sektor
Aneka Industri 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



Nama : Maulana Saputra
NIM : 43118010192

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2023**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Maulana Saputra

NIM : 43118010192

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, 2 Oktober 2022



Maulana Saputra
43118010192

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Maulana Saputra
NIM : 43118010192
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*,
DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka
Industri yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-
2020)
Tanggal Sidang : 8 April 2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Septiani Juniarti, S.E., M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 04232311



Please Scan QRCode to Verify

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur atas kehadiran Allah SWT, atas berkah dan rahmat-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini dengan judul “Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Return On Assets* Terhadap *Return Saham* (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020)”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari bahwa penyusunan penelitian ini tidak lepas terima kasih terhadap bimbingan Ibu Septiani Juniarti, SE., MM., selaku Dosen Pembimbing tugas akhir yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat yang sangat bermanfaat kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

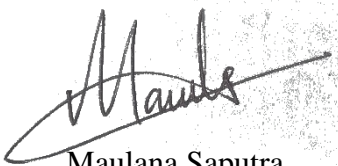
1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si, AK., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dudi Permana, MM., Ph.D., selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Kedua orang tua tercinta, yang sangat penulis cintai yang juga telah membesarkan dan mendidik serta memberi inspirasi dan doa yang tiada hentinya selalu kepada penulis, dan seluruh keluarga yang selalu memberikan dukungan kepada penulis.

5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Kepada teman Himpunan Mahasiswa Kontrakan serta teman seperjuangan keuangan yang telah berjuang bersama dari awal perkuliahan hingga sampai pada tahap akhir perkuliahan dan juga sudah memberikan canda, tawa, dan ilmu yang sangat bermanfaat.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penelitian ini masih jauh dari sempurna dikarenakan keterbatasan pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu penulis mengharapkan saran, dan masukan yang membangun dari berbagai pihak. Semoga tugas akhir ini bermanfaat bagi penulis, pembaca, dan peneliti selanjutnya.

Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam tugas akhir ini. Terima kasih.

Jakarta, 2 Oktober 2022



Maulana Saputra

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 1 PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Kontribusi Penelitian	7
1. Kontribusi Praktis	7
2. Kontribusi Teoritis.....	7
BAB 2 KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	8
A. Kajian Pustaka	8
1. <i>Signalling Theory</i>	8
2. <i>Pecking Order Theory</i>	9
3. <i>Return Saham</i>	10
4. Rasio Keuangan	14
5. Penelitian Terdahulu	17
B. Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Konseptual	26
1. Pengembangan Hipotesis.....	26
2. Kerangka Konseptual.....	28
BAB 3 METODE PENELITIAN	30
A. Waktu dan Tempat Penelitian	30
B. Desain Penelitian	30
C. Definisi dan Operasional Variabel.....	30

1. Variabel Dependen	31
2. Variabel Independen	31
3. Operasionalisasi Variabel	33
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	33
1. Populasi Penelitian.....	33
2. Sampel Penelitian	34
E. Metode Pengumpulan Data.....	35
F. Metode Analisis Data	36
1. Analisis Deskriptif	36
2. Pemilihan Model Regresi Data Panel	39
3. Uji Ketepatan Model.....	42
4. Uji Hipotesis	42
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	44
A. Analisis Deskriptif.....	44
B. Metode Regresi Data Panel.....	46
1. Uji <i>Common Effect Model</i> (CEM)	46
2. Uji <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	47
3. Uji <i>Random Effect Model</i> (REM).....	49
C. Pemilihan Metode Regresi Data Panel	50
1. Uji <i>Chow</i>	50
2. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	51
D. Analisis Regresi Data Panel	53
E. Uji Ketepatan Model.....	54
1. Koefisien Determinasi (R^2).....	54
F. Uji Hipotesis.....	55
1. Uji t Statistik	55
G. Pembahasan Hasil Penelitian.....	56
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	56
2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	57
3. Pengaruh <i>Return On Assets</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	58
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	60
A. Kesimpulan.....	60

B. Saran	61
1. Bagi Perusahaan.....	61
2. Bagi Investor.....	61
3. Bagi Peneliti Selanjutnya.....	62
DAFTAR PUSTAKA	63
LAMPIRAN.....	68

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	17
3.1	Operasionalisasi Variabel	33
3.2	Kriteria Populasi	34
3.3	Sampel Penelitian	34
4.1	Hasil Uji Analisis Deskriptif	44
4.2	Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	46
4.3	Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	48
4.4	Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	49
4.5	Uji <i>Chow</i>	51
4.6	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	52
4.7	Hasil Regresi Data Panel <i>Common Effect</i>	53
4.8	Uji Koefisien Determinasi	54
4.9	Uji t Statistik	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Grafik Rata-Rata <i>Return</i> Saham Pada Sektor Aneka Industri yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020	3
2.1	Kerangka Konseptual	29

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Tabulasi Data	68
2	Hasil Uji Analisis Deskriptif	72
3	Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	72
4	Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	72
5	Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	73
6	Hasil Uji <i>Chow</i>	74
7	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	74
8	Hasil Koefisien Determinasi	74
9	Hasil t Statistik	74