

**ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY* DAN *TOTAL ASSET TURNOVER*  
TERHADAP *RETURN SAHAM*  
(Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman  
Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2021)**

**SKRIPSI**



Nama : Dyah Ayu Sekarsari  
NIM : 43120110165

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

**ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY* DAN *TOTAL ASSET TURNOVER*  
TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman  
Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2021)**

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



Nama : Dyah Ayu Sekarsari  
NIM : 43120110165

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

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Dyah Ayu Sekarsari

NIM : 43120110165

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).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 20 Februari 2023



Dyah Ayu Sekarsari  
NIM 43120110165

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dyah Ayu Sekarsari  
NIM : 43120110165  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Equity Dan Total Asset Turnover Terhadap Return Saham (Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2021)  
Tanggal Sidang : 8 Juni 2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Putri Andari Ferranti, S.E., MSE

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen

A blue ink signature of Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA, written over the university logo.

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

A blue ink signature of Dudi Permana, Ph.D, written over the university logo.

Dudi Permana, Ph.D

LPTA 06232506



Please Scan QRCode to Verify

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur Peneliti panjatkan kehadirat Allah Yang Maha Esa atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga Peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Analisis Pengaruh *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio*, *Return On Equity* dan *Total Asset Turnover* Terhadap *Return Saham* (Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2021)”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Peneliti menyadari penyusunan skripsi ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan karena keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini mampu disusun atas bimbingan dari Bu Putri Andari Ferranti, S.E., M.S.E., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini. Selain itu, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini Peneliti ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama 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, S.T., M.M., Ph.D., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Kedua orang tua tercinta, Bapak Prapto Cahyono dan Ibu Hasanah yang telah banyak memberikan doa dan dukungan kepada Peneliti baik secara moril maupun material sehingga skripsi ini dapat diselesaikan Peneliti
5. Riska Rosdiana, S.E., M.Si selaku dosen penguji ujian akhir skripsi, yang telah memberikan masukan yang sangat berarti untuk perbaikan skripsi ini.
6. Dian Primanita Oktasari, S.E., M.M., selaku dosen penguji ujian akhir skripsi, yang telah memberikan masukan yang sangat berarti untuk perbaikan skripsi ini.
7. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Tuhan Yang Maha Esa menjadi amal jariyah Bapak/Ibu.
8. 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 Penelitian kuliah.
9. Kepada saudara kandung saya, Normalita Endah Safitri dan Reza Chrisnamurti yang senantiasa memberikan doa dan dukungan semangat kepada Peneliti.

10. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2020/2021 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua mimpi kita.
11. Pihak-pihak yang tidak dapat saya sebutkan.

Peneliti menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, Peneliti mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, Peneliti mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi Peneliti dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 20 Februari 2023



Dyah Ayu Sekarsari



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	8
C. Tujuan Penelitian .....	9
D. Kontribusi Penelitian.....	10
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....</b>	<b>11</b>
A. Kajian Pustaka.....	11
1. <i>Signaling Theory</i> (Teori Sinyal).....	11
2. Rasio Keuangan.....	12
3. Saham.....	17
4. <i>Return Saham</i> .....	20
5. Penelitian Terdahulu.....	21
B. Kerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis.....	30
1. Pengembangan Hipotesis Hubungan Antar Variabel.....	30
2. Kerangka Konseptual .....	34
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>35</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	35
B. Desain Penelitian.....	35
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	36
D. Skala Pengukuran Variabel .....	39
E. Populasi dan Sampel .....	40

F. Metode Pengumpulan Data .....	42
G. Metode Analisis Data .....	43
1. Analisis Statistika Deskriptif .....	44
2. Metode Regresi Data Panel .....	44
3. Metode Estimasi Model Regresi Panel .....	45
4. Pemilihan Metode Estimasi .....	49
5. Uji Asumsi Regresi Data Panel .....	52
6. Uji Kelayakan Model Regresi .....	60
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>64</b>
A. Gambaran Umum Perusahaan .....	64
B. Analisis Deskriptif .....	72
C. Metode Regresi Data Panel .....	75
1. <i>Common Effect Model</i> .....	75
2. <i>Fixed Effect Model</i> .....	77
3. <i>Random Effect Model</i> .....	80
D. Pemilihan Model Regresi Terbaik .....	82
1. Uji <i>Chow</i> .....	82
2. Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	83
E. Uji Asumsi Klasik .....	84
1. Uji Normalitas .....	84
2. Uji Multikolinearitas .....	86
3. Uji Heteroskedastisitas .....	87
F. Uji Hipotesis .....	88
1. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	88
2. Uji F (Simultan) .....	89
3. Uji T (Parsial) .....	90
G. Pembahasan Hasil Penelitian .....	92
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	92
2. Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	93
3. Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	94
4. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	95



<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	<b>97</b>
A. Kesimpulan .....	97
B. Saran.....	98
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>101</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>104</b>



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
1. 1	<i>Return Saham</i> pada Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2021 .....	6
2. 1	Ringkasan <i>Research Gap</i> Penelitian Terdahulu.....	21
3. 1	Pengukuran Operasional Variabel Penelitian .....	39
3. 2	Jumlah Sampel Penelitian .....	41
3. 3	Daftar Perusahaan Untuk Sampel Penelitian .....	42
4. 1	Sampel Penelitian Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI .....	64
4. 2	Statistik Deskriptif .....	72
4. 3	Hasil <i>Common Effect Model</i> .....	75
4. 4	Hasil <i>Fixed Effect Model</i> .....	78
4. 5	Hasil <i>Random Effect Model</i> .....	80
4. 6	Uji <i>Chow</i> .....	83
4. 7	Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	84
4. 8	Uji Multikolinearitas .....	86
4. 9	Uji Heteroskedastisitas.....	87
4. 10	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	88
4. 11	Uji F (Simultan) .....	89
4. 12	Uji T (Parsial).....	91

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1. 1	Realisasi Investasi Indonesia (2015-2021).....	2
1. 2	Grafik Pertumbuhan Ekonomi Indonesia di Berbagai Sektor.....	3
1. 3	Perkembangan PDB Industri Makanan dan Minuman Periode 2015-2021.....	5
1. 4	Nilai Rata-Rata <i>Return</i> Saham pada Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2021 .....	7
2. 1	Kerangka Konseptual.....	34
4. 1	Uji Normalitas.....	85



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Data Sampel Penelitian .....	104
2	Data Tabulasi Penelitian .....	104
3	Hasil Statistik Deskriptif.....	106
4	Hasil Uji Model Estimasi Regresi Data Panel .....	107
5	Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	110
6	Hasil Uji Asumsi Klasik .....	113



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA