

PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *TOTAL ASSET TURNOVER* (TATO) DAN *RETURN ON ASSET* (ROA) TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Kasus pada Perusahaan Sub Sektor *Real Estate and Property* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018)

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
TERAKREDITASI - A

Nama : Fisty Nur'Aini
NIM : 43116010156

PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2020

PENGARUH *CURRENT RATIO (CR)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, *TOTAL ASSET TURNOVER (TATO)*, DAN *RETURN ON ASSET (ROA)* TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Kasus pada Perusahaan Sub Sektor *Real Estate and Property* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018)

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana

Jakarta



Nama : Fisty Nur'Aini

NIM : 43116010156

PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2020

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Fisty Nur' Aini

Nim : 43116010156

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.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 1 Juni 2020



Fisty Nur' Aini

NIM: 43116010156

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Fisty Nur'Aini
NIM : 43116010156
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Total Asset Turnover (TATO)* dan *Return on Asset (ROA)* Terhadap *Return Saham* Studi Kasus pada Perusahaan Sub Sektor *Real Estate and Property* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018.

Tanggal Lulus Ujian : 21 Oktober 2020

Pembimbing

Disahkan Oleh :

Ketua Penguji




Amyardi, SH.,SE.,MM **IVERSITAS** Dr. Yanto Ramli, MM

Tanggal : 14/11/2020

Tanggal : 10-11-2020

Dekan Program Studi
S1 Manajemen

Ketua Program Studi
S1 Manajemen


Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS

Tanggal :


Dr. Daru Asih, M.Si

Tanggal:

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *current ratio* (CR), *debt to equity ratio* (DER), *total asset turnover* (TATO) dan *return on asset* (ROA) terhadap *return* saham. Pada perusahaan sub sektor *real estate* dan *property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2018. Populasi penelitian ini sebanyak 59 perusahaan sub sektor *real estate* dan *property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Metode pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*, sehingga sampel yang digunakan adalah sebanyak 13 perusahaan sub sektor *real estate* dan *property* yang memiliki kriteria dan di dapat sebanyak 65 objek observasi (pengamatan). Metode pengumpulan data menggunakan metode perpustakaan, dengan mengunduh data laporan tahunan Perusahaan Sub Sektor *Real Estate* dan *Property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018. Metode analisis data menggunakan metode Regresi Data Panel dengan bantuan program software *Eviews 9*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *current ratio* (CR) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, *debt to equity ratio* (DER) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, *total asset turnover* (TATO) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham dan *return on asset* (ROA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turnover*, *Return on Asset*, *Return Saham*.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of current ratio (CR), debt to equity ratio (DER), total asset turnover (TATO) and return on assets (ROA) on stock returns. In real estate and property sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the 2014-2018 period. The population of this study were 59 companies in the real estate and property sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange. The sampling method used purposive sampling, so that the sample used was 13 companies in the real estate and property sub-sector that had criteria and obtained as many as 65 objects of observation. The data collection method uses the library method, by downloading the annual report data of Real Estate and Property Sub-Sector Companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2018. The method of data analysis uses the Panel Data Regression method with the help of the Eviews 9 software program. The results of this study indicate that the current ratio (CR) has a negative and significant effect on stock returns, the debt to equity ratio (DER) has a negative and insignificant effect on stock returns, total Asset turnover (TATO) has a negative and insignificant effect on stock returns and return on assets (ROA) has a positive and significant effect on stock returns.

Keywords: Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover, Return on Asset, Return Saham.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Total Asset Turnover (TATO)* dan *Return on Asset (ROA)* terhadap *Return Saham (Pada Perusahaan Sub Sektor Real Estate dan Property yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018)*” dengan baik.**

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. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip, Ms., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS., CMA., CSRS, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Daru Asih, M.Si. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Universitas Mercu Buana.
4. Teristimewa, kedua orangtua tercinta Bapak H. Abdul Mukli dan Ibu Hj. Endang Susanti, serta Adik laki-laki saya Muhammad Malik Abdul Aziz yang telah memberikan semangat, motivasi terbesar yang selalu memberikan doa, dorongan inspirasi dan pengertian yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moral maupun materil.
5. Ibu Ade Permata Surya, S.Gz., M.M., selaku dosen tugas akhir yang telah sabar membimbing, mengarahkan, dan memberikan saran-saran beserta motivasi kepada penulis sehingga skripsi ini dapat tersusun.
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah banyak memberikan segenap ilmu pengetahuan yang bermanfaat dan tidak terbatas kepada peneliti.
7. Keluarga yang selalu memberika support kepada penulis Rani Tia, Misbah Jumiati, Ika Septiani, Tante Iis, Tante Shaldah dan Kakak Beby.
8. Sahabat sekaligus teman seperjuangan penulis Maya Andriyani, Galuh Destri, Poppy Noor Chandra, Iin Alvina, Ananda Nur Fitri dan Fathia Hanifah yang selalu memberikan dukungan semangat dan kebersamaan yang tidak terlupakan.
9. Teman Seperjuangan Dunia Kampus sampai semester ini Putri, Ajeng, Citra, Alma, Syukur, Della, Yudhita, Rima, Devania, Revita, Jesica, Cut, Aini,

Harvif, Viki, Luviana, Vera, Indah, Urba, Yolla, Agam, Hapis dan keluarga Kafe Nikmat yang selalu memberikan support kepada penulis.

10. Sahabat dan teman dekat semasa masih duduk di bangku sekolah Sherin, Irma, Ima, Rabilla, Heris, Meri, Sofyan, Tantri, Tesya, Feby, Destia, Risma, Salsa, Dinda, Lisa, Yuni, Kiftia, Defin, April, Bunga, Agil, Alfian, Aldy, Alya, Dina, Icha, Fia, Dhea dan Gianu.

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.

Jakarta, 1 Juni 2020



Fisty Nur'Aini
NIM: 43116010156



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

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
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	26
C. Tujuan Penelitian	28
D. Kontribusi Penelitian.....	26
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	29
A. Kajian Pustaka.....	29
1. Manajemen Keuangan.....	29
a. Pengertian Manajemen Keuangan.....	29
b. Fungsi Manajemen Keuangan.....	30
c. Tujuan Manajemen Keuangan	31
2. Pasar Modal.....	32
a. Pengertian Pasar Modal.....	32
b. Manfaat Pasar Modal	34
c. Fungsi Pasar Modal.....	35
d. Instrumen Pasar Modal	36
3. Investasi.....	37
a. Pengertian Investasi	37
b. Tujuan Investasi	38
4. Saham.....	38
a. Pengertian Saham.....	38
b. Jenis-jenis Saham	39
c. Penilaian Saham	40
5. <i>Return</i> Saham	40
a. Pengertian <i>Return</i> Saham.....	40
b. Jenis-jenis <i>Return</i> Saham	41
c. Faktor yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham	43
6. <i>Current Ratio</i> (CR)	44
7. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	45
8. <i>Total Asset Turnover</i> (TATO).....	47

9. <i>Return on Asset</i> (ROA)	47
10. Penelitian Terdahulu	49
B. Hipotesis.....	54
C. Pengembangan Hipotesis	54
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>Return Saham</i>	54
2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i>	55
3. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> (TATO) Terhadap <i>Return Saham</i>	56
4. Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i>	56
BAB III METODE PENELITIAN	58
A. Waktu dan Tempat Penelitian	58
B. Desain Penelitian.....	58
C. Definisi dan Operasional Variabel.....	59
1. Variabel Terkait	59
2. Variabel Bebas	59
D. Populasi dan Sampel Penelitian	62
1. Populasi Penelitian	62
2. Sampel Penelitian.....	62
E. Teknik Pengumpulan Data.....	64
F. Metode Analisis Data	65
1. Analisis Deskriptif	65
G. Metode Regresi Data Panel.....	67
1. <i>Common Effect</i>	67
2. <i>Fixed Effect</i>	68
3. <i>Random Effect</i>	69
H. Pemilihan Model Regresi Data Panel	70
1. Uji <i>Chow</i>	70
2. Uji <i>Hausman</i>	72
3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	72
I. Pengujian Hipotesis.....	74
1. Koefisien Determinasi (R^2)	74
2. Uji Statistik T (Uji Parsial)	75
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	76
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	76
B. Hasil Statistik Deskriptif.....	85
C. Analisis Regresi Data Panel.....	87
1. Uji <i>Common Effect</i>	87
2. Uji <i>Fixed Effect</i>	89
3. Uji <i>Random Effect</i>	92
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel	95
1. Uji <i>Chow</i>	95
2. Uji <i>Hausman</i>	96
3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	97
E. Pengujian Hipotesis.....	98

1. Koefisien Determinasi (R^2)	99
2. Uji Stastik T (Parsial).....	101
F. Pembahasan Hasil Hipotesis	102
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	107
A. Kesimpulan	107
B. Saran.....	108
DAFTAR PUSTAKA	110
LAMPIRAN.....	115



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 <i>Return Saham</i>	7
Tabel 1.2 <i>Current Ratio (CR)</i>	12
Tabel 1.3 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	15
Tabel 1.4 <i>Total Asset Turnover (TATO)</i>	18
Tabel 1.5 <i>Return on Asset (ROA)</i>	20
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	50
Tabel 3.1 Operasi Variabel Penelitian.....	61
Tabel 3.2 Kriteria Pemilihan Sampel.....	63
Tabel 3.3 Daftar Sampel Perusahaan.....	64
Tabel 4.1 Hasil Uji Analisis Deskriptif.....	85
Tabel 4.2 Hasil Uji <i>Common Effect</i>	88
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Fixed Effect</i>	90
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Random Effect</i>	93
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Chow</i>	96
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Hausman</i>	97
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier (LM)</i>	98
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	99
Tabel 4.9 Hasil Uji T (Uji Parsial).....	100

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik <i>Return Saham</i>	9
Gambar 1.2 Grafik <i>Current Ratio (CR)</i>	13
Gambar 1.3 Grafik <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	16
Gambar 1.4 Grafik <i>Total Asset Turnover (TATO)</i>	19
Gambar 1.5 Grafik <i>Return on Asset (ROA)</i>	21
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	54



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Sampel Penelitian.....	115
Lampiran 2 Tabulasi Data.....	116
Lampiran 3 Variabel Dependen <i>Return Saham</i>	117
Lampiran 4 Variabel Independen 1 <i>Current Ratio (CR)</i>	119
Lampiran 5 Variabel Independen 2 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	121
Lampiran 6 Variabel Independen 3 <i>Total Asset Turnover (TATO)</i>	123
Lampiran 7 Variabel Independen 4 <i>Return on Asset (ROA)</i>	125
Lampiran 8 Hasil Uji Analisis Deskriptif	128
Lampiran 9 Hasil Uji <i>Common Effect</i>	128
Lampiran 10 Hasil Uji <i>Fixed Effect</i>	129
Lampiran 11 Hasil Uji <i>Random Effect</i>	130
Lampiran 12 Hasil Uji <i>Chow</i>	130
Lampiran 13 Hasil Uji <i>Hausman</i>	131
Lampiran 14 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier (LM)</i>	131
Lampiran 15 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	132
Lampiran 16 Hasil Uji T (Uji Parsial).....	132