

**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, CURRENT RATIO,
NET PROFIT MARGIN, DAN EARNING PER SHARE
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR
CONSUMER GOODS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2017-2019**

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Arisia Dewi Churatulaini
Nim : 43117010117

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, CURRENT RATIO,
NET PROFIT MARGIN, DAN EARNING PER SHARE
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR
CONSUMER GOODS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2017-2019**

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



Nama : Arisia Dewi Churatulaini
Nim : 43117010117

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021

SKRIPSI

PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, CURRENT RATIO, NET PROFIT MARGIN, DAN EARNING PER SHARE TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR CONSUMER GOODS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2019

Oleh:
Arisia Dewi Churatulaini
Nim: 43117010117

Disetujui untuk Ujian Akhir Skripsi
Pada Tanggal:

12 Juli 2021

1. Riska Rosdiana, SE, M.Si Pembimbing



()

MERCU BUANA

Mengetahui,
Ketua Program Studi S1 Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Arisia Dewi Churatulaini

Nim : 43117010117

Program Studi : 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.

Jakarta, 10 September 2021

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Arisia Dewi Churatulaini
NIM: 43117010117

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Arisia Dewi Churatulaini
Nim : 43117010117
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Debt To Equity Ratio, Current Ratio, Net Profit Margin, Dan Earning Per Share* Terhadap *Return Saham* Perusahaan Sektor *Consumer Goods* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019
Tanggal Sidang : 2 September 2021

Disahkan Oleh:
Pembimbing

(Riska Rosdiana, SE, M.Si)

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi
S-1 Manajemen

(Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si)

(Dr. H. Sonny Indrajaya, MM)

LPTA 09210390



Please Scan QR Code to Verify

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Current Ratio*, *Net Profit Margin* dan *Earning Per Share* terhadap *Return Saham*. Populasi dalam penelitian ini adalah 64 perusahaan sektor *Consumer Good*. Sampel yang digunakan adalah sebanyak 39 perusahaan. Metode penarikan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Data penelitian ini berupa data sekunder. Teknik analisis data dilakukan dengan regresi data panel dengan metode yang terpilih model *fixed effect*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa : (1) *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh *negatif* dan signifikan terhadap *Return Saham* perusahaan sektor *Consumer Goods*; (2) *Current Ratio* (CR) berpengaruh *negatif* dan signifikan terhadap *Return Saham* perusahaan sektor *Consumer Goods*; (3) *Net Profit Margin* (NPM) tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* perusahaan sektor *Consumer Goods*; (4) *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* perusahaan sektor *Consumer Goods*.

Kata Kunci : *Debt to Equity Ratio*, *Current Ratio*, *Net Profit Margin*, *Earning Per Share*, *Return Saham*.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of Debt to Equity Ratio, Current Ratio, Net Profit Margin and Earning Per Share on Stock Return. The population in this study were 64 companies in the Consumer Good sector. The sample used is 39 companies. The sampling method used purposive sampling technique. This research data is in the form of secondary data. The data analysis technique was carried out by panel data regression with the method chosen by the fixed effect model. The results of this study indicate that: (1) Debt to Equity Ratio (DER) has a negative and significant effect on stock returns of companies in the consumer goods sector; (2) Current Ratio (CR) has a negative and significant effect on stock returns of companies in the consumer goods sector; (3) Net Profit Margin (NPM) has no effect on stock returns of companies in the consumer goods sector; (4) Earning Per Share (EPS) has no effect on stock returns of companies in the consumer goods sector.

Keywords: *Debt to Equity Ratio, Current Ratio, Net Profit Margin, Earnings Per Share, Stock Return.*



KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan Alhamdulillah segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang senantiasa melimpahkan berkah, rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis, sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi dengan judul “pengaruh *debt to equity ratio*, *current ratio*, *net profit margin* dan *earning per share* terhadap *return* saham perusahaan sektor consumer goods yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2017-2019”. Penulisan skripsi ini disusun untuk sebagai syarat tugas akhir menyelesaikan Program Sarjana (S1) dan mencapai gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam penyusunan skripsi ini banyak hambatan dan rintangan yang penulis hadapi, namun akhirnya penulis dapat melaluinya berkat dukungan dari berbagai pihak baik moril maupun materil. Penulis mengucapkan banyak terima kasih khususnya kepada Ibu Riska Rosdiana, SE, M.Si, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, semangat, motivasi, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis juga ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu proses penyusunan skripsi ini diantaranya kepada:

1. Prof. Dr. Ngadino Surip, Ms selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana I Maningsih, SE, M.Si Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. H. Sonny Indrajaya, MM selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Universitas Mercu Buana.
4. Kedua orang tua tercinta Alm. Bapak Khaidir dan Ibu Sal Yuli yang telah memberikan dukungan baik moril maupun materil, serta doa yang tiada henti-hentinya diberikan kepada penulis.
5. Lisnawati Saragih, SE, MM selaku dosen mata kuliah tugas akhir yang telah berkenan memberikan tambahan ilmu dan solusi pada setiap permasalahan atas kesulitan dalam penulisan skripsi ini.
6. Sahabat-sahabat yang tidak bisa disebutkan namanya satu persatu.
7. Pihak-pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terima kasih atas bantuan dan doanya untuk penulis selama mengerjakan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan keterbatasan pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan semua pihak.

Jakarta, 10 September 2021



Arisia Dewi Churatulaini

Nim: 43117010117

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	9
C. Tujuan Dan Kontribusi Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	12
A. Kajian Pustaka	12
1. Signaling Theory	12
2. Saham	13
3. Return Saham.....	14
4. Rasio Keuangan.....	17
5. Penelitian Terdahulu.....	23
B. Pengembangan Hipotesis.....	26
C. Rerangka Konseptual.....	30
BAB III METODE PENELITIAN	32
A. Waktu dan Tempat Penelitian	32
B. Desain Penelitian	32
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	32
1. Definisi Variabel.....	32
2. Skala Pengukuran dan Operasionalisasi Variabel	36
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	37
1. Populasi.....	37
2. Sampel	38

E. Teknik Pengumpulan Data.....	39
F. Metode Analisis.....	40
1. Statistik Deskriptif.....	41
2. Statistik Inferensial.....	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	51
A. Gambaran Umum (Objek Penelitian).....	51
B. Statistik Deskriptif.....	51
C. Statistik Inferensial.....	53
1. Metode Estimasi Model Regresi.....	53
2. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	55
3. Analisis Model Regresi Data Panel.....	57
4. Uji Hipotesis.....	58
5. Pembahasan Hasil Penelitian.....	63
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	69
A. Kesimpulan.....	69
B. Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA.....	72
LAMPIRAN.....	76



DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Rata-Rata Return Saham Industri Manufaktur Tahun 2017-2019.....	3
2.1	Penelitian Terdahulu	39
3.1	Variabel dan Skala Pengukuran	53
3.2	Pengambilan Sampel Berdasarkan Purposive Sampling	55
3.3	Daftar Perusahaan Consumer Goods	71
4.1	Hasil Statistik Deskriptif.....	73
4.2	Hasil Regresi Data Panel Model Fixed Effect	78
4.3	Hasil Uji Chow.....	80
4.4	Hasil Uji Hausman	81
4.5	Hasil Regresi Data Panel Model Fixed Effect	82
4.6	Model Regresi Data Panel.....	86
4.7	Hasil Uji F.....	87
4.8	Hasil Uji T.....	88



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

1.1	Rata-Rata Return Saham Pada Industri Manufaktur Tahun 2017-2019	3
2.1	Rerangka Penelitian	43



DAFTAR LAMPIRAN

	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	Data Variabel Dependen dan Independen	76
Lampiran 2	Statistika Deskriptif	78
Lampiran 3	Model Common Effect (CEM).....	79
Lampiran 4	Model Fixed Effect (FEM).....	80
Lampiran 5	Model Random Effect (REM)	81
Lampiran 6	Uji Chow	82
Lampiran 7	Uji Hausman.....	83



UNIVERSITAS
MERCU BUANA