

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSET*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *FIRM SIZE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN

(Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor *Retailing* Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2021)

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Nama : Tri Julianti
NIM : 43119010187

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

2023

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSET*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *FIRM SIZE* TERHADAP *RETURN SAHAM PERUSAHAAN*

(Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor *Retailing* Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2021)

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



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Tri Julianti

NIM : 43119010187

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

2023

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Tri Julianti

Nim : 43119010187

Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencatumkan 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, 25 Mei 2023



Tri Julianti

NIM: 43119010187

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Tri Julianti
NIM : 43119010187
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSET*,
DEBT TO EQUITY RATIO, DAN *FIRM SIZE*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN
(Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor *Retailing* Yang
Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2021)
Tanggal Sidang : 10 Agustus 2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dian Primanita Oktasari, S.E., M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



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



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 08232667



Please Scan QRCode to Verify

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT karena berkat limpahan rahmat dan karunia-nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**PENGARUH *CURRENT RATIO, RETURN ON ASSET, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN FIRM SIZE TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN (Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor *Retailing* Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2021)***”. Skripsi ini merupakan syarat dalam memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas atas bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih atas segala bantuan, bimbingan, dan dukungan yang telah diberikan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu Dian Primanita Oktasari, SE, MM, selaku dosen pembimbing yang telah sabar dalam memberikan bimbingan, arahan, serta saran kepada penulis, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dan penulis juga berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

3. Dudi Permana, Ph.D, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana
4. Kepada Bapak dan Ibu, orang tua saya tercinta terima kasih untuk selalu memberikan kasih sayang, do'a, semangat, nasehat, dukungan baik secara moril maupun materil dan selalu sabar untuk terus mendukung penulis untuk dapat segera menyelesaikan penelitian ini.
5. Kepada Mba ayu dan alm. Mas sugeng yang tercinta terima kasih untuk semangat serta dukungan yang tiada akhir dalam memberikan do'a, motivasi serta membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
6. Seluruh dosen Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang sudah memberikan segenap ilmunya.
7. Kepada seluruh bapak dan ibu bagian administrasi Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang telah sabar dan ikhlas dalam membantu segala urusan administrasi selama perkuliahan.
8. Untuk diri saya sendiri terima kasih sudah berjuang sehingga dapat menyelesaikan perkuliahan ini dan dapat menyusun skripsi ini secara mandiri mulai dari nol hingga skripsi ini dapat terselesaikan pada waktunya tanpa menyerah.
9. Untuk seluruh teman-teman Universitas Mercu Buana angkatan 2019, grup ambis keuangan dan keluarga besar H. Murtad serta organisasi

HIPMI PT UMB terima kasih untuk dukungan serta pengalaman yang sudah diberikan selama perkuliahan berlangsung.

10. Untuk teman-teman saya Ferina Dewi Sukma Melati, Nony Davit Liling, Cahaya Julia Abidin, Suci Aprielia Basly terima kasih untuk pertemanan, dukungan, saran, dan bantuannya dari awal perkuliahan hingga saat ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena pengetahuan dan pengalaman penulis yang masih sangat terbatas. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritikan dari berbagai pihak yang dapat membangun diri penulis menjadi lebih baik. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat untuk menambah ilmu pengetahuan. Dengan segala kerendahan diri, akhir kata penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan dalam penyusunan skripsi ini.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 25 Mei 2023



Tri Julianti

NIM:43119010187

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	15
C. Tujuan Penelitian	15
D. Kontribusi Penelitian.....	16
BAB II	18
KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	18
A. Kajian Pustaka.....	18
1. <i>Signalling theory</i>	18
2. Teori Portofolio.....	20
3. Pasar Modal.....	21
4. Investasi.....	22
5. <i>Return Saham</i>	22
6. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Return Saham	25
7. Rasio Keuangan	26
8. <i>Current Ratio (CR)</i>	26
9. <i>Return On Asset (ROA)</i>	28
10. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	30
11. <i>FIRM SIZE</i>	31

12. Penelitian Terdahulu	32
B. Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Konseptual.....	49
1. Pengembangan Hipotesis Hubungan Antar Variabel.....	49
a. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap <i>Return Saham</i>	49
b. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	50
c. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	51
d. Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Return Saham</i>	52
2. Kerangka Konseptual	53
BAB III.....	54
METODE PENELITIAN	54
A. Waktu dan Tempat Penelitian	54
B. Desain Penelitian.....	54
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	55
1. Definisi Variabel	55
2. Operasional Variabel.....	58
D. Populasi dan Sampel Penelitian	59
1. Populasi Penelitian	59
2. Sampel Penelitian.....	60
E. Metode Pengumpulan Data	61
F. Metode Analisis Data	62
1. Analisis Statistik Deskriptif	62
2. Analisis Regresi Data Panel	63
a. Metode <i>Common Effect (Pooled Least Square)</i>	63
b. Metode <i>Fixed Effect</i> (FE).....	64
c. Metode <i>Random Effect</i> (RE)	65
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	66
a. Uji <i>Chow</i>	66
b. Uji Hausman	67
c. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	67
4. Uji Hipotesis	68
a. Uji Koefisien Determinasi (R ²)	69
b. Uji T (Parsial).....	69

BAB IV	71
HASIL DAN PEMBAHASAN	71
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	71
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	79
C. Analisis Regresi Data Panel	81
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel	86
E. Uji Hipotesis	89
F. Pembahasan Hasil Dari Penelitian	92
BAB V.....	100
KESIMPULAN DAN SARAN	100
A. Kesimpulan	100
B. Saran.....	101
DAFTAR PUSTAKA	104
LAMPIRAN.....	114



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1.....	32
Penelitian Terdahulu	32
Tabel 3.1.....	58
Operasional Variabel.....	58
Tabel 3.2.....	60
Kriteria populasi.....	60
Tabel 3.3.....	61
Sampel penelitian	61
Tabel 4.1.....	79
Hasil Pengujian Statistik Deskriptif.....	79
Tabel 4.2.....	822
Hasil Metode Common Effect	822
Tabel 4.3.....	83
Hasil Metode Fixed Effect	83
Tabel 4.4.....	85
Hasil Metode Random Effect.....	85
Tabel 4.5.....	87
Hasil Uji Chow.....	87
Tabel 4.6.....	88
Hasil Uji Hausman	88
Tabel 4.7.....	89
Hasil Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	89
Tabel 4.8.....	89
Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	89
Tabel 4.9.....	90
Hasil Uji Parsial (T)	90

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	8
Grafik Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode 2019-2021	8
Gambar 1.2	9
Grafik Rata-Rata <i>Return</i> Saham Pada Subsektor <i>Retailing</i> yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2021	9
Gambar 2.1	53
Kerangka Konseptual	53



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	114
Daftar Sampel Perusahaan	114
LAMPIRAN 2	114
Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	114
LAMPIRAN 3	115
Tabulasi Data	115
LAMPIRAN 4	116
Hasil Analisis Statistik Deskriptif	116
LAMPIRAN 5	116
Hasil <i>Common Effect Model (CEM)</i>	116
LAMPIRAN 6	117
Hasil <i>Fixed Effect Model (FEM)</i>	117
LAMPIRAN 7	117
Hasil <i>Random Effect Model (REM)</i>	117
LAMPIRAN 8	118
Hasil Uji <i>Chow</i>	118
LAMPIRAN 9	118
Hasil Uji Hausman	118
LAMPIRAN 10	118
Hasil Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	118
LAMPIRAN 11	118
Hasil Uji <i>Koefisien Determinasi (R²)</i>	118
LAMPIRAN 12	119
Hasil Uji <i>Parsial (T)</i>	119