

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*,
RETURN ON EQUITY DAN *TOTAL ASSET TURNOVER*
TERHADAP *RETURN SAHAM***
(Studi Empiris Pada Emiten Sub Sektor Otomotif Tahun 2019 – 2023)

SKRIPSI



Nama : Kesyana Asyiva Shalsabila

NIM : 43121010282

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2025**

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

(Studi Empiris Pada Emiten Sub Sektor Otomotif Tahun 2019 – 2023)

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



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Kesyana Asyiva Shalsabila

NIM : 43121010282

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2025**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Kesyana Asyiva Shalsabila

NIM : 43121010282

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, 23 Juni 2025



Kesyana Asyiva Shalsabila

NIM 43121010282

	BIRO PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS MERCU BUANA	
---	--	---

No.Dokumen	1-1-3.4.11.00	Distribusi					
Tgl. Efektif	25 September 2024						

SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

Nama : KESYANA ASYIVA SHALSABILA
NIM : 43121010282
Fakultas / Program Studi : FEB / Manajemen
Jenis : Skripsi
Judul Tugas Akhir : PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY DAN TOTAL ASSET TURNOVER TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA EMITEN SUB SEKTOR OTOMOTIF TAHUN 2019 – 2023)
Hasil Pengecekan Turnitin : 29%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **29%** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk mengajukan sidang tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 10 July 2025

Kepala Biro Perpustakaan

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

Ket: Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk pendaftaran sidang Skripsi.

2025/Juli/10/0000000173/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Kesyana Asyiva Shalsabila
NIM : 43121010282
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO,
RETURN ON EQUITY DAN TOTAL ASSET TURNOVER (Studi
Empiris Pada Emiten Sub Sektor Otomotif Tahun 2019-2023)
Tanggal Sidang : 25 Juli 2025

Disahkan oleh :

Pembimbing



Irvan Hermala, S.E., M.Sc

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



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



Dudi Permana, Ph.D

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LPTA-08255295



Scan QR or [click here](#) to
Verification

ABSTRAK

Sub sektor otomotif merupakan salah satu sub sektor manufaktur yang berperan penting dalam mendukung pertumbuhan ekonomi nasional, terutama melalui produksi dan distribusi kendaraan bermotor. Namun, fluktuasi harga saham perusahaan otomotif sepanjang periode 2019–2023 menunjukkan adanya dinamika yang dipengaruhi berbagai faktor keuangan internal. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, dan Total Asset Turnover terhadap return saham. Desain penelitian yang digunakan adalah penelitian kuantitatif dengan pendekatan kausalitas. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sub sektor otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019–2023 sebanyak 16 perusahaan, dengan teknik purposive sampling diperoleh 12 perusahaan sebagai sampel. Metode analisis data menggunakan regresi data panel dengan bantuan software Eviews 13. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Current Ratio, Return on Equity, dan Total Asset Turnover berpengaruh signifikan terhadap return saham, sedangkan Debt to Equity Ratio tidak berpengaruh signifikan. Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi pertimbangan bagi investor dan perusahaan dalam mengambil keputusan investasi dan meningkatkan efisiensi pengelolaan kinerja keuangan di sub sektor otomotif.

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



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

The automotive sub-sector is one of the manufacturing industries that plays a crucial role in supporting national economic growth, particularly through the production and distribution of motor vehicles. However, fluctuations in the stock prices of automotive companies during the 2019–2023 period indicate that internal financial factors may influence investor decisions. This study aims to analyze the effect of Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, and Total Asset Turnover on stock returns. The research design used is quantitative with a causal approach. The population in this study consists of 16 automotive sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2019–2023 period, with 12 companies selected as the sample using purposive sampling. Data analysis was carried out using panel data regression with the assistance of Eviews 13 software. The results show that Current Ratio, Return on Equity, and Total Asset Turnover have a significant effect on stock returns, while Debt to Equity Ratio does not have a significant effect. This research is expected to serve as a reference for investors and companies in making investment decisions and improving the efficiency of financial performance management in the automotive sub-sector.

Keywords: *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, Total Asset Turnover, Stock Return, Automotive*



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “***Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Equity dan Total Asset Turnover Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Emiten Sub Sektor Otomotif Tahun 2019-2023)***”. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Andi Andriansyah, 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, MM., Ph.D, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Irvan Hermala, S.E., M.Sc, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, pengetahuan dan nasihat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.

5. Para Dosen dan Staff di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang dengan ikhlas dan tulus atas dedikasinya membagikan pengetahuan mereka kepada kami.
6. Kedua Orang Tua tercinta dan Kakak tersayang yang telah memberikan semangat, doa, dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Seluruh teman-teman yang telah memberi dukungan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

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, 23 Juni 2025

Kesyana Asyiva Shalsabila

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR HASIL PENGECEKAN PLAGIASI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian	10
D. Kontribusi Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	13
A. Kajian Pustaka	13
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	13
2. Teori Pecking Order (<i>Pecking Order Theory</i>)	14
3. <i>Return</i> Saham	15
4. Rasio Keuangan	16
5. Penelitian Terdahulu	20
B. Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Konseptual	31
1. Pengembangan hipotesis	31
2. Kerangka Konseptual	35
BAB III METODE PENELITIAN	36
A. Waktu dan Tempat Penelitian	36
B. Desain Penelitian	36

C.	Definisi dan Operasional Variabel	36
1.	Variabel Dependen	36
2.	Variabel Independen	37
3.	Operasional Variabel	39
D.	Populasi dan Sampel Penelitian	40
1.	Populasi	40
2.	Sampel	41
E.	Metode Pengumpulan Data	43
F.	Metode Analisis Data	43
1.	Analisis Statistik Deskriptif	44
2.	Analisis Statistik Inferensial	44
3.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	47
4.	Uji Asumsi Klasik	49
5.	Uji Kelayakan Model	51
6.	Uji Hipotesis	52
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	53
A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian	53
B.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	53
C.	Hasil Analisis Statistik Inferensial	56
D.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	61
1.	Hasil Uji <i>Chow</i>	61
2.	Hasil Uji <i>Hausman</i>	61
3.	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	62
E.	Uji Asumsi Klasik	63
1.	Hasil Uji Multikolinieritas	64
2.	Hasil Uji Heterokedastisitas	64
F.	Hasil Analisis Regresi Data Panel	65
G.	Hasil Uji Kelayakan Model Regresi Data Panel	67
1.	Hasil Uji F (Uji Ketetapan Model)	67
2.	Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R-squared</i>)	68
H.	Hasil Uji Hipotesis	68
I.	Pembahasan Penelitian	70
1.	Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	70
2.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	72
3.	Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	73

4. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap <i>Return Saham</i>	74
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	76
A. Simpulan	76
B. Saran	77
1. Bagi Perusahaan Sub Sektor Otomotif	77
2. Bagi Investor dan Calon Investor	79
3. Bagi Peneliti Selanjutnya	80
DAFTAR PUSTAKA	81
LAMPIRAN	85



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Return Saham Perusahaan Sub Sektor Otomotif Tahun 2019 - 2023	6
2.1	Penelitian Terdahulu	20
3.1	Operasional Variabel	40
3.2	Kriteria Pemilihan Sampel	42
3.3	Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian	42
4.1	Hasil Statistik Deskriptif	54
4.2	Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	57
4.3	Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	58
4.4	Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	59
4.5	Hasil Uji <i>Chow</i>	61
4.6	Hasil Uji <i>Hausman</i>	61
4.7	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	62
4.8	Hasil Pengujian Pemilihan Model Data Panel	63
4.9	Hasil Uji Multikolinieritas	64
4.10	Hasil Uji Heteroskedastisitas	64
4.11	Hasil Analisis Regresi Data Panel	65
4.12	Hasil Analisis Uji F (Ketetapan Model)	67
4.13	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	68
4.14	Hasil Uji T	69

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Data Rata-rata Return Saham Sub Sektor Otomotif	2
1.2	Perbandingan Penjualan Kendaraan 2022 vs 2023	4
2.1	Kerangka Konseptual	35



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Data rata-rata nilai <i>Return Saham</i>	85
2	Data Rata-Rata <i>Current Ratio</i>	86
3	Data Rata-Rata <i>Debt to Equity Ratio</i>	87
4	Data Rata-Rata <i>Return on Equity</i>	88
5	Data Rata-Rata <i>Total Asset Turnover</i>	89
6	Uji Statistik Deskriptif	90
7	Uji <i>Common Effect Model</i>	91
8	Uji <i>Fixed Effect Model</i>	92
9	Uji <i>Random Effect Model</i>	93
10	Uji <i>Chow</i>	94
11	Uji <i>Hausman</i>	95
12	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	96
13	Uji Multikolinieritas	97
14	Uji Heterokedastisitas	98
15	Hasil Pengecekan Plagiasi	99

