

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Kasus Pada Consumer Goods Industry Yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018)**

SKRIPSI

**FREGINA RAHMA NURSARI
21160000116**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2020**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Kasus Pada Consumer Goods Industry Yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018)**

SKRIPSI

**FREGINA RAHMA NURSARI
21160000116**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA MANAJEMEN**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2020**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Kasus Pada Consumer Goods Industry Yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2014-2018)**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) pada Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi maupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 2 September 2020

FREGINA RAHMA NURSARI
NPM 2116000011

PERSETUJUAN PEMBIMBING

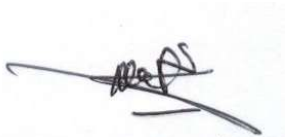
Skripsi dengan judul:

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Kasus Pada Consumer Goods Industry Yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2014-2018)**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen di Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis dibawah bimbingan Dr. Iman Sofian Suriawinata, SE., Ak, MBA., M.Com (Hons)., CA., CPC dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata 1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIE) Jakarta.

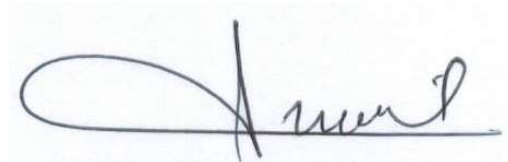
Jakarta, 2 September 2020

Pembimbing,



Dr. Iman Sofian Suriawinata, SE., Ak,
MBA., M.Com (Hons)., CA., CPC

Kepala Prodi S-1 Manajemen,



Drs. Sumitro, M.Sc

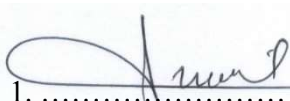
HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Kasus Pada Consumer Goods Industry Yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2014-2018)**

telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 11 September 2020 dengan nilai **A**.

Panitia Ujian Skripsi



1. Drs. Sumitro, M.Sc
(Ketua Prodi S1 Manajemen)



2. Dr. Iman Sofian Suriawinata SE., Ak, MBA.,
M.Com (Hons)., CA., CPC
(Pembimbing)



3. Dr. Dian Surya Sampurna, SE, MM
(Dosen Penguji I)



4. Drs. Hamdani M. Syah, Ak, MBA
(Dosen Penguji II)

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas kehadiran Allah SWT berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIE) Jakarta.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada:

1. Bapak Dr. Iman Sofian Suriawinata, SE., Ak, MBA., M.Com (Hons)., CA., CPC selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan pengarahan dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
3. Bapak Drs. Sumitro, M.Sc selaku Kepala Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
4. Segenap dosen Program Studi Strata 1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia yang telah memberikan ilmu sampai peneliti menyelesaikan studi.
5. Kedua orang tua yang selalu memberikan dukungan moral, material, doa, pengorbanan kepada peneliti serta kakak dan adik peneliti yang selalu memberikan kasih sayang yang telah diberikan selama peneliti menempuh hingga jenjang pendidikan Strata 1.
6. Teman-teman seperjuangan skripsi (Mahda, Ayu, Denty, Dian, Irwan dan Aprida) yang selalu memberikan dukungan kepada peneliti.
7. Mohammad Aminuddin yang selalu memberikan dukungan, moral, doa, waktu kepada peneliti selama mengerjakan skripsi ini.
8. Sahabat-sahabat (Anisa, Dewi, Widya, Liya, Helga dan Astri) yang selalu memberikan doa, dukungan dan selalu ada dalam suka-duka peneliti.

9. Teman-teman kelas B Reguler Malam S1 Manajemen 2016 dan teman-teman konsentrasi Manajemen Keuangan yang tidak bisa disebutkan namanya satu persatu.

Peneliti menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan ataupun kelemahan. Untuk itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 2 September 2020

FREGINA RAHMA NURSARI
NPM 21160000116

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Fregina Rahma Nursari
NPM : 21160000116
Program Studi : Strata 1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas skripsi saya yang berjudul:

PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus Pada Consumer Goods Industry Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018)

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk perangkat data (*database*), merawat dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 2 September 2020

Yang menyatakan,

Fregina Rahma Nursari

Fregina Rahma Nursari
21160000116
Program Studi S-1 Manajemen

Dosen Pembimbing:
Dr. Iman Sofian Suriawinata,
SE., Ak, MBA., M.Com (Hons).,
CA., CPC

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
RETURN SAHAM
(Studi Pada Consumer Goods Industry Yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Tahun 2014-2018)**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan dan ukuran perusahaan terhadap return saham pada perusahaan *consumer goods industry* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dari tahun 2014 hingga tahun 2018. Populasi dari penelitian ini adalah seluruh perusahaan *consumer goods industry* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), setelah dilakukan sampling dengan metode *purposive sampling* maka didapatlah 26 perusahaan *consumer goods industry*, sehingga total observasi dalam penelitian ini sebanyak 130 observasi. Selanjutnya data di analisis menggunakan analisis regresi berganda dengan menggunakan aplikasi Eviews10.

Berdasarkan hasil koefisien determinasi (*Adjusted R-square*) dijelaskan bahwa TATO, DER, ROE, PBV, *dividend yield*, dan *firm size* memiliki pengaruh terhadap return saham sebesar 96,25% dan sisanya yaitu 3,75% dijelaskan oleh faktor lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial TATO, ROE, PBV, dan *dividend yield*, berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham pada tingkat signifikan 5%. Sedangkan DER juga berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham, namun pada tingkat signifikan 10%. Dan variabel *firm size* menunjukkan bahwa berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap return saham.

**Kata Kunci : TATO, DER, ROE, PBV, Dividend yield, Ukuran
Perusahaan, Return Saham**

Fregina Rahma Nursari
211600001116
Bachelor Degree of Management

Supervisor:
Dr. Iman Sofian Suriawinata,
SE., Ak, MBA., M.Com (Hons).,
CA., CPC

**THE EFFECT OF FINANCIAL RATIOS AND
COMPANY SIZE ON STOCK RETURN
(Study of Consumer Goods Industry are Listed in Indonesia
Stock Exchange in 2014-2018)**

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of financial ratios and company size on stock returns in consumer goods industry companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) from 2014 to 2018. The population of this study is all consumer goods industry companies listed on the Stock Exchange. Indonesia (BEI), after sampling with the purposive sampling method, 26 consumer goods industry companies were obtained, so that the total observations in this study were 130 observations. Furthermore, the data is analyzed using multiple regression analysis using the Eviews10 application.

Based on the results of the coefficient of determination (Adjusted R-square), it is explained that TATO, DER, ROE, PBV, dividend yield, and firm size have an influence on stock returns of 96.25% and the remaining 3.75% is explained by other factors that are not included. in this research. The results of this study indicate that partially TATO, ROE, PBV, and dividend yield, have a positive and significant effect on stock returns at a significant level of 5%. Meanwhile, DER also has a positive and significant effect on stock returns, but at a significant level of 10%. And the firm size variable shows that it has a positive and insignificant effect on stock returns.

**Keywords : TATO, DER, ROE, PBV, Dividend yield, Firm Size,
Stock Return**

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|----------------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI..... | ii |
| PERSETUJUAN PEMBIMBING..... | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | iv |
| KATA PENGANTAR | v |
| HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS | vii |
| DAFTAR ISI..... | x |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR GAMBAR | xiv |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xv |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| 1.2 Perumusan Masalah..... | 5 |
| 1.3 Tujuan Penelitian..... | 5 |
| 1.4 Manfaat Penelitian..... | 6 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA..... | 1 |
| 2.1 Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu | 7 |
| 2.2 Landasan Teori | 9 |
| 2.2.1 Saham..... | 9 |
| 2.2.2 Return Saham | 11 |
| 2.2.3 Rasio Keuangan | 12 |
| 2.2.4 Total Assets Turnover (TATO)..... | 14 |
| 2.2.5 Debt to Equity Ratio (DER)..... | 15 |
| 2.2.6 Return On Equity (ROE)..... | 15 |
| 2.2.7 Price to Book Value (PBV)..... | 15 |

| | | |
|--|---|-----------|
| 2.2.8 | Dividend Yield | 16 |
| 2.2.9 | Ukuran Perusahaan (Firm Size) | 16 |
| 2.3 | Hubungan Antar Variabel Penelitian | 17 |
| 2.3.1 | Pengaruh Total Assets Turnover (TATO) terhadap Return Saham | 17 |
| 2.3.2 | Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham | 17 |
| 2.3.3 | Pengaruh Return On Equity (ROE) Terhadap Return Saham..... | 18 |
| 2.3.4 | Pengaruh Price to Book Value (PBV) Terhadap Return Saham..... | 19 |
| 2.3.5 | Pengaruh Dividend Yield terhadap Return Saham | 19 |
| 2.3.6 | Pengaruh Ukuran Perusahaan (Firm Size) terhadap Return Saham | 20 |
| 2.4 | Pengembangan Hipotesis | 20 |
| 2.5 | Kerangka Konseptual Penelitian | 21 |
| BAB III METODA PENELITIAN | | 7 |
| 3.1 | Strategi Penelitian..... | 23 |
| 3.2 | Populasi dan Sampel | 23 |
| 3.2.1 | Populasi Penelitian..... | 23 |
| 3.2.2 | Sampel Penelitian..... | 23 |
| 2.3 | Data dan Metode Pengumpulan Data | 25 |
| 2.4 | Operasional Variabel | 26 |
| 2.5 | Metoda Analisis Data | 28 |
| 2.5.1 | Pengolahan Data dan Penyajian Data | 28 |
| 2.5.2 | Analisis Statistik Deskriptif | 29 |
| 2.5.3 | Metode Estimasi Data Panel | 29 |
| 2.5.4 | Pemilihan Model Regresi Data Panel | 30 |
| 2.5.5 | Uji Asumsi Klasik..... | 30 |
| 2.5.6 | Metode Persamaan Regresi Linear Data Panel | 32 |
| 2.5.7 | Uji Signifikansi | 33 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | | 23 |
| 4.1 | Deskripsi Objek Penelitian | 35 |
| 4.2 | Statistik Deskriptif..... | 37 |
| 4.3 | Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel..... | 38 |
| 4.4 | Uji Asumsi Klasik | 40 |

| | | |
|--------------------------------------|--|-----------|
| 4.4.1 | Uji Multikolinearitas | 40 |
| 4.4.2 | Uji Korelasi | 40 |
| 4.4.3 | Uji Heteroskedastisitas | 42 |
| 4.5 | Analisis Regresi Data Panel | 43 |
| 4.6 | Uji Signifikansi..... | 45 |
| 4.6.1 | Koefisien Determinasi (<i>R-Square</i>)..... | 45 |
| 4.6.2 | Uji t | 45 |
| 4.7 | Temuan Hasil Penelitian | 47 |
| 4.7.1 | Pengaruh Total Assets Turnover (TATO) Terhadap Return Saham..... | 47 |
| 4.7.2 | Pengaruh Debt Equity Ratio (DER) Terhadap Return Saham..... | 48 |
| 4.7.3 | Pengaruh Return On Equity (ROE) Terhadap Return Saham..... | 48 |
| 4.7.4 | Pengaruh Price to Book Value (PBV) Terhadap Return Saham..... | 49 |
| 4.7.5 | Pengaruh Dividend Yield Terhadap Return Saham..... | 49 |
| 4.7.6 | Pengaruh Ukuran Perusahaan (Firm Size) Terhadap Return Saham 50 | |
| BAB V SIMPULAN DAN SARAN..... | | 35 |
| 5.1 | Simpulan..... | 51 |
| 5.2 | Saran..... | 52 |
| DAFTAR REFERENSI | | 54 |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | | 57 |

DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|---|----------------|
| Tabel 3.1 Daftar Pemilihan Sampel..... | 24 |
| Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel..... | 24 |
| Tabel 3.3 Operasional Variabel..... | 26 |
| Tabel 4.1 Daftar Sampel Penelitian..... | 36 |
| Tabel 4.2 Hasil Analisis Deskriptif..... | 37 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Hausman | 39 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas..... | 40 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi..... | 41 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Section Dependence..... | 41 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Heterokedastisitas | 42 |
| Tabel 4.8 Analisis Regresi Data Panel | 43 |

DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|---|----------------|
| Gambar 2.1 Kerangka Konseptual..... | 22 |
| Gambar 3.1 Durbin-Watson d statistic | 31 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | Halaman |
|--|----------------|
| Lampiran 1. Hasil Data Perhitungan Return, TATO, DER, ROE, PBV, Div. Yield, Firm Size | 57 |
| Lampiran 2. Hasil Perhitungan Total Assets Turnover (TATO) | 61 |
| Lampiran 3. Hasil Perhitungan Debt to Equity Ratio (DER)..... | 65 |
| Lampiran 4. Hasil Perhitungan Return On Equity (ROE) | 69 |
| Lampiran 5. Hasil Perhitungan Price to Book Value (PBV)..... | 73 |
| Lampiran 6. Hasil Perhitungan Dividend Yield..... | 77 |
| Lampiran 7. Hasil Perhitungan Return Saham..... | 82 |
| Lampiran 8. Hasil Output Eviews 10 | 87 |
| Lampiran 9. Surat Keterangan Riset | 91 |
| Lampiran 10. Daftar Riwayat Hidup..... | 92 |