

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *TOTAL ASSET TURN OVER*,
RETURN ON EQUITY DAN *DEBT TO EQUITY RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN INDUSTRI
BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2019**

SKRIPSI

**LASMA MANGIRING U.L TORUAN
1113001285**



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

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *TOTAL ASSET TURN OVER*,
RETURN ON EQUITY DAN *DEBT TO EQUITY RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN INDUSTRI
BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2019**

SKRIPSI

**LASMA MANGIRING U.L TORUAN
1113001285**



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

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

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Karya Ilmiah dengan judul :

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *TOTAL ASSET TURN OVER*,
RETURN ON EQUITY DAN *DEBT TO EQUITY RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN INDUSTRI
BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2019**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun 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, Februari 2021



Lasma Mangiring U.L Toruan
NPM 1113001285

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Karya ilmiah dengan judul :

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *TOTAL ASSET TURN OVER*,
RETURN ON EQUITY DAN *DEBT TO EQUITY RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN INDUSTRI
BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2019**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Karya Ilmiah ini ditulis di bawah bimbingan Dr. Uun Sunarsih, SE, M.Si, CSRS, CSRA dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai karya ilmiah pada Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, Februari 2021

Pembimbing,

Kepala Program Studi S-1 Akuntansi



Dr. Uun Sunarsih, SE, M.Si, CSRS, CSRA



Siti Almurni., SE, M.Ak, CAP, CAAT

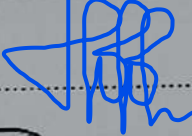

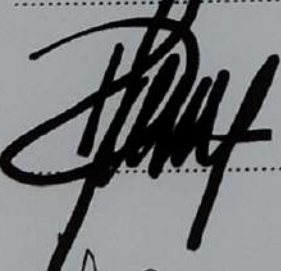
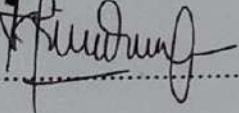
HALAMAN PENGESAHAN

Karya ilmiah dengan judul :

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *TOTAL ASSET TURN OVER*, *RETURN ON EQUITY* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2019

telah diuji dalam suatu sidang Karya Ilmiah yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi pada tanggal 23 Februari 2021 dengan nilai A

Panitia Ujian Karya ilmiah

1. ; Siti Almurni., SE, M.Ak, CAP, CAAT
(Kepala Program Studi S-1 Akuntansi)
2. ; Dr. Uun Sunarsih, SE, M.Si, CSRS, CSRA
(Pembimbing)
3. ; Dr. Dahlifah, SE, M.Si, CSRS, CSRA
(Anggota Penguji)
4. ; Hendrawati, SE, M.Ak
(Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas ke hadirat Tuhan YME berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan karya ilmiah yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

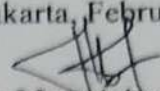
Karya ilmiah ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada :

1. Ibu Dr. Uun Sunarsih, SE, M.Si, CSRS, CSRA selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
2. Ibu Dr. Dahlifah, SE, M.Si, CSRS, CSRA dan Ibu Hendrawati, SE, M.Ak selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
4. Ibu Dr. Lies Zulfiati, SE., M.Si., Ak., CA selaku Kepala Departemen Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
5. Ibu Siti Almurni., SE, M.Ak, CAP, CAAT selaku Kepala Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).
6. Segenap dosen di Program Studi S-1 Akuntansi, STEI, atas ilmu yang telah diberikan selama peneliti menyelesaikan studi.
7. Pihak-pihak yang telah banyak membantu dalam usaha memperoleh data yang peneliti perlukan.
8. Orang Tuaku beserta keluarga saya yang telah memberikan bantuan dukungan material dan moral.
9. Sahabat-sahabat khususnya Bora dan Wina terimakasih telah menjadi sahabat terbaik bagi peneliti yang selalu memberikan support yang luar biasa, terimakasih juga untuk doanya selama ini hingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

10. Teman-teman pelayanan di gereja khususnya Angel, Danil dan Pengurus Naposo yang selalu ada dan selalu memberikan semangat baik suka maupun duka.
11. Kakak-kakak Alumni Naposo khususnya Kak Maurien, Abang Raymond, Kak Lale dan Kak Desi yang selalu memberikan semangat baik suka dan duka bagi peneliti dalam menyelesaikan skripsi.
12. Serta masih banyak lagi pihak-pihak yang sangat berpengaruh dalam proses penyelesaian skripsi yang tidak bisa peneliti sebutkan satu persatu.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa dalam karya ilmiah ini masih terdapat kekurangan/kelemahan. Untuk itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan karya ilmiah ini.

Jakarta, Februari 2021


Lasma Mangiring U.L Toruan
NPM 1113001285

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Lasma Mangiring U.L Toruan
NPM : 1113001285
Program Studi : S1 Akuntansi
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 karya ilmiah saya yang berjudul :

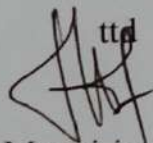
PENGARUH *CURRENT RATIO*, *TOTAL ASSET TURN OVER*, *RETURN ON EQUITY* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2019

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan Karya Ilmiah 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 : Februari 2021

Yang menyatakan,



Lasma Mangiring U.L Toruan

Lasma Mangiring U.L Toruan
NPM : 1113001285
Program Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing :
Dr. Uun Sunarsih, SE, M.Si, CSRS, CSRA

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *TOTAL ASSET TURN OVER*, *RETURN ON EQUITY* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2019

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui *current ratio*, *total asset turn over*, *return on equity* dan *debt to equity ratio* terhadap *return* saham perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2019.

Strategi penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah strategi penelitian asosiatif kausal. Metoda penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metoda kuantitatif. Dalam penelitian ini yang dijadikan populasi adalah laporan keuangan seluruh perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI. Sampel yang diambil oleh peneliti adalah 30 perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI dengan menggunakan data laporan keuangan berupa neraca dan laporan laba rugi pada periode tahun 2016-2019 sehingga jumlah sampel peneliti 30 perusahaan x periode 4 tahun = 120. Metoda analisis menggunakan program pengolahan data berupa software *evIEWS* versi 10 dimasukkan.

Berdasarkan hasil dan pembahasan menunjukkan *Current ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, berarti nilai *current ratio* perusahaan yang meningkat atau menurun tidak mempengaruhi keputusan investor untuk berinvestasi. *Total asset turn over* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, berarti nilai *total asset turn over* perusahaan yang meningkat atau menurun tidak mempengaruhi keputusan investor untuk berinvestasi. *Return on equity* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, berarti nilai *return on equity* perusahaan yang meningkat atau menurun mempengaruhi keputusan investor untuk berinvestasi. *Debt to equity ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI periode 2016-2019, berarti nilai *debt to equity ratio* perusahaan yang meningkat atau menurun tidak mempengaruhi keputusan investor untuk berinvestasi.

Kata kunci : *Current Ratio*, *Total Asset Turn Over*, *Return On Equity*,
Debt To Equity Ratio, *Return Saham*

Lasma Mangiring U.L Toruan
NPM : 1113001285
Programme Study S-1 Accountancy

Advisor Lecturer :
Dr. Uun Sunarsih, SE, M.Si, CSRS, CSRA

***THE EFFECT OF CURRENT RATIO, TOTAL ASSETS TURN OVER,
RETURN ON EQUITY AND DEBT TO EQUITY RATIO ON SHARE
RETURN OF CONSUMPTION GOODS INDUSTRY COMPANIES
REGISTERED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2016-2019***

ABSTRACT

This study aims to determine the current ratio, total asset turn over, return on equity and debt to equity ratio to stock returns of consumer goods industry companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2016-2019.

The research strategy used in this study is a causal associative research strategy. The research method used in this research is a quantitative method. In this study, the population is the financial statements of all consumer goods industry companies listed on the IDX. The sample taken by the researchers was 30 consumer goods industry companies listed on the IDX using financial statement data in the form of balance sheets and income statements for the period 2016-2019 so that the number of samples of researchers was 30 companies x 4 years period = 120. The analysis method uses a processing program. data in the form of software Eviews version 10 is entered.

Based on the results and discussion, it shows that the current ratio does not have a significant effect on stock returns, meaning that the increasing or decreasing value of the company's current ratio does not affect investors' decisions to invest. Total asset turnover does not have a significant effect on stock returns, meaning that the increasing or decreasing total asset turnover value of the company does not affect the investor's decision to invest. Return on equity has a significant effect on stock returns, which means that the increasing or decreasing value of the company's return on equity will affect investors' decisions to invest. Debt to equity ratio has no significant effect on stock returns of consumer goods industry companies listed on the IDX for the 2016-2019 period, meaning that the increasing or decreasing value of the company's debt to equity ratio does not affect investors' decisions to invest.

*Keywords: Current Ratio, Total Asset Turn Over, Return On Equity,
Debt To Equity Ratio, Stock Return*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL SAMPUL LUAR	i
HALAMAN JUDUL SAMPUL DALAM.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH	iii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	viii
ABSTRAK	ix
<i>ABSTRACT</i>	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	8
2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu.....	8
2.2. Landasan Teori	13
2.2.1. <i>Signalling Theory</i>	13
2.2.2. <i>Current Ratio</i>	14
2.2.3. <i>Total Asset Turn Over</i>	16
2.2.4. <i>Return On Equity</i>	17
2.2.5. <i>Debt To Equity Ratio</i>	20
2.2.6. <i>Return Saham</i>	22

	Halaman
2.3. Hubungan antar Variabel Penelitian	28
2.3.1. Pengaruh <i>current ratio</i> terhadap <i>return</i> saham.....	28
2.3.2. Pengaruh <i>total asset turn over</i> terhadap <i>return</i> saham...	29
2.3.3. Pengaruh <i>return on equity</i> terhadap <i>return</i> saham.....	30
2.3.4. Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> terhadap <i>return</i> saham....	31
2.4. Pengembangan Hipotesis	31
2.5. Kerangka Konseptual Penelitian	32
BAB III METODA PENELITIAN	33
3.1. Strategi Penelitian	33
3.2. Populasi dan Sampel	33
3.2.1. Populasi penelitian	33
3.2.2. <i>Sampling</i> dan penelitian	34
3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data	35
3.4. Operasionalisasi Variabel.....	35
3.5. Metoda Analisis Data	37
3.5.1. Analisis data deskriptif	38
3.5.2. Analisis regresi data panel	38
3.5.3. Metode estimasi regresi data panel	39
3.5.4. Pemilihan model regresi data panel	40
3.5.5. Uji asumsi klasik.....	42
3.5.6. Model pengujian hipotesis.....	45
3.5.7. Uji Hipotesis	45
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	47
4.1. Deskripsi Obyek Penelitian	47
4.2. Deskripsi Data	48
4.3. Analisis Statistik	51
4.3.1. Analisis uji metode estimasi model data panel	51
4.3.2. Uji asumsi klasik.....	53

	Halaman
4.3.3. Uji Persamaan Regresi Linier	57
4.3.4. Uji Hipotesis	59
4.3.5. Analisis koefisien determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	61
4.4. Pembahasan Hasil Penelitian	62
4.4.1. Pengaruh <i>current ratio</i> terhadap <i>return</i> saham.....	62
4.4.2. Pengaruh <i>total asset turn over</i> terhadap <i>return</i> saham...	63
4.4.3. Pengaruh <i>return on equity</i> terhadap <i>return</i> saham.....	63
4.4.4. Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> terhadap <i>return</i> saham....	64
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	 66
5.1. Simpulan	66
5.2. Saran	66
5.3. Keterbatasan dan Pengembangan Penelitian Selanjutnya	67
 DAFTAR REFERENSI	 68
LAMPIRAN	71

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Rincian Sampel Penelitian	34
Tabel 4.1. Sampel Perusahaan Industri Barang Konsumsi Penelitian Periode 2016-2019	48
Tabel 4.2. Analisis Deskriptif Statistik Variabel Yang Diteliti	49
Tabel 4.3. Uji <i>Chow</i>	51
Tabel 4.4. Uji Hausman	52
Tabel 4.5. Rangkuman Pengujian Model Regresi Data Panel	53
Tabel 4.6. Uji Multikolinearitas	55
Tabel 4.7. Uji <i>Variance Inflation Factors</i>	55
Tabel 4.8. Uji <i>Heteroskedastisitas</i>	56
Tabel 4.9. Uji <i>Autokorelasi</i>	57
Tabel 4.10. Persamaan Regresi Linier Berganda	58
Tabel 4.11. Hasil Pengujian Secara Parsial	60
Tabel 4.12. Hasil Koefisien Determinasi	61

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Konseptual.....	32
Gambar 4.1. Hasil Uji Normalitas Data.....	54

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Data Penelitian	73
Lampiran 2. Data Berpasangan Variabel Penelitian.....	75
Lampiran 3. Hasil Olahan Data Eviews 10. Deskripsi Data	76
Lampiran 4. Hasil Olahan Data Eviews 10. Uji Asumsi Klasik.....	77
Lampiran 5. Hasil Olahan Data Eviews 10. <i>Panel Least Square</i> atau <i>Common Effect</i>	78
Lampiran 6. Hasil Olahan Data Eviews 10. <i>Fixed Effect Model</i>	79
Lampiran 7. Hasil Olahan Data Eviews 10. <i>Random Effect Model</i>	80
Lampiran 8. Hasil Olahan Data Eviews 10.Uji Chow.....	81
Lampiran 9. Surat Keterangan Riset.....	82
Lampiran 10. Daftar Riwayat Hidup Peneliti	83