

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON EQUITY*,
DAN *TOTAL ASSETS TURN OVER* TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45
PERIODE 2015-2020**

SKRIPSI

**ADI SETIA
21170000013**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2021**

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON EQUITY*,
DAN *TOTAL ASSETS TURN OVER* TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45
PERIODE 2015-2020**

SKRIPSI

**ADI SETIA
2117000013**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2021**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *TOTAL ASSETS TURN OVER* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN LQ45 PERIODE 2015-2020

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) pada Program Studi S-1 Manajemen, 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, 4 Agustus 2021



ADI SETIA

NPM 21170000013

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *TOTAL ASSETS TURN OVER* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN LQ45 PERIODE 2015-2020

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) di Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Ibu Doddi Prastuti, SE, MBA dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 4 Agustus 2021

Menyetujui
Pembimbing,



Doddi Prastuti, SE, MBA

Mengetahui

Kepala Program Studi S-1 Manajemen,



Muhammad Ramaditya, BBA, M.Sc

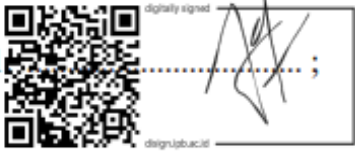



HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *TOTAL ASSETS TURN OVER* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN LQ45 PERIODE 2015-2020

telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 4 Agustus 2021 dengan nilai A

Panitia Ujian Skripsi

- | | | | |
|----|---|---|--|
| 1. |  | ; | Muhammad Ramaditya, BBA, M.Sc.
(Kepala Program Studi S-1 Manajemen) |
| 2. |  | ; | Doddi Prastuti, SE, MBA
(Pembimbing) |
| 3. |  | ; | Dr. Iman S. Suriawinata, SE, MBA, M.Com (Hons)
(Anggota Penguji) |
| 4. |  | ; | Rutinaias Haholongan, SE, MBA
(Anggota Penguji) |

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Bapa Surgawi, Tuhan Yesus, dan Roh Kudus karena kasih dan anugerahNya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), 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. Ibu Doddi Prastuti, SE, MBA selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, memberikan dukungan, arahan, dan pelajaran yang berharga hingga skripsi ini dapat selesai.
2. Bapak Dr. Iman S. Suriawinata, SE, MBA, M.Com (Hons) selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang.
3. Ibu Rutinaias Haholongan, SE, MBA selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang.
4. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
5. Bapak Muhammad Ramaditya, BBA, M.Sc selaku Kepala Program Studi S-1 Manajemen.
6. Bapak Rama Chandra, SE, ME. Selaku Pembimbing Akademik atas waktu dan kesabaran yang telah diberikan untuk berdiskusi.
7. Pihak Bursa Efek Indonesia (BEI) melalui situs [http:// idx.co.id](http://idx.co.id) yang telah menyediakan data yang peneliti perlukan.
8. Papa, Mama, Angelie, Nathan dan seluruh keluarga besar yang telah memberikan doa dan dukungan penuh dalam proses penyelesaian penelitian ini.
9. Leony Hizkia, S.Ak telah memberikan support sehingga saya bisa menyelesaikan penelitian ini dengan baik dan tepat waktu.

10. Deden Haryadi, Vella Fujianingsih, Yuli Rusmiati, Adjie Irhamsyah, Arief Wiyanda, Ujang Egi, Defrinal, Antonius Reza, Muhammad Sayyid, Maydita Pratiwi, Titin Maetasari, Erva Ayu, Badriyatul, Nur Komala Sari dan lainnya yang sudah membantu memberi motivasi dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
11. Ir. Suyanto selaku atasan kerja yang telah memberikan pengertian & dispensasi waktu untuk menyelesaikan penelitian ini.
12. Bapak Suyanto, Bapak Sularto dan Bapak Andi semua rekan kerja yang telah memberikan motivasi hingga penelitian ini selesai.
13. Yudi selaku rekan kerja yang memberikan motivasi dan pengertian dalam waktu untuk menyelesaikan penelitian ini.
14. Semua pihak yang telah membantu baik secara moril maupun materil yang tidak dapat dituliskan satu per satu dalam kata pengantar ini.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih memiliki kekurangan dan keterbatasan, oleh sebab itu penulis mengharapkan kritik dan saran dari semua pihak guna perbaikan dan pengembangan penelitian selanjutnya. Akhir kata, penulis berharap penelitian ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan menjadi bahan masukan dalam dunia pendidikan.

Jakarta, 4 Agustus 2020



ADI SETIA

NPM 21170000013

KATA HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Adi Setia
NPM : 21170000013
Program Studi : 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 *CURRENT RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *TOTAL ASSETS TURN OVER* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN LQ45 PERIODE 2015-2020


Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti NonEksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi berhak menyimpan, mengalihmediakan/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan 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 : 4 Agustus 2021

Yang Menyatakan



Adi Setia

Adi Setia
NPK : 21170000013
Program Studi S-1 Manajemen

Dosen Pembimbing
Doddi Prastuti, SE, MBA

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *TOTAL ASSETS TURN OVER* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN LQ45 PERIODE 2015-2020

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui hubungan antara *current ratio*, *return on equity* dan *total assets turnover* terhadap *return* saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Metode yang digunakan adalah metode pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi seperti *annual report* per perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian ini. Metode pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* dengan total observasi sebanyak 132 pengamatan. Strategi yang digunakan adalah *kuantitatif deskriptif* yang dengan metode analisis regresi berganda dan pengujian hipotesis (*parsial* dan *simultan*) dengan aplikasi Eviews 10.0.

Hasil penelitian sebagai berikut : (1) *Current ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham, (2) *Return on equity* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, (3) *Total assets turnover* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, (4) Seluruh variabel independen (CR,ROE dan TATO) berpengaruh secara simultan atau bersama-sama terhadap *return* saham.

Kata Kunci : Current Ratio, Return on Equity, Total Assets Turnover, Return Saham

Adi Setia
NPK : 21170000013
Study Program S-1 Manajemen

Advisor
Doddi Prastuti, SE, MBA

EFFECT OF CURRENT RATIO, RETURN ON EQUITY, AND TOTAL ASSETS TURN OVER ON STOCK RETURN ON COMPANY LQ45 PERIOD 2015-2020

ABSTRACT

This study aims to determine the relationship between the current ratio, return on equity and total assets turnover on stock returns in LQ45 companies listed on the Indonesia Stock Exchange.

The method used is the method of collecting data using documentation methods such as annual reports per company sampled in this study. The sampling method in this study used a purposive sampling technique with a total of 132 observations. The strategy used is descriptive quantitative with multiple regression analysis method and hypothesis testing (partial and simultaneous) with Eviews 10.0 application.

The results of the study are as follows: (1) Current ratio has no effect on stock returns, (2) Return on equity has a significant effect on stock returns, (3) Total assets turnover has a significant effect on stock returns, (4) All independent variables (CR, ROE and TATO) effect simultaneously or jointly on stock returns

Kata Kunci : Current Ratio, Return on Equity, Total Assets Turnover, Stock Return

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI.....	vii
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv

	Halaman
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	8
2.1. Review Hasil Penelitian Terdahulu.....	8
2.2. Landasan Teori.....	11
2.2.1. Rasio Keuangan	11
2.2.1.1. <i>Current Ratio</i> (CR)	12
2.2.1.2. <i>Return on Equity</i> (ROE).....	12
2.2.1.3. <i>Total Assets Turnover</i> (TATO).....	13
2.2.1.4. <i>Return Saham</i>	13
2.3. Hubungan Antar Variabel Penelitian	14
2.3.1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	14
2.3.2. Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	15
2.3.3. Pengaruh <i>Total Assets Turnover</i> terhadap <i>Return Saham</i>	15
2.4. Kerangka Konseptual Penelitian	16
BAB III METODA PENELITIAN.....	17
3.1. Strategi Penelitian	17
3.2. Populasi dan sampel.....	17
3.2.1. Populasi Penelitian.....	17

3.2.2. Sampel Penelitian.....	17
3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data.....	19
3.4. Operasionalisasi Variabel.....	19
3.5. Metoda Analisis Data.....	21
3.5.1. Statistik Deskriptif	22
3.5.2. Uji Asumsi Klasik.....	22
3.5.3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	24
3.5.4. Metode Estimasi Regresi Data Panel.....	26
3.5.5. Analisis Regresi Data Panel.....	27
3.5.6. Uji Hipotesis	28
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	30
4.1. Deskripsi Data.....	30
4.2. Analisis Data.....	31
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif	31
4.2.2. Uji Asumsi Klasik.....	33
4.2.2.1. Uji Normalitas.....	33
4.2.2.2. Uji Multikolinearitas	33
4.2.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....	34
4.2.2.4. Uji Autokorelasi	35
4.2.3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	36
4.2.3.1. Uji <i>Chow</i>	36
4.2.3.2. Uji <i>Hausman</i>	37
4.2.3.3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	37
4.2.4. Kesimpulan Pemilihan Model.....	38
4.2.5. Analisis Regresi Data Panel.....	39
4.2.6. Pengujian Hipotesis.....	40
4.2.6.1. Uji T	41
4.2.6.2. Uji F	41
4.2.6.3. Koefisien Determinasi.....	42
4.2.7. Pembahasan.....	42
4.2.7.1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	42
4.2.7.2. Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i> ...43	
4.2.7.3. Pengaruh Total Assets Turnover terhadap <i>Return Saham</i>	44

	Halaman
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	46
5.1. Simpulan	46
5.2. Saran.....	46
5.3. Keterbatasan Penelitian Dan Pengembangan Penelitian Selanjutnya.....	47
DAFTAR REFERENSI	48
LAMPIRAN.....	51

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 3.1.	Daftar Sampel Perusahaan	18
Tabel 3.2.	Tabel Operasional Variabel.....	20
Tabel 4.1.	Hasil Penentuan Sampel dan Data Penelitian.....	30
Tabel 4.2.	Hasil Uji Statistik Deskriptif	31
Tabel 4.3.	Uji Multikolinearitas	33
Tabel 4.4.	Hasil Uji Heteroskedastisitas <i>Cross Section Test</i>	34
Tabel 4.5.	Hasil Uji Heteroskedastisitas <i>Period Test</i>	34
Tabel 4.6.	Uji <i>Cross Corelation</i>	35
Tabel 4.7.	Uji Autokorelasi	35
Tabel 4.8.	Uji <i>Chow</i>	36
Tabel 4.9.	Uji <i>Hausman</i>	37
Tabel 4.10.	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	38
Tabel 4.11.	Hasil Kesimpulan Pengujian	39
Tabel 4.12.	Hasil Analisis Regresi Data Panel.....	39
Tabel 4.13.	Estimasi <i>Common Effect Model</i>	40
Tabel 4.14.	Uji F.....	42
Tabel 4.15.	Koefisien Determinasi	42

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Tabel 1.1. Perbandingan Return Indeks	2
Tabel 2.1. Kerangka konseptual penelitian	16

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1	Prosedur Pemilihan Sampel	51
Lampiran 2	Daftar Nama Perusahaan yang Dijadikan Sampel.....	52
Lampiran 3	Tabulasi Data Setiap Variabel	53
Lampiran 4	Hasil Output Eviews 9	58
Lampiran 5	Tabel DW.....	62
Lampiran 6	Surat Keterangan Riset	63
Lampiran 7	Daftar Riwayat Hidup.....	64