

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *TOTAL ASSETS TUROVER*, DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP *RETURN SAHAM* DAN *PRICE TO BOOK VALUE* PADA PERUSAHAAN SEKTOR OTOMOTIF & KOMPONEN, SEKTOR *REAL ESTATE*, *PROPERTY & KONSTRUKSI BANGUNAN*, DAN SEKTOR *PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR* DI BEI TAHUN 2012-2015

Oleh:

Nama : Foezi Foesvitarani

NIM : 21120412

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

September 2016



PENGESAHAN

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *TOTAL ASSETS TUROVER*, DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP *RETURN SAHAM* DAN *PRICE TO BOOK VALUE* PADA PERUSAHAAN SEKTOR OTOMOTIF & KOMPONEN, SEKTOR *REAL ESTATE*, *PROPERTY & KONSTRUKSI BANGUNAN*, DAN SEKTOR *PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR* DI BEI TAHUN 2012-2015

Diajukan Oleh:

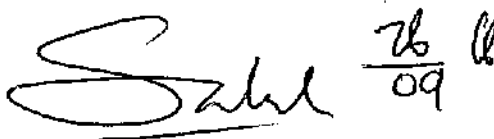
Nama : Foezi Foesvitarani

NIM : 21120412

Jakarta, 15 September 2016

Disetujui Oleh:

Pembimbing



(Dr. Said Kelana Asnawi)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2016

© Himpunan Ilmiah IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRAK

Foezi Foesvitarani / 21120412 / 2016 / Pengaruh *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio*, *Total Assets Turnover*, dan *Return On Assets* Terhadap *Return Saham* dan *Price To Book Value* Pada Perusahaan Sektor Otomotif & Komponen, Sektor *Real Estate*, *Property & Konstruksi Bangunan*, Dan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2015 / Pembimbing: Dr. Said Kelana Asnawi.

Seorang investor yang akan melakukan kegiatan investasi dipasar modal harus dapat memastikan terlebih dahulu apakah kegiatan investasi tersebut akan memberikan dampak yang baik dimasa yang akan datang, dengan melakukan penilaian atas nilai perusahaan tersebut. Nilai suatu perusahaan dimata masyarakat akan tercermin dari *return* sahamnya. Apabila *return* saham suatu perusahaan tinggi maka nilai perusahaan atau kinerja perusahaan dimata masyarakat juga tinggi, begitu juga sebaliknya.

Dalam memperkirakan *return* saham, seorang investor harus melakukan analisis terhadap laporan keuangan untuk mengetahui kondisi keuangan perusahaan melalui perhitungan rasio-rasio keuangan. Rasio keuangan yang digunakan dalam penelitian ini adalah Rasio Likuiditas yaitu *Current Ratio* (CR), Rasio Leverage yaitu *Debt to Equity Ratio* (DER), Rasio Aktivitas yaitu *Total Assets Turnover* (TATO), dan Rasio Profitabilitas yaitu *Return On Assets* (ROA).

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh antara variabel CR, DER, TATO, dan ROA terhadap *return* saham dan PBV. Objek penelitian ini adalah perusahaan sektor otomotif & komponen, sektor *real estate*, *property & konstruksi bangunan*, dan sektor pertambangan yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2012-2015. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Teknik analisis yang digunakan adalah statistik deskriptif, uji regresi ganda.

Hasil penelitian menunjukkan variabel *current ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham dan PBV. Variabel *debt to equity ratio* berpengaruh terhadap *return* saham dan tidak berpengaruh terhadap PBV. Variabel *total assets turnover* berpengaruh terhadap *return* saham dan PBV. Variabel *return on assets* berpengaruh terhadap *return* saham dan tidak berpengaruh terhadap PBV. Nilai R^2 terhadap *return* saham adalah 0,20 dan 0,05 terhadap PBV.

Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa hanya variabel *total assets turnover* yang berpengaruh terhadap *return* saham dan *price to book value*.



ABSTRACT

Foezi Foesvitarani / 21120412 / 2016 / *Analysis Of Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Total Assets Turnover, And Return On Assets Of Stock Return And Price To Book Value On Automotive & Component Companies, Real Estate, Property & Construction Companies, And Mining Companies That Listed In Indonesian Stock Exchange In 2012-2015 / Advisor: Dr. Said Kelana Asnawi.*

An investors who will invest in the stock market should be able to confirm in advance whether the investment activity will provide a good impact in the future by conducting an assessment of the company. The value of a company in the eyes of the community will be reflected from its stock return. If a company's stock return is high the the value of the company or the company's performance in the eyes of the community are also high, and vice versa.

In estimating the stock return, an investor should pull through analysisi on the financial statements to determine the financial condition of the company via the calculation of financial ratios. Financial ratios used in this study is Liquidity Ratio is Current Ratio (CR), Leverage Ratio is Debt to Equity Ratio (DER), Activuty Ratio is Total Assets Turnover (TATO), and Profitability Ratio is Return On Assets (ROA).

The purpose of this research is to analyze relationship between variable CR, DER, TATO, and ROA to stock return and PBV. The object of this research are automotive & component companies, real estate, property & construction companies, and mining companies that listed in Indonesian stock exchange in 2012-2015. The sampling technique used by this research is purposive sampling. The data were analyzed with descriptive statistics, multiple regression analysis.

The results showed the current ratio variable has no effect on stock returns, and PBV. Debt to equity ratio variable effect on stock returns and does not affect the PBV. Total assets turnover variable effect on stock returns, and PBV. Variable return on assets effect on stock returns and does not affect the PBV. The R^2 to return stock is 0.20 and 0.05 against the PBV.

Thus it can be concluded that only total assets turnover variables that affect stock returns and price to book value.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas limpahan berkah dan rahmatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Adapun tujuan penulisan skripsi ini adalah sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen dengan Konsentrasi Keuangan di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis tidak lepas dari bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak sehingga penulisan skripsi ini dapat diselesaikan. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Said Kelana Asnawi selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan arahan, bimbingan, dan saran yang berkaitan dengan penulisan skripsi ini.
2. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membekali ilmu pengetahuan yang bermanfaat bagi penulis selama ini.
3. Keluarga tercinta, Papa, Mama, dan Kakak atas segala doa serta dukungan moril maupun finansial baik selama proses perkuliahan maupun dalam proses pembuatan skripsi ini.
4. Sahabat-sahabat tercinta, Dian, Dina, Jumi, Qonita, Erni, Amel, Agnes, Cheryl, dan Citra atas segala dukungannya baik selama proses perkuliahan maupun dalam proses pembuatan skripsi ini.
5. Teman-teman lain dan juga semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.



Akhir kata dengan menyadari keterbatasan pengetahuan penulis memohon maaf apabila dalam penulisan skripsi ini terdapat hal-hal yang kurang sempurna. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis menerima segala kritik dan saran yang membangun.

Jakarta, September 2016

Penulis,

Foezi Foesvitarani

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR ISI



JUDUL.....	i
PENGESAHAN.....	ii
ABSTRAK.....	iii
ABTRACT.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR GRAFIK.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	8
C. Batasan Masalah.....	9
D. Batasan Penelitian.....	10
E. Rumusan Masalah.....	10
F. Tujuan Penelitian.....	10
G. Manfaat Penelitian.....	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA	
A. Landasan Teoritis	
1. Signalling Theory.....	12
2. Nilai Perusahaan.....	14
3. Rasio Likuiditas.....	16



4. Rasio Leverage.....	20
5. Rasio Aktivitas.....	25
6. Rasio Profitabilitas.....	27
Penelitian Terdahulu.....	31
Kerangka Pemikiran.....	32
Hipotesis.....	37
METODE PENELITIAN	
A. Objek Penelitian.....	38
B. Desain Penelitian.....	38
C. Variabel Penelitian.....	39
D. Teknik Pengumpulan Data.....	42
E. Teknik Pengambilan Sampel.....	43
F. Teknik Analisis Data.....	44
HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	50
B. Analisis Deskriptif.....	51
C. Analisis Regresi Ganda.....	54
1. Hasil Uji Regresi Ganda Sektor Otomotif & Komponen.....	54
2. Hasil Uji Regresi Ganda Sektor Real Estate.....	58
3. Hasil Uji Regresi Ganda Sektor Pertambangan.....	61
4. Hasil Uji Regresi Ganda Ketiga Sektor.....	65
D. Pembahasan.....	69
KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan.....	81
B. Saran.....	81

© Hak cipta dimiliki IBIKGG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

BAB III

BAB IV

BAB V

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKGG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKGG.



DAFTAR PUSTAKA.....83

LAMPIRAN.....88

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

© Hak cipta milik IBI KKG (Asosiasi Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Tabel 1.1.....	5
Tabel 1.2.....	6
Tabel 1.3.....	7
Tabel 1.4.....	8
Tabel 2.1.....	29
Tabel 4.1.....	49
Tabel 4.2.....	50
Tabel 4.3.....	51
Tabel 4.4.....	52
Tabel 4.5.....	54
Tabel 4.6.....	56
Tabel 4.7.....	57
Tabel 4.8.....	59
Tabel 4.9.....	61
Tabel 4.10.....	63
Tabel 4.11.....	64



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1.....	34
Gambar 2.2.....	34

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR GRAFIK

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:	
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.	
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.	
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.	
Grafik 4.1.....	49
Grafik 4.2.....	50
Grafik 4.3.....	51



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data CR, DER, TATO, ROA, Return Saham, & PBV.....	84
Lampiran 2. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	91
Lampiran 3. Hasil Regresi Sektor Otomotif & Komponen.....	92
Lampiran 4. Hasil Regresi Sektor Real Estate.....	94
Lampiran 5. Hasil Regresi Sektor Pertambangan.....	96
Lampiran 6. Hasil Regresi Ketiga Sektor.....	98

© Hak cipta dimiliki IBI BIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.