

**ANALISIS PENGARUH RETURN ON EQUITY, CURRENT RATIO,
DEBT TO EQUITY RATIO, DAN TOTAL ASSET TURNOVER
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
PADA SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI SUB SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2011-2014**

Oleh :

Nama : Samuel Giamto

NIM : 26120477

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

April 2016



PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH RETURN ON EQUITY, CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN TOTAL ASSET TURNOVER TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR PADA SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2011-2014

Diajukan Oleh

Nama : Samuel Giamto

NIM : 26120477

Jakarta, 22 April 2016

Disetujui Oleh:

Pembimbing



(Martha Ayerza Ersas, S.E, M.M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2016



1. Diserahkan sebagai tugas akhir kepada dosen pembimbing dan disetujui sebagai tugas akhir oleh dosen pembimbing.
 - 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.

ABSTRAK

Samuel Giamto / 26120477 / 2016 / Pengaruh *Return on Equity, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Total Asset Turnover* terhadap *Return Saham* Perusahaan yang Terdaftar pada Sektor Industri Barang Konsumsi Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2011-2014/ Pembimbing: Martha Ayerza Ersa, S.E, M.M.

Investor dalam menanamkan investasi tentunya dengan berhati-hati dan penuh perhatian. Investor akan cenderung lebih menyukai perusahaan yang memiliki kinerja perusahaan yang baik dan berharap dengan menanamkan investasi pada perusahaan tersebut dapat memberikan keuntungan seperti return saham yang baik. Salah satu cara dalam menilai kinerja keuangan perusahaan adalah dengan menganalisis rasio-rasio keuangan perusahaan dengan data yang tersedia pada laporan keuangan perusahaan.

Penelitian ini berisikan teori tentang rasio-rasio keuangan. Penelitian ini menggunakan indikator beberapa rasio-rasio keuangan untuk mengetahui apakah ada pengaruh dari rasio-rasio keuangan terhadap return saham. Pada penelitian ini *Return on Equity, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Total Asset Turnover* digunakan sebagai variabel independen dan *return* saham sebagai variabel dependen.

Metode yang digunakan pada penelitian ini adalah metode deskriptif, yang mana tujuannya berkaitan dengan mencari tahu tentang apa, siapa, di mana, bilamana atau berapa banyak. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder. Dimana data sekunder merupakan data primer yang diperoleh tidak langsung dari pihak pertama. Penelitian ini menggunakan data dari 9 perusahaan pada industri manufaktur sektor barang konsumsi sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode tahun 2010 hingga 2014.

Hasil penelitian dari keempat rasio keuangan tersebut menunjukkan bahwa *Return on Equity, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, serta Total Asset Turnover* tidak mempengaruhi *return* saham.

Melalui penelitian ini dapat ditarik kesimpulan bahwa *Return on Equity, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Total Asset Turnover* tidak memiliki cukup bukti mempengaruhi *return* saham.



ABSTRACT

Samuel Giamto / 26120477 / 2016 / *Analyze The Effect of Return on Equity, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, and Total Asset Turnover Against Stock Returns Companies Listed in Sector Consumer Goods Industry Sub Sector Food and Beverages on Indonesia Stock Exchange in period 2011-2014* / Advisor: Martha Ayerza Ersu, S.E, M.M.

When investors do an investment they will do with carefully and cautiously. Investors would be tend to prefer for company with a good performance and expect to get a profits like a stock return with theirs investment in that company . There are a methods to analyze company's financial performance one of that way is to analyze company's financial ratio with the data from financial reports.

This study use the theory of financial ratios. In this study is going to use some of financial ratios to know the the effect of financial ratios on stock return. In this study Return on Equity, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, and Total Asset Turnover as a independent variables and stock returns as a dependent variable.

The method used in this study is descriptive method, which is the aim is related with to know about what, who, where, when or how. The data which is used in this study is secondary data. Secondary data is a primary data which researcher do not obtained from the first. In this study will use data from 9 companies from manufacturing industry in consumer goods sector in food and baverages sector which has listed in Indonesia Stock Exchange on period 2010 untill 2014.

The result from this study that Return on Equity, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, and Total Asset Turnover do not effected stock return.

Based on this study the conclusion is Return on Equity, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, and Total Asset Turnover do not have enough proves to effected stock return.



Kata Pengantar

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa atas kasih dan anugerah-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Penulisan skripsi ini merupakan bagian dari syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi jurusan manajemen keuangan dari Kwik Kian Gie School of Business.

Dalam proses penulisan skripsi ini penulis dibantu oleh bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak. Bantuan, bimbingan, serta dorongan tersebut sangat berarti bagi penulis. Maka dengan hal tersebut penulis ingin menyampaikan hormat dan rasa terima kasih kepada :

1. Tuhan Yang Maha Kuasa atas kasih dan segala hal yang telah diberikan kepada penulis.
2. Keluarga dari penulis yang senantiasa memberi semangat dan dukungan nyata kepada penulis.
3. Dosen-dosen di Kwik Kian Gie School of Business yang telah dengan baik mendidik penulis saat berkuliah di Kwik Kian Gie School of Business.
4. Dosen pembimbing yang adalah Ibu Martha Ayerza Ersya yang dengan bantuannya telah memberi penulis nasihat, saran, dan kritik yang tulus saat penulis melakukan proses penyelesaian skripsi ini.
5. Teman-teman kuliah penulis yang telah menjadi teman-teman yang baik saat berkuliah di Kwik Kian Gie School of Business.
6. Teman-teman SMA penulis yang senantiasa memberi dukungan kepada penulis dalam proses perkuliahan.
7. Teman-teman dekat penulis khususnya Reinitha Jeanne, Elisabeth Lidia Gunawan, Ika Martina, Felicia Amanda, Hilary Raharjo Tan, dan Michelle Sutrisno yang selalu sabar.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini belum sempurna karena masih kurangnya pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki oleh penulis. Namun untuk kedepannya penulis berharap agar setiap kritik dan saran yang diberikan pada penulis dapat menjadikan penulis melakukan penelitian yang lebih baik. Semoga dengan adanya skripsi ini dapat memberi manfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

Jakarta, Februari 2016

Penulis



DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Lembar Pengesahan	ii
Abstrak	iii
<i>Abstract</i>	iv
Kata Pengantar	v
Daftar Isi	vi
Daftar Tabel	ix
Daftar Gambar	x
Daftar Lampiran	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	4
C. Batasan Masalah	4
D. Batasan Penelitian	4
E. Rumusan Masalah	5
F. Tujuan Penelitian	5
G. Manfaat Penelitian	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA	6
A. Landasan Teoritis	
1. Teori Signaling	6
2. Efisiensi Pasar dan <i>Risk Return Trade-off</i>	6
3. Teori Analisis Harga Saham	7
4. Saham	9
5. Laporan Keuangan	11
6. Teori Rasio-rasio Keuangan	13
B. Penelitian Terdahulu	21
C. Kerangka Pemikiran	26
1. Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap Return Saham	26
2. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Return Saham	27
3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Return Saham	27
4. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap Return Saham	28
D. Hipotesis	29





BAB III METODOLOGI PENELITIAN	30
A. Objek Penelitian	30
B. Desain Penelitian	30
1. Tingkat Perumusan Masalah	30
2. Metode Pengumpulan Data	30
3. Pengendalian Variabel-variabel oleh Peneliti	30
4. Tujuan Penelitian	31
5. Dimensi Waktu	31
6. Ruang Lingkup Topik Bahasan	31
7. Lingkungan Penelitian	31
C. Variabel Penelitian	31
1. Variabel Dependen	31
2. Variabel Independen.....	32
a. Return on Equity	32
b. Current Asset	32
c. Debt to Equity Ratio	32
d. Total Asset Turnover	32
D. Teknik Pengumpulan Data	32
E. Teknik Pengambilan Sampel	33
F. Teknik Analisis Data	34
1. Analisis Per Tahun	34
2. Analisis Secara Keseluruhan	34
a. Analisis Deskriptif	35
b. Uji Asumsi Klasik	35
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	40
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	40
B. Analisis Deskriptif.....	40
C. Hasil Penelitian.....	42
1. Uji Asumsi Klasik	42
a. Uji Multikolinearitas	42
b. Uji Autokorelasi	43
c. Uji Heteroskedastisitas	43
d. Uji Normalitas	43
2. Uji t.....	44
3. Uji F.....	44
4. Uji Koefisien Determinasi	44
5. Analisis Regresi Berganda.....	44
D. Pembahasan	45
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	47
A. Kesimpulan.....	47
B. Saran	47

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

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 Pustaka	48
Lampiran.....	50

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

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	21
Tabel 4.1 Uji Multikolieritas	53
Tabel 4.2 Uji Autokorelasi	53
Tabel 4.3 Uji Heteroskedastisitas	54
Tabel 4.4 Uji Normalitas	54

© Hak Cipta dan Ditanggung Undang-Undang milik IBIKKG Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



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 Gambar

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran.....	29
------------	-------------------------	----

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 LAMPIRAN

© Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Instytut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Instytut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Lampiran 1 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sempel Beserta Data Return on Equity, Current Ratio, Debt to Total Equity Ratio, dan Return Saham Dari Periode Tahun 2011-2014... 50	50
Lampiran 2 Objek Penelitian.....	51
Lampiran 3 Deskriptif Statistik dari Return on Equity (ROE), Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Total Asset Turnover (TATO), dan Return Saham	52
Lampiran 4 Uji Asumsi Klasik.....	53
Lampiran 5 Tabel Uji Statistik	55

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.