



**PENGARUH CR DAN DAR TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN
ROA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN
INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2018-2020**

Oleh :

Nama : Zefania

NIM : 24170299

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

2021

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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.



PENGESAHAN

PENGARUH CR DAN DAR TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN ROA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2020

Diajukan Oleh

Nama : Zefania

NIM : 24170299

Jakarta, Agustus 2021

Disetujui Oleh :

Pembimbing

(Martha Ayerza, S.E.,MM)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2021

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.

PENGESAHAN

PENGARUH CR DAN DAR TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN ROA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2020

Diajukan Oleh

Nama : Zefania

NIM : 24170299

Jakarta, 19 Oktober 2021

Disetujui Oleh :

Pembimbing

(Martha Ayerza, S.E.,MM)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2021



1. Dilarang menyalin, 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.



ABSTRAK

Zefania /24170299 / 2021 / Pengaruh CR dan DAR Terhadap Return Saham Dengan ROA Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020 / Martha Ayerza Esra, S.E., M.M.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Current Ratio (CR) dan Debt to Asset Ratio (DAR) terhadap Return Saham dengan Return On Asset (ROA) sebagai variabel intervening dengan menggunakan data dalam laporan keuangan perusahaan untuk melihat seberapa baik *return* saham yang dihasilkan, sehingga menarik investor untuk dapat menginvestasikan saham mereka pada perusahaan.

Menggunakan teori signaling, teori trade-off, rasio profitabilitas, rasio likuiditas dan rasio solvabilitas, serta model kerangka untuk mengetahui bahwa ada pengaruh pada CR dan DAR terhadap ROA. Ada pengaruh CR, DAR, dan ROA terhadap Return Saham. Ada pengaruh CR dan DAR terhadap Return Saham melalui ROA sebagai variabel intervening.

Kuantitatif deskriptif adalah desain penelitian yang digunakan oleh penguji. Kuantitatif deskriptif adalah jenis penelitian yang digunakan untuk menganalisis data dengan cara mendeskripsikan atau menggambarkan data yang telah terkumpul sebagaimana adanya. Penelitian ini juga menggunakan metode Purposive Sampling, karena tidak semua sampel memiliki kriteria yang sesuai dengan fenomena peneliti. Pengujian penelitian juga menggunakan analisis deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, analisis jalur dan uji hipotesis.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada analisis regresi linear berganda tipe 1 adalah CR (0,001) bertanda positif artinya searah dan DAR (-0,157) bertanda negatif artinya berlawanan arah. Hasil pada tipe 2 adalah CR (-0,024) dan DAR (-0,196) bertanda negatif artinya berlawanan arah dan ROA (0,768) bertanda positif artinya searah. Hasil penelitian pada uji F tipe 1 menunjukkan bahwa CR dan DAR signifikan terhadap Return Saham dan pada tipe 2 menunjukkan bahwa CR, DAR, dan ROA tidak signifikan terhadap Return Saham. Hasil penelitian pada uji t tipe 1 menunjukkan bahwa H_1 ditolak yang berarti tidak memberikan dukungan bahwa CR berpengaruh terhadap Return Saham, dan H_2 diterima yang berarti memberikan dukungan bahwa DAR berpengaruh terhadap Return Saham. Hasil pada uji t tipe 2 menunjukkan bahwa H_1 , H_2 , dan H_3 ditolak yang berarti memberikan dukungan bahwa CR, DAR dan ROA tidak berpengaruh terhadap Return Saham.

Kesimpulan pada penelitian ini menunjukkan bahwa CR tidak berpengaruh dan signifikan terhadap ROA. DAR berpengaruh dan signifikan terhadap ROA. CR, DAR, dan ROA tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap Return saham. ROA sebagai variabel intervening mempengaruhi CR terhadap Return saham dan ROA sebagai variabel intervening tidak mempengaruhi DAR terhadap Return Saham.

Kata Kunci : CR, DAR, ROA, Return Saham

© Hak Cipta Milik Bekerja Instansi dan Bermanfaat bagi Masyarakat
 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 IBKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.



ABSTRACT

Zefania /24170299 / 2021 / *The Effect of CR and DAR on Stock Returns with ROA as an Intervening Variable in Consumer Goods Industrial Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2020* / Martha Ayerza Esra, S.E., M.M.

This study aims to examine the effect of Current Ratio (CR) and Debt to Asset Ratio (DAR) on Stock Return with Return On Assets (ROA) as an intervening variable by using data in the company's financial statements to see how well the stock returns are generated, making it interesting. investors to be able to invest their shares in the company.

Using signaling theory, trade-off theory, profitability ratios, liquidity ratios and solvency ratios, as well as a framework model to find out that there is an effect on CR and DAR on ROA. There is an effect of CR, DAR, and ROA on Stock Return. There is an effect of CR and DAR on Stock Return through ROA as an intervening variable.

Descriptive quantitative is the research design used by the examiners. Descriptive quantitative is a type of research used to analyze data by describing or describing the data that has been collected as it is. This study also uses the purposive sampling method, because not all samples have criteria that match the phenomenon of the researcher. Research testing also uses descriptive analysis, classical assumption test, multiple linear regression analysis, path analysis and hypothesis testing.

The results showed that in the type 1 multiple linear regression analysis, CR (0.001) was positive, meaning in the same direction and DAR (-0.157) was negative, meaning in the opposite direction. The results for type 2 are CR (-0.024) and DAR (-0.196) with a negative sign meaning opposite direction and ROA (0.768) with a positive sign meaning in the same direction. The results of the type 1 F test indicate that CR and DAR are significant on Stock Return and in type 2 indicate that CR, DAR, and ROA are not significant on Stock Return. The results of the type 1 t test show that H_1 is rejected, which means it does not provide support that CR has an effect on Stock Return, and H_2 is accepted, which means it supports that DAR has an effect on Stock Return. The results on the type 2 t test show that H_1 , H_2 , and H_3 are rejected, which means that it provides support that CR, DAR and ROA have no effect on stock returns.

The conclusion in this study shows that CR has no effect and is significant on ROA. DAR has a significant and significant effect on ROA. CR, DAR, and ROA have no and no significant effect on stock returns. ROA as an intervening variable affects CR on stock returns and ROA as an intervening variable does not affect DAR on stock returns.

Keywords: CR, DAR, ROA, Stock Return

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang



Instansi Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh CR dan DAR Terhadap Return Saham Dengan ROA Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020”**.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dalam penulisan skripsi ini, untuk itu penulis menerima kritik dan saran dari berbagai pihak untuk penyempurnaan skripsi ini. Selama perkuliahan hingga selesainya skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Martha Ayerza Esra, S.E.,MM, selaku Dosen Pembimbing yang telah membantu dan membimbing saya dalam penyelesaian skripsi ini.
2. Ibu Rita Eka Setianingsih, S.E.,M.M, selaku Ketua Program Studi Manajemen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.
3. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membimbing selama proses perkuliahan berlangsung.
4. Kedua Orang Tua dan adik yang telah memberikan doa, motivasi, serta dukungan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Teman-teman satu angkatan dan seperjuangan yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini. Terutama terimakasih kepada Cellen, Maulia, Clara, Grasia, Stevanny, Lia, dan Nadine.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis merasa jauh dari kesempurnaan mengingat keterbatasan ilmu pengetahuan dan pengalaman yang penulis miliki. Akhirnya dengan menyadari keterbatasan ilmu dan kemampuan yang penulis miliki, maka penulis dengan senang hati menerima kritik dan saran yang sifatnya membangun demi kesempurnaan skripsi ini, semoga skripsi ini berguna dan bermanfaat bagi yang membutuhkan.

Jakarta, Agustus 2021

Zefania

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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

PENGESAHAN	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang Masalah	Error! Bookmark not defined.
B. Identifikasi Masalah	Error! Bookmark not defined.
C. Batasan Masalah	Error! Bookmark not defined.
D. Batasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
E. Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
F. Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
G. Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II KAJIAN PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
A. Landasan Teoritis	Error! Bookmark not defined.
B. Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
C. Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
D. Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB III METODE PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
A. Obyek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B. Desain Penelitian	Error! Bookmark not defined.
C. Variabel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
D. Teknik Pengambilan Sampel	Error! Bookmark not defined.
E. Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
F. Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.





BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	Error! Bookmark not defined.
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B. Analisis Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
C. Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
D. Pembahasan.....	Error! Bookmark not defined.
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	Error! Bookmark not defined.
A. Simpulan.....	Error! Bookmark not defined.
B. Saran.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
LAMPIRAN.....	Error! Bookmark not defined.

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



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1	Daftar Penelitian Empiris Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 1	Perhitungan Sampel	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 2	Hasil Statistik Deskriptif.....	40
Tabel 4. 3	Hasil Uji Normalitas (Tipe 1)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 4	Hasil Uji Normalitas (Tipe 2)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 5	Hasil Uji Multikolinearitas (Tipe 1)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 6	Hasil Uji Multikolinearitas (Tipe 2)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 7	Hasil Uji Autokorelasi (Tipe 1)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 8	Hasil Uji Autokorelasi (Tipe 2)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 9	Hasil Uji Regresi Berganda (Tipe 1)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 10	Hasil Uji Regresi Berganda (Tipe 2)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 11	Hasil Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R ²) (Tipe 1).....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 12	Hasil Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R ²) (Tipe 2).....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 13	Hasil Uji F (Tipe 1).....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 14	Hasil Uji F (Tipe 2).....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 15	Hasil Uji t (Tipe 1).....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 16	Hasil Uji t (Tipe 2).....	Error! Bookmark not defined.

© Hak Cipta milik IBIKGG dan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie
 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mengutip sumbernya.
 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 GAMBAR

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran.....	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.1	Scatter Plot Uji Heteroskedastisitas (Tipe 1).....	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.2	Scatter Plot Uji Heteroskedastisitas (Tipe 2).....	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.3	Diagram Jalur.....	Error! Bookmark not defined.

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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR LAMPIRAN

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Lampiran 1 Analisis Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 2 Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 3 Persamaan Tipe 1	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 4 Persamaan Tipe 2	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 5 Analisis Path.....	Error! Bookmark not defined.



© 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.