

**Analisis Pengaruh *Current Ratio*, *Quick Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turnover*, *Return on Equity*, dan *Price Earning Ratio* Terhadap Kinerja Saham Pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* periode**

**2018 – 2020**

**Oleh :**

**Nama : Ai Cia Felicka**

**NIM : 20189061**

**Skripsi**

**Diajukan sebagai salah satu syarat  
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi Manajemen**

**Konsentrasi Keuangan**



**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**2022**



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

# **Analisis Pengaruh *Current Ratio*, *Quick Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turnover*, *Return on Equity*, dan *Price Earning Ratio* Terhadap Kinerja Saham Pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* periode 2018 – 2020**

Diajukan Oleh :


Nama : Ai Cia Felicka

NIM : 20189061

Jakarta, 22 Februari 2022

Disetujui oleh

Dosen Pembimbing

  
(Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, M.E)  $\frac{22}{2}$

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**2022**

ii

© Hak Cipta Milik IBIKKG (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.

## PENGESAHAN

# **Analisis Pengaruh *Current Ratio, Quick Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover, Return on Equity, dan Price Earning Ratio* Terhadap Kinerja Saham Pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* periode 2018 – 2020**

**Diajukan Oleh :**

**Nama : Ai Cia Felicka**

**NIM : 20189061**

**Jakarta, 31 Maret 2022**

**Disetujui oleh**

**Dosen Pembimbing**

**(Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, M.E)**

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**2022**



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 mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.



## ABSTRAK

Ai Cia Felicka/20189061/2018/Analisis Pengaruh *Current Ratio*, *Quick Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turnover*, *Return on Equity*, dan *Price Earning Ratio* Terhadap Kinerja Saham Pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* periode 2018 – 2020/ Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, M.E.

Kinerja saham dapat dipengaruhi oleh beberapa hal, dalam penelitian ini ditemukan adanya *gap* atau perbedaan antara fakta dengan teori yang ada dan bahkan dengan penelitian – penelitian sebelumnya, investor sudah pasti mengharapkan keuntungan dari investasi yang ingin dilakukan oleh karena itu penelitian ini untuk mengetahui apakah salah satu penyebab yang mempengaruhi kinerja saham berpengaruh, khususnya pada sektor *consumer non-cyclicals* periode 2018 – 2020 yang dilakukan dalam penelitian ini.

Penelitian ini ini berdasarkan dari teori *Efficient Market Hypothesis* dan *Signaling Theory*, di mana kedua teori ini berperan sebagai dasar dari penelitian. Di mana *Efficient Market Hypothesis* di mana segala informasi pasar dapat dikumpulkan dengan mudah. Dan untuk *Signaling Theory* adalah di mana perusahaan mengirimkan sinyal yang akan memberikan informasi relevan kepada pihak lainnya.

Berdasarkan *non-probability sampling* metode *purposive sampling*, sampel perusahaan yang diperoleh ada 27 perusahaan sehingga terdapat 81 data observasi. Untuk teknik analisis yang digunakan adalah pengujian analisis deskriptif, uji kesamaan koefisien, uji asumsi klasik, uji koefisien determinasi, dan analisis regresi linear berganda menggunakan *software* IBM SPSS 23.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa data penelitian sudah lolos uji *pooling*, dan asumsi klasik maka dapat diuji secara bersamaan. Berdasarkan uji F diperoleh hasil 0,038 sehingga model secara keseluruhan sudah memenuhi *goodness of fit*. Sementara hasil uji t diperoleh : (1) *Current Ratio* memiliki hasil  $0,027 < 0,05$  dengan koefisien -0,126; (2) *Quick Ratio* memiliki hasil  $0,054 > 0,05$  dengan koefisien 0,126; (3) *Debt to Equity Ratio* memiliki hasil  $0,248 > 0,05$  dengan koefisien -0,028; (4) *Total Asset Turnover* memiliki hasil  $0,010 < 0,05$  dengan koefisien 0,088; (5) *Return on Equity* memiliki hasil  $0,078 > 0,05$  dengan koefisien -0,184; (6) *Price Earning Ratio* memiliki hasil  $0,016 < 0,05$  dengan koefisien 0,363. Nilai koefisien determinasi ( $R^2$ ) adalah 0,161 atau 16,1%.

Kesimpulan dari penelitian ini adalah *Current Ratio* signifikan namun berpengaruh negatif terhadap kinerja saham, dan *Total Asset Turnover & Price Earning Ratio* signifikan dan berpengaruh positif terhadap kinerja saham. Sedangkan *Quick Ratio*, *Debt to Equity*, dan *Return on Equity* tidak signifikan terhadap kinerja saham.

Kata kunci : *Current Ratio*, *Quick Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turnover*, *Return on Equity*, *Price Earning Ratio*, *Return* saham.

Hak cipta dilindungi Undang-undang. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber. Hak penulisan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah. Hak penulisan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



## ABSTRACT

Ai Cia Felicka/20189061/2018/Analysis of the Effect of CR, QR, DER, TATO, ROE, and PER on Stock Performance in Non-Cyclicals Consumer Sector Companies for the Period 2018 – 2020/ Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, M.E.

Stock performance can be influenced by several things, in this study it was found that there was a gap or difference between the facts and the existing theory and even with previous studies, investors definitely expect profits from the investments they want to make, therefore this study is to find out whether one of the The causes that affect stock performance have an effect, especially in the non-cyclicals consumer sector for the 2018 - 2020 period which is carried out in this study.

This research is based on the theory of Efficient Market Hypothesis and Signaling Theory, in which these two theories act as the basis of the research. Where is the Efficient Market Hypothesis where all market information can be collected easily. And for Signaling Theory is where the company sends a signal that will provide relevant information to other parties.

Based on non-probability sampling with purposive sampling method, the sample companies obtained were 27 companies so that there were 81 observational data. The analytical technique used is descriptive analysis test, coefficient similarity test, classical assumption test, coefficient of determination test, and multiple linear regression analysis using IBM SPSS 23 software.

The results showed that the research data had passed the pooling test, and the classical assumptions could then be tested simultaneously. Based on the F test, the result is 0.038 so that the overall model has fulfilled the goodness of fit. While the results of the t-test obtained: (1) Current Ratio has a result of  $0.027 < 0.05$  with a coefficient of -0.126; (2) Quick Ratio has a result of  $0.054 > 0.05$  with a coefficient of 0.126; (3) Debt to Equity Ratio has a result of  $0.248 > 0.05$  with a coefficient of -0.028; (4) Total Asset Turnover has a result of  $0.010 < 0.05$  with a coefficient of 0.088; (5) Return on Equity has a result of  $0.078 > 0.05$  with a coefficient of -0.184; (6) Price Earning Ratio has a result of  $0.016 < 0.05$  with a coefficient of 0.363. The value of the coefficient of determination ( $R^2$ ) is 0.161 or 16.1%.

The conclusion of this study is that the Current Ratio is significant but has a negative effect on stock performance, and the Total Asset Turnover & Price Earning Ratio is significant and has a positive effect on stock performance. Meanwhile, Quick Ratio, Debt to Equity, and Return on Equity are not significant to stock performance.

**Keywords :** Current Ratio, Quick Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover, Return on Equity, Price Earning Ratio, Stock Returns.

Copyright © 2018 by 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 IBKKG.  
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur diucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena telah memberikan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul “Analisis Pengaruh *Current Ratio, Quick Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover, Return on Equity, dan Price Earning Ratio* Terhadap Kinerja Saham Pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* periode 2018 – 2020”. Selama penulisan skripsi ini berlangsung, banyak bantuan dari berbagai pihak, telah mendukung serta membimbing penulis. Terima kasih yang tulus kepada :

1. Bapak Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, M.E. selaku Dosen Pembimbing, karena sudah selalu membimbing, memberi saran, dan memotivasi penulis agar penulisan dapat terselesaikan dengan baik.
2. Kepada Ibu saya, Tjhang Djun Lie, karena sudah selalu mendukung, mendoakan, memotivasi penulis selama penulisan skripsi ini berlangsung.
3. Keluarga besar dan teman yang terus mendukung dan menyemangati agar penulisan ini selesai.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan ilmu dan pengalaman yang dimiliki, tetapi penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan.

Jakarta, Maret 2022

Penulis

Ai Cia Felicka

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN COVER</b> .....	<b>i</b>
<b>PENGESAHAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>iii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>v</b>
<b>BAB I</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	5
C. Batasan Masalah .....	6
D. Batasan Penelitian .....	6
E. Rumusan Masalah .....	7
F. Tujuan Penelitian .....	7
G. Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II</b> .....	<b>9</b>
A. Landasan Teoritis .....	9
1. <i>Efficient Market Hypothesis</i> (EMH) .....	9
2. <i>Signaling Theory</i> .....	12
3. Kinerja Keuangan Perusahaan .....	13
4. Kinerja Saham.....	21
B. Penelitian Terdahulu .....	22
C. Kerangka Pemikiran .....	26
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap kinerja saham .....	26
2. Pengaruh <i>Quick Ratio</i> terhadap kinerja saham .....	26
3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap kinerja saham .....	27
4. Pengaruh <i>Total Asset Turnover / Sales to total Asset</i> terhadap kinerja saham .....	27
5. Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap kinerja saham .....	28
6. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap kinerja saham .....	28
D. Hipotesis Penelitian .....	30
<b>BAB III</b> .....	<b>31</b>
A. Obyek Penelitian .....	31





B.	Desain Penelitian .....	31
C.	Variabel Penelitian .....	32
1.	Kinerja saham .....	32
2.	<i>Current Ratio</i> .....	32
3.	<i>Quick Ratio</i> .....	33
4.	<i>Debt to Equity Ratio</i> .....	33
5.	<i>Total Asset Turnover / Sales to Total Asset</i> .....	33
6.	<i>Return on Equity</i> .....	34
7.	<i>Price Earning Ratio</i> .....	34
D.	Teknik Pengambilan Sampel .....	34
E.	Teknik Pengumpulan Data .....	36
F.	Teknik Analisis Data .....	36
1.	Statistik Deskriptif .....	37
2.	Uji Model .....	37
3.	Uji Hipotesis .....	42
<b>BAB IV</b>	<b>.....</b>	<b>43</b>
A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	43
B.	Analisis Deskriptif.....	44
C.	Hasil Penelitian.....	52
1.	Uji Model.....	52
2.	Uji Hipotesis .....	57
D.	Pembahasan .....	58
1.	Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap kinerja saham.....	58
2.	Pengaruh <i>Quick Ratio</i> terhadap kinerja saham .....	59
3.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap kinerja saham .....	60
4.	Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap kinerja saham .....	61
5.	Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap kinerja saham.....	61
6.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap kinerja saham.....	62
<b>BAB V</b>	<b>.....</b>	<b>63</b>
A.	SIMPULAN.....	63
B.	SARAN.....	63
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	<b>.....</b>	<b>65</b>

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.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang



**© Hak cipta milik IBI KKG (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 mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## DAFTAR TABEL

Tabel 1	1 Penelitian Terdahulu Dengan Hasil Berbeda .....	2
Tabel 2	2 Data Perusahaan Consumer Non Cyclical ROE dan RS .....	4
Tabel 3	1 Penelitian Terdahulu.....	22
Tabel 3	1 Sampel Penelitian .....	35
Tabel 4	1 Statistik Deskriptif.....	44
Tabel 4	2 Hasil Panel Data .....	52
Tabel 4	3 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	53
Tabel 4	4 Hasil Uji F .....	56
Tabel 4	5 Hasil Uji R <sup>2</sup> .....	56
Tabel 4	6 Hasil Uji t .....	57

© Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang  
 Tidak Boleh Didistribusikan Tanpa Izin IBLIKKG  
 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 IBLIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBLIKKG.

## DAFTAR GAMBAR

<b>© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)</b>	
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	29

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.



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

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian**

## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I DAFTAR SAMPEL PERUSAHAAN .....	70
LAMPIRAN II DATA PENELITIAN .....	71
LAMPIRAN III DATA PERHITUNGAN.....	74
LAMPIRAN IV OUTPUT SPSS .....	84

© Himpunan Militer IBKKG (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 IBKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.