

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *TOTAL ASSET TURN OVER*, *DAN RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SEKTOR *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DALAM BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018 - 2020

Oleh :

Nama : Felicia Pratama

NIM : 21180058

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

Maret 2022

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.



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, TOTAL ASSET TURN OVER, DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DALAM BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018 - 2020

Diajukan Oleh

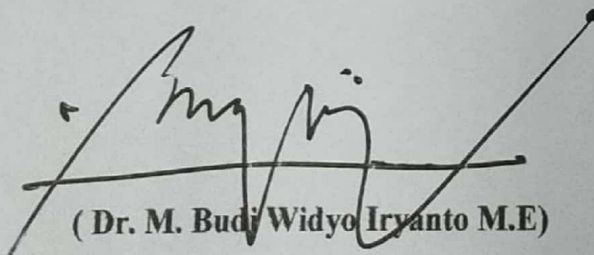
Nama : Felicia Pratama

NIM : 21180058

Jakarta, 4 Maret 2022

Disetujui Oleh :

Pembimbing



(Dr. M. Budi Widyono 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 IBIKKG.

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

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *TOTAL ASSET TURN OVER*, *DAN RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SEKTOR *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DALAM BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018 - 2020

Diajukan Oleh

Nama : Felicia Pratama

NIM : 21180058

Jakarta, 4 Maret 2022

Disetujui Oleh :

Pembimbing

(Dr. M. Budi Widyo 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 IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



KATA PENGANTAR

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Tuhan yang Maha Esa atas berkat dan Rahmat-Nya skripsi ini dapat diselesaikan dengan tepat waktu. Adapun judul skripsi yang saya ajukan adalah “Pengaruh *Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Total Asset Turn Over, dan Return On Equity* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Sektor *Property dan Real Estate* yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia Periode 2018 - 2020”.

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi syarat kelulusan mata kuliah skripsi bagi penulis untuk dapat memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie. Tidak disangkal bahwa butuh usaha keras dalam penyelesaian skripsi ini. Namun, karya ini tidak akan selesai tanpa dukungan dan bantuan dari beberapa pihak ketika mengalami kendala dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, peneliti mengucapkan banyak terimakasih kepada :

1. Bapak Dr. M. Budi Widyo Iryanto, M.E. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan banyak bimbingan, dan masukan kepada penulis sehingga penyusunan skripsi ini dapat selesai dengan tepat waktu.
2. Segenap dosen Institut Binsis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mendidik dan memberikan ilmu selama perkuliahan.
3. Keluarga penulis yang telah memberikan banyak dukungan selama proses perkuliahan hingga terselesaikannya skripsi ini.
4. Bryan Jevon yang telah memberikan dukungan dan motivasi selama proses pengerjaan hingga terselesaikannya skripsi ini.

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.



5. Devi S, Jessica, Caroline, Natasya, Devi J, Gisella, Jeremia, Wahyu, Sugi, Okky, Marcell, Mellisa, Obelic dan Davin selaku teman yang selalu banyak membantu dan memberikan dukungan selama proses perkuliahan hingga terselesaikannya skripsi ini.
6. Seluruh pihak yang telah membantu dan tidak dapat disebutkan satu persatu.

Semoga segala kebaikan dan pertolongan semuanya mendapat berkah dan rahmat-Nya. Dan akhirnya saya menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, karena keterbatasan ilmu yang saya miliki. Semoga penelitian ini bisa menjadi referensi untuk dijadikan penelitian berikutnya. Atas perhatiannya, penulis mengucapkan terima kasih.

Jakarta, Maret 2022

Felicia Pratama

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IBI KKG (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.

ABSTRAK

Felicia Pratama/21180058/2022/ Pengaruh *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio*, *Total Asset Turn Over*, dan *Return On Equity* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia Periode 2018 - 2020/
Dr. M. Budi Widyo Iryanto, M.E.

Sebelum melakukan investasi, sebaiknya dilakukan penilaian terhadap kinerja keuangan perusahaan yang akan di danai sehingga, dapat diketahui tingkat kesehatan keuangan perusahaan serta perputaran modal perusahaan mengalami kestabilan atau tidak. Pada penelitian ini terlihat adanya hubungan yang tidak konsisten antara ROE dan *return* saham. Fluktuasi yang terjadi pada periode 2018-2020 pada *return* saham di perusahaan *property* dan *real estate* ini sangat berpengaruh terhadap minat investor dalam melakukan kegiatan investasi di sektor *property* dan *real estate* ini.

Dasar penelitian ini adalah teori *Efficient market Hypothesis* dan *Signaling theory*. Pada *efficient market hypothesis* berisi teori dimana informasi pasar dapat dikumpulkan secara lebih efektif dan efisien. Sedangkan pada teori *signaling* berisi informasi bahwa perusahaan dapat mengirimkan sinyal berupa informasi yang relevan.

Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, dan diperoleh sebanyak 32 sampel perusahaan selama periode 3 tahun sehingga terdapat 96 data observasi. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turnover* dan *Return on Equity* serta *Return Saham* sebagai variabel dependen. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji pooling, uji statistika deskriptif, uji asumsi klasik, uji koefisien determinasi dan analisis linier berganda. Data diolah dan di uji menggunakan *software IBM SPSS 20*.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa data sudah lolos uji *pooling* dan asumsi klasik sehingga dapat diuji bersamaan. Berdasarkan uji f diperoleh hasil 0.010 sehingga model regresi penelitian ini layak untuk digunakan. Sementara hasil uji t menunjukkan bahwa : (1) *Current Ratio* memiliki hasil $0.1315 > 0.05$ dengan koefisien 0.014 . (2) *Debt to Equity Ratio* dengan koefisien $0.0955 > 0.05$ dengan koefisien $- 0.033$ (3) *Total Asset Turnover* dengan koefisien $0.228 > 0.05$ dengan koefisien 0.61 (4) *Return on Equity* dengan koefisien $0.0005 < 0.05$ dengan koefisien $- 1.045$. Nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0.099 atau 9.9%.

Berdasarkan hasil penelitian maka dapat disimpulkan bahwa : *Current Ratio* dan *Total Asset Turn Over* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, *Debt Equity Ratio* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham dan *Return On Equity* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turnover* dan *Return on Equity* serta *Return Saham*.



Sistem Informasi 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.

ABSTRACT

Felicia Pratama/21180058/2022/The Effect of Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Total Asset Turn Over, and Return On Equity on Stock Returns in Property and Real Estate Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2018 – 2020/ Dr. M. Budi Widyo Iryanto, M.E.

Before making an investment, it is advisable to conduct an assessment of the financial performance of the company to be funded so that it can be seen that the level of financial health of the company and the company's capital turnover is stable or not. In this study, there is an inconsistent relationship between ROE and stock returns. The fluctuations that occurred in the 2018-2020 period in stock returns in property and real estate companies greatly affected investors' interest in investing in the property and real estate sector.

The basis of this research is the theory of Efficient market Hypothesis and Signaling theory. The efficient market hypothesis contains a theory where market information can be collected more effectively and efficiently. While the signaling theory contains information that companies can send signals in the form of relevant information.

This research uses purposive sampling method, and obtained as many as 32 samples of companies over a period of 3 years so that there are 96 observational data. The independent variables used in this study are Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover and Return on Equity and Stock Return as the dependent variable. The data analysis technique used is descriptive statistical test, classical assumption test, coefficient of determination test and linear analysis. multiple. The data was processed and tested using IBM SPSS 20 software.

The results of this study indicate that the data have passed the pooling test and classical assumptions so that they can be tested simultaneously. Based on the f test, the result is 0.010 so that the regression model of this study is feasible to use. While the t test results show that: (1) Current Ratio has a result of $0.1315 > 0.05$ with a coefficient of 0.014 . (2) Debt to Equity Ratio with coefficient $0.0955 > 0.05$ with coefficient -0.033 (3) Total Asset Turnover with coefficient $0.228 > 0.05$ with coefficient 0.61 (4) Return on Equity with coefficient $0.0005 < 0.05$ with coefficient -1.045 . The value of the coefficient of acceptance (R^2) is 0.099 or 9.9%.

Based on the results of the study, it can be concluded that: Current Ratio and Total Asset Turn Over have a positive and insignificant effect on stock returns, Debt Equity Ratio has a negative and insignificant effect on stock returns and Return On Equity has a negative and significant effect on stock returns of property sector companies and real estate listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2018 – 2020.

Keywords: Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover and Return on Equity and Stock Return.



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	6
C. Batasan Masalah	6
D. Batasan penelitian	6
E. Rumusan Masalah	7
F. Tujuan Penelitian	7
G. Manfaat Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teoritis	9
Hipotesis Pasar Efisien (<i>Efficient Market Hypothesis</i>)	9
Teori Sinyal (Signalling Theory)	13
Pengertian Kinerja Keuangan	14
Analisis Rasio Keuangan	18
a. Rasio Likuiditas	18
b. Rasio Solvabilitas	21
c. Rasio Aktivitas	24
d. Rasio Profitabilitas	28
e. Return Saham	31
BAB III METODE PENELITIAN	42
A. Objek Penelitian	42
B. Desain Penelitian	42

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.



C. Variabel Penelitian	45
D. Teknik Pengambilan Sampel	49
E. Teknik Pengumpulan Data	51
F. Teknik Analisis Data	51
1. Uji Analisis Deskriptif	51
2. Uji Kesesuaian Koefisien (Pooling)	53
3. Uji Asumsi Klasik	53
4. Uji Hipotesis	57
BAB IV HASIL ANALISI DAN PEMBAHASAN	60
A. Gambaran umum Obyek Penelitian	60
B. Analisis Deskriptif	61
C. Uji Kesesuaian Koefisien (Pooling)	65
D. Hasil Penelitian	67
E. Pembahasan	77
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	80
A. Simpulan	80
B. Saran	81
DAFTAR PUSTAKA	82

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 GAMBAR

© Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	40

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.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Tabel ROE dan <i>Return</i> saham Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i>	3
Tabel 2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	35
Tabel 3.1	Pengukuran Variabel.....	47
Tabel 3.2	Sampel Penelitian.....	50
Tabel 3.3	Pengambilan Keputusan Autokorelasi	56
Tabel 3.4	Klarifikasi Koefisien	59
Tabel 4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	61
Tabel 4.2	Hasil Uji Panel Data (<i>Pooling</i>)	66
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas.....	67
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinearitas.....	68
Tabel 4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	70
Tabel 4.6	Hasil Uji Auto Korelasi	71
Tabel 4.7	Hasil Uji f	72
Tabel 4.8	Hasil Uji t	73
Tabel 4.9	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	76

© Hak cipta milik IBIKKG 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 LAMPIRAN

Lampiran I	Daftar Perusahaan Sektor <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia	87
Lampiran II	Daftar Sampel Perusahaan	89
Lampiran III	Daftar Penelitian	90
Lampiran IV	Data Perhitungan	94
Lampiran V	Output SPSS.....	101
Lampiran VI	Surat Pernyataan Originalitas	105
Lampiran VII	Kartu Proses Bimbingan Karya Akhir.....	106

© 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.