

**PENGARUH TOTAL ASSET TURNOVER, CURRENT RATIO, DEBIT
TO EQUITY RATIO, DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Ekonomi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Oleh :

**FADHILAH FITRI NUR. A
B200110195**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2018**

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH TOTAL ASSET TURNOVER, CURRENT RATIO, DEBIT
TO EQUITY RATIO, DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI).**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia
Periode 2013-2015)**

SKRIPSI

Oleh:

FADHILAH FITRI
B 200 110 195

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh:

Dosen
Pembimbing



Dr. Fatchan Achyani, SE., M.Si
NIDN: 0614086081

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH TOTAL ASSET TURNOVER, CURRENT RATIO, DEBIT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI).

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2015)

Yang ditulis oleh :

FADHILAH FITRI
B 200110195

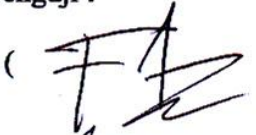
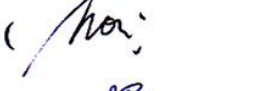
Telah dipertahankan didepan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Pada Hari Kamis, 5 April 2018

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

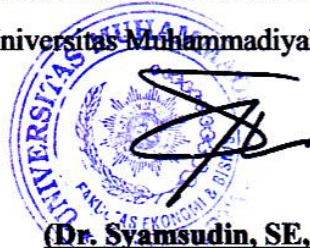
Susunan Dewan Penguji :

1. Dr. Fatchan Achyani, SE., M.Si ()
(Ketua Dewan Penguji)
2. Dr. Noer Sasongko, SE., M.Si, Ak. CA ()
(Anggota 1 Dewan Penguji)
3. Drs. Agus Endro Suwarno, M.Si ()
(Anggota 2 Dewan Penguji)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Syamsudin, SE, MM)

NIDN. 017025701



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : FADHILAH FITRI NUR. A
NIRM : B 200 110 195
Jurusan : AKUNTANSI
Judul Skripsi : PENGARUH *TOTAL ASSET TURNOVER, CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN RETURN ON EQUITY* TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DIBEI

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, April 2018

Yang membu



FADHILAH FITRI NUR. A

MOTTO

“Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat kecuali bagi orang-orang yang khusyu”.

(Q.S Al Baqarah : 45)

“Sungguh, orang-orang yang beriman dan mengerjakan kebajikan, mereka itu adalah sebaik-baik makhluk”.

(Q.S AL Bayyinah : 7)

“ ya allah sungguh aku memohon kepadamu ilmu yang bermanfaat, rizki yang baik dan amal Ibadah yang diterima”.

(Shahih, HR Ibnu Majah : 925)

“ya allah lapangkanlah untukku dadaku, dan mudahkan untukku urusanku, dan lepaskanlah kekakuan dari lidahku, supaya mereka mengerti perkataanku “.

(Q.S Thoha : 25-28)

“ya allah sesungguhnya aku berlindung kepadamu dari kekufuran dan kefakiran, aku berlindung kepadamu dari siksa kubur.

(HR Abu Dawud 4/324 dan Ahmad 5/42)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, atas rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Penulis mempersembahkan karya sederhana ini dengan tulus kepada:

- Allah SWT yang memberikan rahmat setiap makhluk tanpa-Nya tulisan ini tiada bermakna. Semoga dari awal proses sampai karya ini selesai dapat memberikan amalan bagi kita semua, amin.
- Rasullullah SAW semoga sholawat dan salam selalu tercurahkan kepada beliau Nabi Muhammad SAW.
- Bapak, ibu, kakak yang selalu mengagungkan nama Allah SWT disetiap doa yang senantiasa mengiringi langkahku dan selalu mendoakanku agar menjadi anak yang sholeh untuk selalu berbakti kepada orang tua dan keluarga.
- Semua keluarga yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan
- Vandy Wahyu Prasetyo yang senantiasa memberikan dukungan, semangat dalam menyelesaikan karya ini.
- Kepada kucing-kucingku atas tingksh laku lucu yang mampu menghiburku dikala rasa bosan ketika mengerjakan skripsi.
- Sahabat-sahabatku tercinta dan adik-adik tingkat yang telah memberi semangat, dorongan, kebersamaan dan persahabatan yang lebih berarti.
- Almamater UMS.

PENGARUH *TOTAL ASSET TURNOVER (TATO)*, *CURRENT RATIO (CR)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, DAN *RETURN ON EQUITY*, TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Fadhilah Fitri Nur. A (B200110195) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta, Jalan A. Yani Tromol Pos 1, Kartasura, Jawa Tengah Indonesia, Surakarta 57102

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan membuktikan pengaruh variabel *Total Asset Turnover (TATO)*, *Current Ratio (CR)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Return On Equity (ROE)* terhadap *Return Saham*. Populasi dari penelitian ini adalah seluruh Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI pada Tahun 2013 – 2015. Teknik pengambilan sampling yang digunakan adalah metode *purposive sampling* yaitu teknik pengambilan sampel secara sengaja sesuai dengan persyaratan tertentu. Dengan metode tersebut sampel dipilih berdasarkan kriteria tertentu antara lain: Perusahaan manufaktur harus tercatat di Bursa Efek Indonesia dan menerbitkan laporan keuangan secara lengkap pada tahun 2013 – 2015. Perusahaan harus memiliki data keuangan yang lengkap untuk menghitung variabel-variabel dalam penelitian ini selama periode pengamatan, yaitu tahun 2013-2015.

Dari 150 perusahaan kategori manufaktur yang tercatat di BEI tahun 2013 – 2015 didapat 40 sampel perusahaan yang menerbitkan laporan keuangan secara lengkap. Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari *Indonesian Capital Market Directory (ICMD)* yang dapat diakses melalui *IDX Yearly Statistics*. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *Return Saham*, sedangkan variabel independennya adalah *Total Asset Turnover (TATO)*, *Current Ratio (CR)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Return On Equity (ROE)*. Metode yang digunakan untuk menganalisis hubungan antara variabel independen dengan variabel dependen adalah metode regresi berganda, dan uji asumsi klasik.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara bersama – sama melalui Uji F, variabel independen *Total Asset Turn Over (TATO)*, *Current Ratio (CR)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Return on Equity (ROE)* berpengaruh terhadap *Return Saham* pada perusahaan sektor manufaktur di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2015. Hasil secara parsial dengan uji t menunjukkan bahwa variabel *Total Asset Turn Over (TATO)* dan *Return on Equity (ROE)* berpengaruh terhadap *Return Saham*.

Kata kunci: *Return Saham*, *Total Asset Turnover (TATO)*, *Current Ratio (CR)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Dividend payout Ratio (DPR)*

ABSTRACT

This study aims to analyze and prove the effect of the variable of Total Asset Turnover (TATO), Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), and Return On Equity (ROE) to Stock Return. The population of this study are all Manufacturing Companies listed on the Stock Exchange in 2013-2015. Sampling technique used is purposive sampling method is the intentional sampling technique in accordance with certain requirements. With this method the sample is selected based on certain criteria, among others: Manufacturing companies must be listed on the Indonesia Stock Exchange and publish the complete financial statements in 2013-2015. Companies must have complete financial data to calculate the variables in this study during the period of observation, namely the year 2013-2015.

Of the 150 manufacturing category companies listed on the BEI in 2013 – 2015 obtained 40 samples of companies that publish a complete financial statements. The data source used in this research is secondary data obtained from Indonesian Capital Market Directory (ICMD) which can be accessed through IDX Yearly Statistics. Dependent variable in this research is Stock Return, while the independent variable is Total Asset Turnover (TATO), Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), and Return On Equity (ROE). The method used to analyze the relationship between independent variables with dependent variable is multiple regression method, and the classical assumption test.

The results showed that together through the F test, the independent variable of Total Asset Turn Over (TATO), Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), and Return on Equity (ROE) against Stock Return on manufacturing companies in Indonesia Stock Exchange period 2013-2015 period. The results partially with t test indicate that the variable of Total Asset Turn Over (TATO) and Return on Equity (ROE) effect on Stock Return.

Keywords: Stock Return, Total Asset Turnover (TATO), Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), and Return On Equity (ROE).

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Alhamdulillahirabbil'alamiin, puji syukur senantiasa penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, Sang Pencipta Alam Semesta atas limpahan rahmat, hidayah dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan karya ini. Judul skripsi mengenai **“PENGARUH TOTAL ASET TURNOVER, CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY, DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI).** yang mana merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan studi Program Sarjana (S1) Program Studi Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta telah selesai disusun.

Penulis menyadari bahwa dalam menyusun skripsi ini mendapatkan banyak bimbingan, dukungan, dan bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu kepada semua pihak yang secara langsung maupun tidak telah ikut membantu melancarkan proses penulisan skripsi ini. Dalam kesempatan ini dengan kerendahan hati penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Allah Azza Wa Jalla yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, dan karunia-Nya dan segala kekuatan, petunjuk, dan kemudahan untuk semuanya.
2. Nabi Muhammad SAW, yang telah memberikan suri tauladan dan telah membawa perubahan pada umat muslim dari jaman jahiliyah ke jaman yang terang benderang.

3. Bapak Dr. Sofyan Anif selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Dr. Syamsudin, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak Dr. Fatchan Ahyani, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta dan selaku pembimbing skripsi yang telah banyak membantu proses penyelesaian skripsi ini serta nasehat yang diberikan sehingga dapat selesai.
6. Ibu Dra. Erma Styowati, MM selaku pembimbing akademik yang telah memberikan arahan, masukan dalam mengambil mata kuliah serta bimbingan mengenai akademik selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
7. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
8. Ibu, Bapak, Kakak terimakasih atas dukungan materiil dan morilmu sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan dan penulisan skripsi ini.
9. Kepada semua keluarga terimakasih sudah mendukungku selama ini, dan atas doanya selama ini.
10. Kepada kucingku atas tingksh laku lucu yang mampu menghiburku dikala rasa bosan ketika mengerjakan skripsi.

11. teman-temanku dan adik-adik tingkatku diluar sana terimakasih selama ini telah bersama-sama belajar dan bercanda gurau. Semoga tali persaudaraan ini tak pernah putus sampai kapanpun, amin.

Tidak ada yang sempurna di dunia ini, begitu pula dengan skripsi ini yang masih jauh dari kata sempurna. Penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun demi perbaikan skripsi ini agar dapat menghasilkan karya yang lebih baik di masa mendatang.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, April 2018

Penulis

FADHILAH FITRI NUR. A

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN NOTA PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN PERTANGGUNGJAWABAN PENULISAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAKSI.....	vii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	9
E. Sistematika Penulisan.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
A. Landasan Teori.....	12

B. Investasi dan Pasar Modal.....	12
C. Saham.....	16
D. Return Saham.....	21
E. Analisis Rasio Keuangan	23
F. Kinerja Perusahaan.....	27
G. Penelitian Terdahulu	29
H. Kerangka Pemikiran.....	34
I. Hipotesis.....	34
BAB III METODE PENELITIAN	39
A. Jenis Penelitian.....	39
B. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	39
C. Data dan Sumber Data	40
D. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel	40
E. Metode Analisis Data.....	42
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	48
A. Gambaran Umum Hasil Penelitian.....	48
1. Deskripsi Data	48
2. Statistik Deskriptif	50
B. Pengujian Asumsi	53
1. Uji Asumsi Klasik	53
a. Uji Normalitas	53
b. Uji Multikolinieritas	54
c. Uji Autokorelasi	55

d. Uji Heterokedastisitas	56
2. Uji Regresi Linear Berganda	58
3. Uji Hipotesis	59
a. Uji t (parsial)	59
b. Uji F	60
c. Koefisien Determinasi (R^2)	61
C. Pengujian Hipotesis	63
1. Uji Secara Parsial	63
BAB V PENUTUP	68
A. Simpulan.....	68
B. Saran.....	68
Daftar Pustaka	70

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Industri Manufaktur yang Terdaftardi Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015	49
Tabel 4.2	Data Statistik Deskriptif	51
Tabel 4.3	Uji Normalitas	54
Tabel 4.4.	Uji Multikolinieritas	55
Tabel 4.5.	Hasil Uji Autokorelasi.....	56
Tabel 4.6.	Uji Heterokedastisitas	57
Tabel 4.7.	Uji Analisis Regresi Berganda	58
Tabel 4.8.	Hasil Uji Simultan (Uji F)	61
Tabel 4.9.	Uji Koefisien Determinasi (Uji <i>Adjusted R2</i>)	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	34
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Tahun 2013 – 2015
Lampiran 2	Data Perhitungan Return Saham
Lampiran 3	Data Perhitungan <i>Total Asset Turnover</i> (TATO)
Lampiran 4	Data Perhitungan <i>Current Ratio</i> (CR)
Lampiran 5	Data Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)
Lampiran 6	Data Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE)
Lampiran 7	Data Perhitungan <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR)
Lampiran 8	Hasil Uji Statistik Deskriptif
Lampiran 9	Hasil Uji Normalitas
Lampiran 10	Hasil Uji Multikolinearitas
Lampiran 11	Hasil Uji Heterokedastisitas
Lampiran 12	Hasil Uji Autokorelasi
Lampiran 13	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda dan Uji Parsial (Uji-t)
Lampiran 14	Hasil Uji Statistik F (Anova)
Lampiran 15	Hasil Uji Koefisien Determinasi