

ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *NET PROFIT MARGIN* (NPM) TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2011 – 2019

SKRIPSI

Oleh :

Intan Purnama Nasution

201610325127



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2020**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) dan *Net Profit Margin* (NPM) Terhadap *Return Saham* Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011- 2019

Nama Mahasiswa : Intan Purnama Nasution

Nomor Pokok Mahasiswa : 201610325127

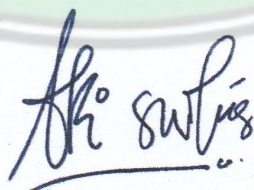
Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 23 Juli 2020

Jakarta, 23 Juli 2020

MENYETUJUI,

Pembimbing



Ari Sulistyowati, S.E., M.M

NIDN: 0331078303

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) Dan *Net Profit Margin* (NPM) Terhadap *Return Saham* Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011 – 2019

Nama Mahasiswa : Intan Purnama Nasution

Nomor Pokok Mahasiswa : 201610325127

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 23 Juli 2020

Jakarta, 23 Juli 2020

MENGESAHKAN,

Ketua tim penguji : Adi Wibowo Noor Fikri, S.Kom., MBA

NIDN : 0325027901

Penguji 1 : Ari Sulistyowati, S.E., M.M

NIDN : 0331078303

Penguji 2 : M. Richo Rianto, S.E., M.M

NIDN : 0314118601

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi

Manajemen

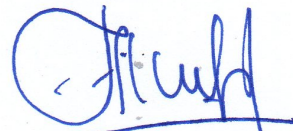


M. Fadhli Nursal, S.E., M.M

NIDN : 0325057908

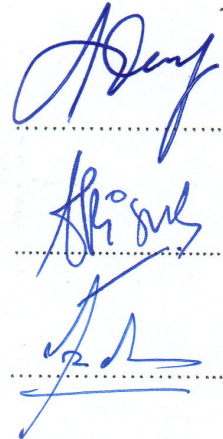
Dekan

Fakultas Ekonomi



Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA., CSRA., CACP

NIDN : 0318107101



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, Puji Syukur yang tak terhingga penulis panjatkan kehadiran Allah SWT. yang telah melimpahkan rahmat dan petunjuk Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) Dan *Net Profit Margin* (NPM) Terhadap *Return Saham* Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011 – 2019”. Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi, Jurusan Manajemen Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Ucapan terima kasih ini penulis sampaikan kepada :

1. Allah SWT atas anugerah terindah yang diberikan kepada penulis dan telah memberikan nikmat yang patut di syukuri serta dimudahkan dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Irjen Pol (Purn) Drs. Bambang Karsono S.H., M.M selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya
3. Ibu Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA., CSRA., CACP selaku Dekan Fakultas Ekonomi
4. Bapak M. Fadhli Nursal, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen
5. Ibu Ari Sulistyowati, S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing
6. Bapak Budi Supri Handoko, S.E., M.Ak selaku Dosen Pembimbing Akademik
7. Ayah dan Almarhumah Mamah tercinta yang telah mendidik, membesarkan dan memberikan doa, kasih sayang serta dukungan yang memotivasi penulis menyelesaikan skripsi ini
8. Keluarga besar tercinta yang selalu memberikan dukungan dan doa kepada penulis
9. Volunteer Sahabat TALI yang telah memberikan banyak pengetahuan baru, dukungan, motivasi, canda, tawa, kebahagiaan dan kebersamaanya selama ini serta bantuan dan doanya dalam menyelesaikan studi ini
10. Rekan – rekan mahasiswa Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya tahun angkatan 2016
11. Semua pihak yang telah membantu pembuatan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna sehingga penulis mengharapkan saran dan kritik dari semua pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembacanya.

Jakarta, 23 Juli 2020



Intan Purnama Nasution

ABSTRAK

Intan Purnama Nasution. 201610325127. Analisis Pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) Dan *Net Profit Margin* (NPM) Terhadap *Return Saham* Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011 – 2019. Jumlah populasi dalam penelitian ini adalah 4 Perusahaan Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2011 – 2019. Tujuan dalam penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh secara parsial dan simultan antara *Current Ratio* (CR), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) Dan *Net Profit Margin* (NPM) Terhadap *Return Saham* Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011 – 2019. Metode analisis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan metode analisis statistik yang terdiri dari analisis deskriptif, uji asumsi klasik, uji regresi linier berganda, uji kelayakan model dan uji hipotesis. Jenis penelitian ini adalah kuantitatif deskriptif dan teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Hasil dalam penelitian ini adalah bahwa secara parsial *Current Ratio* (CR) (X1) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham* (Y), *Debt To Equity Ratio* (DER) (X2) tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* (Y), *Return On Equity* (ROE) (X3) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham* (Y) Dan *Net Profit Margin* (NPM) (X4) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham* (Y) dan secara simultan *Current Ratio* (CR) (X1), *Debt To Equity Ratio* (DER) (X2), *Return On Equity* (ROE) (X3) Dan *Net Profit Margin* (NPM) (X4) berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* (Y).

Kata Kunci : *Return Saham*, *Current Ratio* (CR), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) dan *Net Profit Margin* (NPM)

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

Skripsi yang berjudul Analisis Pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) Dan *Net Profit Margin* (NPM) Terhadap *Return Saham* Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011 – 2019 ini adalah benar – benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 23 Juli 2020

Yang Membuat Pernyataan



Intan Purnama Nasution

201610325127

ABSTRACT

Intan Purnama Nasution. 201610325127. *Analysis of the Effect of Current Ratio (CR), Debt To Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE) and Net Profit Margin (NPM) to Stock Returns of Pharmaceutical Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) Period 2011 - 2019. Total population in this research were 4 Pharmaceutical Companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the period 2011 - 2019. The purpose of this study was to determine the partial and simultaneous influence between Current Ratio (CR), Debt To Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE) and Net Profit Margin (NPM) to Stock Returns of Pharmaceutical Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) Period 2011 - 2019. The research analysis method used in this study is the statistical analysis method consisting of descriptive analysis, test classical assumptions, multiple linear regression test, model feasibility test and hypothesis test. This type of research is quantitative descriptive and the sampling technique used is purposive sampling. The results in this study are that partially Current Ratio (CR) (X1) has a positive and significant effect on Stock Return (Y), Debt To Equity Ratio (DER) (X2) has no effect on Stock Return (Y), Return On Equity (ROE) (X3) has a positive and significant effect on Stock Return (Y) and Net Profit Margin (NPM) (X4) has a positive and significant effect on Stock Return (Y) and simultaneously Current Ratio (CR) (X1), Debt To Equity Ratio (DER) (X2), Return On Equity (ROE) (X3) and Net Profit Margin (NPM) (X4) have a significant effect on Stock Return (Y).*

Keywords : *Stock Return, Current Ratio (CR), Debt To Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE) and Net Profit Margin (NPM)*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian	12
1.4 Kegunaan Penelitian	13
1.5 Batasan Masalah	14
1.6 Sistematika Penulisan	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
2.1 Pasar Modal	16
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	16
2.1.2 Fungsi Pasar Modal	17
2.1.3 Jenis Pasar Modal	17

2.2 Investasi	18
2.2.1 Pengertian Investasi	18
2.2.2 Tujuan Investasi	18
2.2.3 Manfaat Investasi	19
2.2.4 Jenis Pembagian Investasi	20
2.2.5 Bentuk – Bentuk Kegiatan Investasi	21
2.2.6 Tipe Investasi	22
2.2.7 Teori Investasi	23
2.3 Teori Signal (<i>Signalling Theory</i>)	23
2.4 Laporan Keuangan	24
2.4.1 Pengertian Laporan Keuangan	24
2.4.2 Tujuan Laporan Keuangan	24
2.4.3 Jenis – Jenis Laporan Keuangan	25
2.4.4 Kepentingan Pihak Yang Menggunakan Laporan Keuangan	26
2.4.5 Keterbatasan Laporan Keuangan	28
2.5 Analisis Laporan Keuangan	28
2.5.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan	28
2.5.2 Tujuan dan Manfaat Analisis Laporan Keuangan	29
2.5.3 Metode Analisis Laporan Keuangan	29
2.6 Rasio Keuangan	29
2.6.1 Pengertian dan Kegunaan Rasio Keuangan	29
2.6.2 Jenis – Jenis Rasio Keuangan	30
2.7 Return Saham	33
2.7.1 Pengertian Return Saham	33
2.7.2 Pengukuran Return	33

2.8 Penelitian Terdahulu	34
2.9 Research Gap	42
2.10 Kerangka Pemikiran	44
2.11 Hipotesis Penelitian	46
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	50
3.1 Desain Penelitian	50
3.2 Objek dan Waktu Penelitian	50
3.3 Model Konseptual	50
3.4 Definisi Operasional Variabel	52
3.5 Jenis Data dan Teknik Pengumpulan Data	54
3.6 Populasi dan Sampel	54
3.7 Metode Pengumpulan Data	57
3.8 Metode Analisis Data	57
3.8.1 Statistik Deskriptif	59
3.8.2 Estimasi Model	59
3.8.3 Tahap Uji	61
3.8.4 Uji Asumsi Klasik	63
3.8.4.1 Uji Normalitas	63
3.8.4.2 Uji Multikolinieritas	64
3.8.4.3 Uji Heteroskedastisitas	65
3.8.4.4 Uji Autokorelasi	65
3.8.5 Analisis Regresi Linier Berganda	66
3.8.6 Pengujian Hipotesis	67
3.8.6.1 Pengujian Secara Parsial (Uji t)	67
3.8.6.2 Pengujian Secara Simultan (Uji F)	68

3.8.6.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	68
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	70
4.1 Profil Perusahaan	70
4.2 Hasil Penelitian	77
4.2.1 Analisis <i>Return Saham</i>	77
4.2.2 Analisis <i>Current Ratio</i>	79
4.2.3 Analisis <i>Debt to Equity Ratio</i>	80
4.2.4 Analisis <i>Return On Equity</i>	82
4.2.5 Analisis <i>Net Profit Margin</i>	83
4.3 Analisis Data	84
4.4 Statistik Deskriptif	86
4.5 Uji Pemilihan Model	86
4.5.1 Uji Chow	86
4.5.2 Uji Hausman	88
4.6 Uji Asumsi Klasik	89
4.6.1 Uji Normalitas	89
4.6.2 Uji Multikolinieritas	90
4.6.3 Uji Heteroskedastisitas	92
4.6.4 Uji Autokorelasi	92
4.7 Uji Regresi Linier Berganda	94
4.8 Uji Hipotesis	96
4.8.1 Uji Parsial (Uji t)	96
4.8.2 Uji Simultan (Uji F)	99
4.8 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	101

4.10 Pembahasan Hipotesis Uji t	102
4.10.1 Variabel CR (X1) terhadap <i>Return Saham</i> (Y)	102
4.10.2 Variabel DER (X2) terhadap <i>Return Saham</i> (Y)	104
4.10.3 Variabel ROE (X3) terhadap <i>Return Saham</i> (Y)	107
4.10.4 Variabel NPM (X4) terhadap <i>Return Saham</i> (Y)	110
4.11 Pembahasan Hipotesis Uji Simultan (Uji F)	112
4.11.1 Variabel CR (X1), DER (X2), ROE (X3) dan NPM (X4) secara bersama – sama (simultan) terhadap <i>Return Saham</i> (Y) Perusahaan Farmasi	112
BAB V PENUTUP	113
5.1 Kesimpulan	113
5.2 Implikasi Manajerial	114
DAFTAR PUSTAKA	115
LAMPIRAN	119



DAFTAR TABEL

1.1 Data <i>Return Saham, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return On Equity</i> dan <i>Net Profit Margin</i> Periode Tahun 2011 – 2019	5
2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	34
2.2 Ringkasan <i>Research Gap</i> Pengaruh CR, DER, ROE dan NPM Terhadap <i>Return Saham</i>	42
3.1 Variabel – Variabel Penelitian	52
3.2 Daftar Perusahaan Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar Di BEI	55
3.3 Kriteria Penelitian Sampel	56
3.4 Sampel Penelitian	56
4.1 Hasil Analisis Data Deskriptif	85
4.2 Hasil Uji Chow	87
4.3 Hasil Uji Hausman	88
4.4 Hasil Uji Normalitas	90
4.5 Hasil Uji Multikolinieritas	91
4.6. Hasil Uji Heteroskedastisitas	92
4.7 Hasil Uji Autokorelasi	93
4.8 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	94
4.9 Hasil Uji Parsial (Uji t)	96
4.10 Hasil Uji Simultan (Uji F)	100
4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	101

DAFTAR GAMBAR

1.1 <i>Return</i> Saham Perusahaan Farmasi Periode 2011 – 2019	4
2.1 Kerangka Pemikiran	45
3.1 Model Konseptual Penelitian	51
3.2 Alur Pengolahan Data Dengan <i>Eviews</i>	58
4.1 Grafik <i>Return</i> Saham periode 2011 sampai dengan 2019	78
4.2 Grafik <i>Current Ratio</i> (CR) periode 2011 sampai dengan 2019	79
4.3 Grafik <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) periode 2011 sampai dengan 2019	81
4.4 Grafik <i>Return On Equity</i> (ROE) periode 2011 sampai dengan 2019	82
4.5 Grafik <i>Net Profit Margin</i> (NPM) periode 2011 sampai dengan 2019	83



DAFTAR LAMPIRAN

1. Uji Plagiarisme
2. Uji Referensi
3. Perhitungan *Return Saham*
4. Perhitungan *Current Ratio*
5. Perhitungan *Debt to Equity Ratio*
6. Perhitungan *Return On Equity*
7. Perhitungan *Net Profit Margin*
8. Laporan Keuangan PT Tempo Scan Pacific Tbk periode 2011-2019
9. Laporan Keuangan PT Pyridam Farma Tbk periode 2011-2019
10. Laporan Keuangan PT Darya-Varia Laboratoria periode 2011-2019
11. Laporan Keuangan PT Kalbe Farma Tbk periode 2011-2019
12. Tabel Uji t
13. Tabel Uji F
14. Hasil Uji *Eviews* 10
15. Buku Bimbingan
16. Daftar Riwayat Hidup

