



**PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER),  
*RETURN ON ASSET* (ROA) Dan *NET PROFIT MARGIN* (NPM)  
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN YANG  
TERCANTUM DALAM LQ 45 PERIODE 2013-2017**

Oleh :

**SUGIYANTI DWI SARTIKA**

**2015-11-045**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2019**



**PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER),  
*RETURN ON ASSET* (ROA) Dan *NET PROFIT MARGIN* (NPM)  
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN YANG  
TERCANTUM DALAM LQ 45 PERIODE 2013-2017**

Skripsi ini di ajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strara satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria

Kudus

Oleh :

**SUGIYANTI DWI SARTIKA**

**2015-11-045**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2019**

**PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER),  
*RETURN ON ASSET* (ROA) Dan *NET PROFIT MARGIN* (NPM)  
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN YANG  
TERCANTUM DALAM LQ 45 PERIODE 2013-2017**

Skripsi ini telah di setujui dan dipertahankan di hadapan Tim Penguji Ujian  
Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 23 Juli 2019

Mengetahui,  
Ketua program studi Manajemen



**Dina Lusianti, SE.,MM. AAK**  
NIDN. 0630098401

Pembimbing I



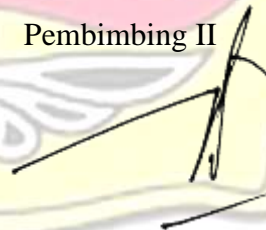
**Drs.H.M.Masruri, MM**  
NIDN.0601085601

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



**Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM**  
NIDN. 0618066201

Pembimbing II



**Dr.Drs.Ag.Sunarno H, SH. S.pd.MM**  
NIDN.0026065516

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu selesai dari satu urusan, kerjakanlah dengan sungguh- sungguh urusan yang lain dan hanya kepada tuhanmulah hendaknya kamu berharap” (QS, Alam Nasyarh)

“Janganlah kamu berduka cita, sesungguhnya Allah selalu bersama kita”

(QS. At-Taubah 40)

“ Maka nikmat mana lagi yang kau dustakan?” (QS. Ar-Rahman 55)

### PERSEMBAHAN

Skripsi ini merupakan bagian dari ibadahku kepada Allah SWT, karena kepadaNyalah kami menyembah dan kepadaNyalah kami memohon pertolongan , sekaligus kupersembahkan kepada :

1. Kepada kedua orang tuaku tercinta yang selalu memberi dukungan dan juga tak pernah lelah menyebut namaku dalam setiap doa- doanya.
2. Kepada semua keluargaku Nenek kakekku, kakaku, adiku, om dan tante serta teman teman ku yang selalu ada dan menyemangatiku terimakasih.

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat dan ridhonya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "**PENGARUH *CURRENT RATIO (CR)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, *RETURN ON ASSET (ROA)* Dan *NET PROFIT MARGIN (NPM)* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN YANG TERCANTUM DALAM LQ 45 PERIODE 2013-2017."**dengan lancar. Solawat serta salam penulis haturkan kepada junjungan kita baginda Rosulluallah Muhammad SAW yang selalu menjadi panutan terbaik bagi umatnya. Skripsi ini di susun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan. Studi program Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang telah memberikan doa dukungan dan bimbinganya selama ini, diantaranya:

1. Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Dina Lusianti, SE, MM, AAK selaku ketua program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Drs.H. M Masruri, MM selaku Dosen Pembimbing I, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan konsultasi, bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini, terimakasih atas saran, dan bimbingan yang



telah bapak berikan, semoga Allah SWT membalas kebaikan dan keberkahan serta senantiasa di beri panjang umur amin.

4. Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH, S,pd, MM selaku dosen pembimbing II, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan konsultasi, bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini, terimakasih atas saran, dan bimbingan yang telah bapak berikan, semoga Allah SWT membalas kebaikan dan keberkahan serta senantiasa di beri panjang umur amin.
5. Seluruh dosen manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang tidak bias penulis sebutkan satu persatu, terimakasih atas ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
6. Kedua orang tuaku tercinta. Bapak Sugiyanto dan Ibu Siti Shofiyatun yang senantiasa memberikan kasih sayang kepadaku selama ini, terimakasih atas segala doa dan dukungan yang tiada henti bapak dan ibu berikan kepadaku yang tak ternilai harganya.
7. Kakek dan Nenekku yang tersayang, Kakek Suharto dan Nenek Sumiah yang telah membesarkanku dengan penuh cinta dan mengajarkanku agar selalu bersyukur dan bersabar serta mengajarkanku agar selalu dekat dengan Allah SWT, terimakasih saya ucapkan semoga kakek dan nenek panjang umur dan sehat selalu.
8. Kakakku tercinta Ika Niken Agista dan Dany Dwi Saputra serta adikku tersayang Alfa Suroyya dan keluarga- keluargaku terkasih Bulek Koir, Bulek Sol, serta Sepupu- Sepupuku yang selalu menghiburku Baihaqi, yasta, Dara, Fikar, Syam, Adit, Hanum, Rozak terimakasih atas dukungan

dan doa yang telah diberikan kepadaku sehingga mampu menyelesaikan penelitian ini.

9. Teman- Teman Kosku tercinta, Mbak Nailis, Maya, Iin, Lisa, Indah, Lina, Yulimar, Mbak Eka, Nevinda, Ani serta teman-teman Kos Idola yang selalu memberi keceriaan, kenangan indah serta semangat yang luar biasa yang telah di berikan kepadaku sehingga mampu menyelesaikan penelitian ini.

10. Sahabat- sahabat tersayang Umi, Puji, Rifki, Dewok, Ida, Penulis mengucapkan terimakasih telah memberi dukungan dan semangat dalam mengerjakan skripsi.

11. Semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi, penulis mengucapkan banyak terimakasih atas bantuanya.

Penulis sangat menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk memperbaiki agar dapat menyempurnakan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan banyak manfaat bagi para pembaca. Amin Ya Rabbal Alamin.

Kudus, 23 Juli 2019  
Penulis



**Sugiyanti Dwi Sartika**  
**Nim. 201511045**

**PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER),  
*RETURN ON ASSET* (ROA) Dan *NET PROFIT MARGIN* (NPM)  
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN YANG  
TERCANTUM DALAM LQ 45 PERIODE 2013-2017**

SUGIYANTI DWI SARTIKA

2015 – 11 – 045

Dosen Pembimbing    1 : Drs. H. Muhammad.Masruri, MM  
                                  2 : Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH. S.pd.MM

**ABSTRAK**

*Return* saham merupakan keuntungan yang diperoleh para pemegang saham dari kegiatan penanaman saham yang dilakukannya pada suatu asset tertentu. Semakin rendah *return* suatu perusahaan, maka dapat dikatakan bahwa *return* yang diberikan oleh perusahaan kepada pemegang saham juga rendah. Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisa pengaruh, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Asset*, dan *Net Profit Margin* terhadap *return* saham. Variabel yang diuji dalam penelitian ini adalah, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Assets*, dan *Net Profit Margin* sebagai variabel independent dan *return* saham sebagai variabel dependen dalam penelitian. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang tercatat dalam LQ 45 di BEI periode 2013-2017. Dengan jumlah total 18 sampel perusahaan. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling*. Teknik analisis yang digunakan regresi linier berganda dengan software SPSS. Hasil penelitian ini menunjukkan hasil *Return On Assets* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Net Profit Margin* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Koefisien determinasi model penelitian ini sebesar 0,215 atau 21,5%.

**Kata kunci :** *Return* saham, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Assets*, dan *Net Profit Margin*



**PENGARUH *CURRENT RATIO (CR)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, *RETURN ON ASSET (ROA)* Dan *NET PROFIT MARGIN (NPM)*  
**TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN YANG  
TERCANTUM DALAM LQ 45 PERIODE 2013-2017****

SUGIYANTI DWI SARTIKA

2015 – 11 – 045

Dosen Pembimbing    1 : Drs. H. Muhammad.Masruri, MM  
                                  2 : Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH. S.pd.MM

**ABSTRACT**

*Return of shares is the profit earned by shareholders from the activities of the stock investing it does on a particular asset. The lower the return of a company, it can be said that the return given by the company to shareholders is also low. This study aims to test and analyze the effect of, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return On Assets, and Net Profit Margin on stock returns. The variables tested in this research are Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return On Assets, and Net Profit Margin as independent variable and stock return as dependent variable in research. The sample used in this research is the company listed in LQ 45 in BEI period 2013-2017. With a total of 18 corporate samples. Sampling method used is purposive sampling method. Analytical technique used multiple linear regression with SPSS software. The results of this study show the results of Return On Assets affect the stock return. While Current Ratio, Debt to Equity Ratio Net Profit Margin no significant effect on stock return. The coefficient of determination of this research model is as big as 0,215 or 21,5%.*

***Keywords: Return of stock, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return On Assets, and Net Profit Margin.***

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUTAN .....	i
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAK .....	viii
ABSTRACT.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Ruang Lingkup.....	6
1.3 Perumusan Masalah.....	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Manajemen Keuangan.....	10
2.2 Teori Sinyal ( <i>Signaling theory</i> ).....	11
2.3 Investasi.....	12
2.4 Pasar Modal.....	13
2.5 Saham .....	16
2.6 Obligasi .....	17
2.7 Keuntungan Investor Memiliki Saham .....	18
2.8 Resiko Memiliki Saham .....	20
2.9 <i>Return</i> Saham .....	21
2.10 Current Ratio .....	22
2.11 <i>Debt To Equity Ratio</i> .....	23

2.12	<i>Return On Asset</i> .....	24
2.13	<i>Net Profit Margin</i> .....	25
2.14	Hubungan Antar Variabel .....	25
2.14.1	Hubungan <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	25
2.14.2	Hubungan <i>Debt To Equity Ratio</i> terhadap <i>Return saham</i> .....	26
2.14.3	Hubungan <i>Return On Asset</i> terhadap <i>return saham</i> .....	27
2.14.4	Hubungan <i>Net Profit Margin</i> terhadap <i>return saham</i> .....	28
2.15	Penelitian Terdahulu .....	29
2.16	Kerangka Pemikiran Teoritis .....	32
2.17	Hipotesis.....	34
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....		35
3.1	Rancangan Penelitian .....	35
3.2	Variabel Penelitian .....	35
3.2.1	Variabel Dependen .....	35
3.2.1.1	<i>Return Saham</i> .....	35
3.2.2	Variabel Independen .....	36
3.2.2.1	<i>Current Ratio (X<sub>1</sub>)</i> .....	36
3.2.2.2	<i>Debt To Equity Ratio (X<sub>2</sub>)</i> .....	36
3.2.2.3	<i>Return On Asset (X<sub>3</sub>)</i> .....	37
3.2.2.4	<i>Net Profit Margin (X<sub>4</sub>)</i> .....	37
3.3	Jenis dan Sumber Data .....	38
3.4	Populasi dan sampel .....	38
3.4.1	Populasi.....	38
3.4.2	Sampel .....	38
3.5	Pengumpulan Data .....	39
3.5.1	Dokumentasi .....	39
3.5.2	Studi Kepustakaan .....	40
3.6	Uji Instrumen Penelitian.....	40
3.6.1	Pengelolaan data .....	40
3.7	Analisis Data .....	40
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	41

3.7.2	Uji Asumsi Klasik.....	41
3.7.2.1	Uji Normalitas .....	41
3.7.2.2	Uji Multikolinearitas .....	43
3.7.2.3	Uji Heteroskedastisitas .....	44
3.7.2.4	Uji Autokolerasi .....	45
3.7.3	Analisis Regresi Linear Berganda .....	46
3.7.3.1	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	47
3.7.3.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji statistik F).....	47
3.7.3.3	Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	48
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....		49
4.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	49
4.1	Penyajian Data.....	50
4.1.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	50
4.2	Analisis Data .....	53
4.2.1	Uji Asumsi Klasik.....	53
4.2.1.1	Uji Normalitas .....	53
4.2.1.2	Uji multikolinearitas.....	55
4.2.1.3	Uji Heteroskedastisitas .....	55
4.2.1.4	Uji Autokolerasi .....	57
4.2.2	Uji Regresi Linear Berganda .....	57
4.2.2.1	Uji Signifikansi Paramenter Individual (Uji Statistik t).....	59
4.2.2.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	62
4.2.2.3	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	62
4.3	Pembahasan.....	63
4.3.1	Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap <i>return</i> saham .....	63
4.3.2	Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>return</i> saham.....	64
4.3.3	pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap <i>return</i> saham .....	65
4.3.4	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap <i>return</i> saham .....	66
4.4.3	pengaruh CR, DER, ROA dan NPM terhadap <i>return</i> saham .....	67

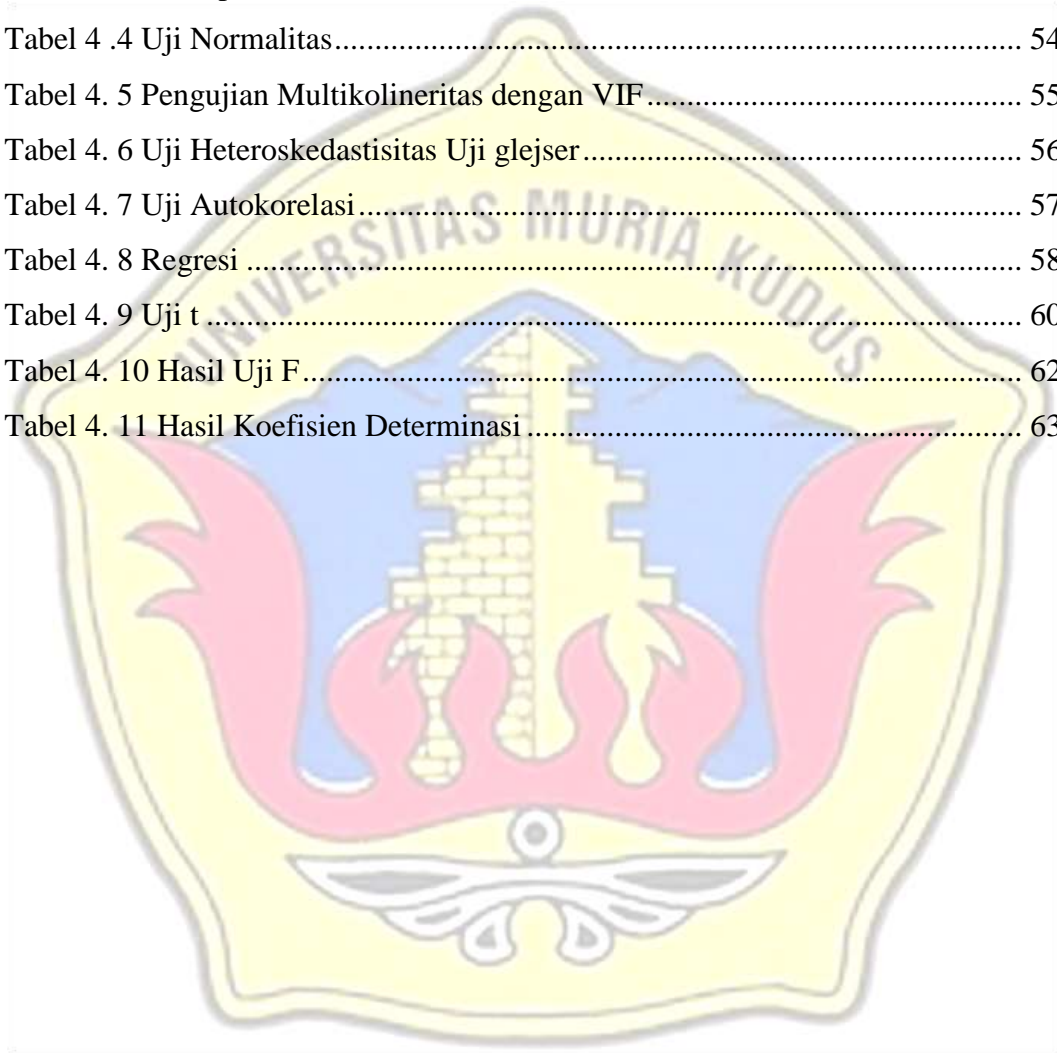


BAB V PENUTUP.....	68
5.1 Kesimpulan.....	68
5.2 Keterbatasan .....	69
5.3 Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA .....	71



## DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Data kriteria Sampel Penelitian.....	39
Tabel 3 2 Pengambilan Keputusan Autokorelasi .....	45
Tabel 4 1 Sampel Penelitian.....	49
Tabel 4 2 Daftar Nama Perusahaan Sampel Penelitian.....	50
Tabel 4 3 Deskripsi variabel .....	51
Tabel 4 .4 Uji Normalitas.....	54
Tabel 4. 5 Pengujian Multikolinieritas dengan VIF.....	55
Tabel 4. 6 Uji Heteroskedastisitas Uji glejser .....	56
Tabel 4. 7 Uji Autokorelasi.....	57
Tabel 4. 8 Regresi .....	58
Tabel 4. 9 Uji t .....	60
Tabel 4. 10 Hasil Uji F.....	62
Tabel 4. 11 Hasil Koefisien Determinasi .....	63



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	33
Gambar 4. 1 Uji normalitas PP Plot .....	53
Gambar 4. 2 Uji Normalitas Histogram .....	54
Gambar 4. 3 Uji Heteroskedastisitas scatter plot .....	56

