ANALISIS PENGARUH *BOOK VALUE PER SHARE* (BVS), *CURRENT RATIO* (CR) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN *RETAIL* DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :

ASRI LESTIA PRIYANTI

NIM. 2012 - 11 - 049

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2016

ANALISIS PENGARUH *BOOK VALUE PER SHARE* (BVS), *CURRENT RATIO* (CR) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN *RETAIL* DI BURSA EFEK INDONESIA

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muria Kudus

Oleh :
ASRI LESTIA PRIYANTI
NIM. 2012 - 11- 049

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2016

ANALISIS PENGARUH *BOOK VALUE PER SHARE* (BVS), *CURRENT RATIO* (CR) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN *RETAIL* DI BURSA EFEK INDONESIA

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus
Tanggal.....

Mengetahui,
Ketua Progdi Studi Manajemen

(Noor Azis, SE., MM)
NIDN. 0609107501

Pembimbing I

(Dr. Kertati Sumekar, SE, MM)
NIDN. 0616077304

Mengetahui ,
Dekan

(Dr. H. Mohammad Edris, Drs., MM)
NIDN : 0618066201

Pembimbing II

(Dian Wismar'ein, SE., MM)
NIDN. 0612127702

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

" Jadikanlah ilmu yang berguna bagi diri sendiri dan orang lain "

(H.R BUKHARI MUSLIM)

" Kesuksesan bukan dilihat dari hasilnya, tapi dilihat dari prosesnya. Karena hasil direkayasa dan dibeli, sedangkan proses selalu jujur menggambarkan siapa diri kita sebenarnya "

(Aristoteles)

PERSEMBAHAN :

1. Allah SWT
2. Ayah dan Ibu Tercinta
3. Seluruh Keluargaku
4. Sahabat – sahabatku
5. Teman – teman senasib dan seperjuangan
6. Almamater UMK

KATA PENGANTAR

Alhamdulil"ah puji syukur kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Shalawat dan salam senantiasa tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, karena beliaulah sumber inspirasi dan motivasi dalam ibadah dan berkreasi.

Skripsi dengan judul **" ANALISIS PENGARUH *BOOK VALUE PER SHARE* (BVS), *CURRENT RATIO* (CR) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN *RETAIL* DI BURSA EFEK INDONESIA ",** disusun dalam rangka memenuhi prasyarat untuk menadapat gelar pada program studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Penulis sangat merasakan besarnya karunia Allah SWT yang telah memberikan kekuatan dan kebesaran di tengah keterbatasan penulis dalam penyusunan skripsi ini. Di samping itu dalam menulis skripsi ini tidak lepas dari bantuan dari banyak pihak karena itu, dari hati yang tulus, penulis ingin mengucapkan terima kasih penulis kepada :

1. Bapak Dr. Suparnyo, SH., MS selaku rektor Universitas Muria Kudus
2. Bapak Dr. H. Mochammad Edris, Drs., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus, yang telah memberi ijin untuk mengadakan penelitian dalam skripsi ini.
3. Bapak Noor Azis, SE., MM, Selaku Ketua Progdi Studi Manajemen, terima kasih atas Bimbingannya dan Sarannya kepada Penulis.

4. Ibu Dr. Kertati Sumekar, SE, MM, selaku pembimbing pertama yang telah sabar dan teliti memberikan saran dan petunjuk kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Dian Wismar'ein, SE., MM, selaku pembimbing kedua yang telah membimbingan dengan sabar memberikan saran dan petunjuk kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
6. Para dosen penguji atas kritik dan saran demi kesempurnaan dalam penulisan skripsi ini.
7. Segenanap dosen pengajar dan karyawan Program Studi Manajemen Universitas Muria Kudus, terima kasih banyak atas bimbingannya, bantuannya, pelayanan dan kerjasamanya sampai akhir ini.
8. Ayahanda tercinta Supriyatin dan Ibundaku tersayang Sri Lestari, yang tidak ada hentinnya memberikan suport, dukungan, do'a dan dana untuk kelancaran skripsi ini, serta kasih sayang selalu diberikannya kepada penulis. Adikku Tercinta Ilham Priyo Lestanto, terima kasih suport, bantuan dan semua candaan yang selalu menghibur. dan untuk sahabat seperti saudara sendiri Aflia Khoirotun Nasikhah terima kasih banyak atas semua dukungan, suport dan selalu setia menjadi tempat curhatku. Dan seluruh keluarga besar yang memberikan do'anya kepada penulis.
9. Seluruh sahabat-sahabatku : Muhammad Fahmi Riza, mbak Khurik, mbak Anis, mbak Nila, mbak Wita, mbak Fela, mbak Risa, Riski, Bashori, Lukman, Erwin, Basiri, Anas, Emil, dan Tak lupa sahabat yang

dirumah Joko yang dengan kesabaran selalu setia memberikan semangat, do'a, dukungan dan waktunya kepada penulis.

10. Teman-temanku jurusan Manajemen angkatan 2012.
11. Tidak lupa terima kasih penulis ucapkan bagi semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Akhir kata semoga skripsi ini bermanfaat bagi seluruh pembaca. Penulis menyadari bahwa masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu dengan rendah hati penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun.

Kudus, ... 2016

Penulis,

(Asri Lestia Priyanti)

NIM. 2012-11-049

ANALISIS PENGARUH *BOOK VALUE PER SHARE* (BVS), *CURRENT RATIO* (CR) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN *RETAIL* DI BURSA EFEK INDONESIA

ASRI LESTIA PRIYANTI

2012 – 11 – 049

Pembimbing : 1. Dr. Kertati Sumekar, SE, MM

2. Dian Wismar'ein, SE., MM

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAK

Penelitian berjudul Analisis Pengaruh *Book Value per Share* (BVS), *Current Ratio* (CR) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) pada perusahaan *RETAIL* di Bursa Efek Indonesia. *Return* saham merupakan indikator penting baik buruknya dalam suatu kinerja perusahaan. upaya meningkatkan *return saham* dengan cara memperhatikan analisis perusahaan atau faktor fundamentalnya. Jadi dari memperhatikan faktor fundamental nanti bisa membuat bahan pertimbangan untuk para investor yang ingin berinvestasi karena para investor memerlukan informasi yang pasti untuk pertimbangan dalam menentukan pilihan untuk membeli saham-saham yang menguntungkan baginya. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Book Value per Share* (BVS), *Current Ratio* (CR) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Return saham*,baik secara parsial maupun secara bersam-sama pada perusahaan *RETAIL* di Bursa Efek Indonesia.

Metode Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah Regresi Linier Berganda. Dalam penelitian menggunakan data sekunder. Pengambilan sampel menggunakan purposive sampling. Populasi dalam penelitian ini adalah pada perusahaan *RETAIL* di Bursa Efek Indonesia dari 3 periode (2011-2013). Populasi dalam penelitian ini sebnayak 27 perusahaan *RETAIL* dan sampelnya diambil sebanyak 14 perusahaan. Hasil penelitian ini menunjukkan (1) Faktor – faktor fundamental (*Book Value per Share, Current Ratio* dan *Debt to Equity Ratio*) secara bersama – sama berpengaruh terhadap *Return Saham*. (2) Secara parsial faktor fundamental (*Book Value per Share* dan *Debt to Equity Ratio*) tidak berpengaruh terhadap *Return Saham, Current Ratio* berpengaruh terhadap *Return saham*.

Kata Kunci : *Return* Saham, *Book Value per Share, Current Ratio* dan *Debt to Equity.*

ANALYZE THE EFFECT OF BOOK VALUE PER SHARE (BVS), CURRENT RATIO (CR) AND DEBT TO EQUITY RATIO (DER) ON STOCK RETURN OF RETAIL TRADE COMPANIES LISTED IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE.

ASRI LESTIA PRIYANTI

2012 – 11 – 049

Preceptor : 1. Dr. Kertati Sumekar, SE, MM

2. Dian Wismar'ein, SE., MM

MURIA KUDUS UNIVERSITY
ECONOMIC FACULTY OF MANAGEMENT STUDIES PROGRAM

ABSTRACTION

The research aimed to analyze the effect of Book Value per Share (BVS), Current Ratio (CR) and Debt to Equity Ratio (DER) on Stock Return of Retail Trade companies listed in Indonesian Stock Exchange. Stock Return is an important indicator of good or poor in a performance of the company. Effort to boost stock returns by considering the company analysis or fundamental factors. So pay attention to the fundamentals of the future can make a material consideration for investors who want to invest because investors require certain information for consideration in determinan the option to buy the shares to his advantage. The purpose of this research is to determine the BVS, CR, and DER impact on stock Return of Retail Trade companies listed in Indonesian Stock Exchange, either by together or by partial.

The analyze method used is multiple linier regression analyze. The research was conducted using secondary data. Sampling technique used was purposive sampling. The population on this research is Retail Trade Companies listed on the Indonesian Stock Exchange for 3 periods (2011 – 2013). The population used is Retail Trade company listed in Indonesian Stock Exchange as many as twenty seven companies and fourteen companies in the sample taken. This research result Indicates (1) the factors fundamental (Book Value per Share, Current Ratio and Debt to Equity Ratio) jointly impact on stock return. (2) a partial, fundamental factors (Book Value per Share and Debt to Equity Ratio) haven't effect on stock return, Current Ratio have effect on stock return.

***Keyword** : Stock Return, Book Value per Share, Current Ratio and Debt to Equity Ratio.*

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL i
HALAMAN PENGESAHAN ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN iii
KATA PENGANTAR iv
RINGKASAN / ABSTRAKSI vii
ABSTRACTION viii
DAFTAR ISI ix
DAFTAR TABEL xii
DAFTAR GAMBAR xiii
BAB I. PENDAHULUAN 1
1.1. Latar Belakang 1
1.2. Ruang Lingkup 5
1.3. Perumusan Masalah 6
1.4. Tujuan Penelitian 6
1.5. Kegunaan Penelitian 7
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA 8
2.1 Pasar Modal 8
2.1.1. Pengertian Pasar Modal 8
2.2 Saham 9
2.2.1. Pengertian Saham 9
2.2.2. Jenis-jenis Saham 10
2.3 *Return* Saham 10
2.3.1. Pengertian *Return* Saham 10
2.3.2. Unsur-unsur *Return* Saham 12
2.3.3. Cara Perhitungan Return Saham 13
2.4 *Book Value per Share* (BVS) 15
2.5 *Current Ratio* (CR) 15
2.6 *Debt to Equityo Ratio* (DER) 16

Halaman

2.7 Tinjauan Penelitian Terdahulu 17
2.8 Kerangka Pemikiran 21
2.9 Hipotesis 23
BAB III. METODE PENELITIAN 25
3.1. Rancangan Penelitian 25
3.2.Variabel Penelitian 25
3.2.1. Macam Variabel 25
3.2.2. Definisi Opersional Variabel 25
3.3. Jenis dan Sumber Data 29
3.4. Populasi dan Sampel 29
3.4.1. Populasi 29
3.4.2. Sampel 29
3.5. Pengumpulan Data 31
3.6. Pengolahan Data 31
3.7. Analisis Data 31
3.7.1. Analisis Deskriptif 31
3.7.2. Analisis Kuantitatif 32
3.7.2.1. Analisis Regresi 32
3.7.2.2. Uji Parsial (Uji t) 33
3.7.2.3. Uji Simultan (Uji F) 33
3.7.2.4. Koefisien Determinan (Uji R^2) 34
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN 35
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian 35
4.2. Penelitian Data 36
4.2.1. Data Komponen Variabel *Book Value per Share* (BVS) 36
4.2.2. Data Komponen Variabel *Current Ratio* (CR) 39
4.2.3. Data Komponen Variabel *Debt to Equity Ratio* (DER) 43
4.2.4. Data Komponen *Return* Saham 45

Halaman

4.3. Analisis Data 46
4.3.1. Analisis *Book Value per Share* (BVS) 46
4.3.2. Analisis *Current Ratio* (CR) 48
4.3.3. Perhitungan DER 49
4.3.4. Perhitungan *Return* Saham 51
4.3.5. Analisis Regresi Berganda 52
4.3.6. Uji Hipotesis 53
4.3.6.1. Pengujian hipotesis secara parsial 53
4.3.6.1.1. Pengaruh Book Value per Share (BVS) terhadap *Return* Saham 54
4.3.6.1.2. Pengaruh Current Ratio (CR) terhadap *Return* Saham 55
4.3.6.1.3. Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) terhadap *Return* Saham 55
4.3.6.2. Pengujian hipotesis secara Berganda 56
4.3.7. Analisis Koefisien Determinan 57
4.4. Pembahasan 58
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN 62
5.1. Kesimpulan 62
5.2. Saran 63
DAFTAR PUSTAKA 64
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 3.1. Definisi Opersional Variabel 28

4.1. Data Sampel Perusahaan *Retail* di BEI 35

4.2. Total Modal Sendiri (Total *Equity*) Sampel Perusahaan *Retail* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011- 2013..... 36

4.3. Jumlah Saham (Total *Share*) Sampel Perusahaan *Retail* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011- 2013..... 38

4.4. Aktiva Lancar (*Current Asset*) Sampel Perusahaan *Retail* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011- 2013..... 40

4.5. Hutang Lancar (*Current Liabilities*) Sampel Perusahaan *Retail* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011- 2013..... 41

4.6. Total Hutang (Total *Debt*) Sampel Perusahaan *Retail* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011- 2013..... 43

4.7. Harga Saham Awal Periode dan Akhir Periode Sampel Perusahaan *Retail* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011 – 2013 45

4.8. Hasil *Return Saham* Sampel Perusahaan *Retail* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011- 2013 51

4.9. Hasil Uji Parsial (Uji t)..... 54

4.10. Hasil Uji Berganda (Uji F) 56

4.11. Hasil *Adjusted R-Square*..... 57

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran Teoristis 23

4.1. Hasil *Book Value per Share* (BVS) Sampel Perusahaan *Retail* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011- 2013 47

4.2. Hasil *Current Ratio* (CR) Sampel Perusahaan *Retail* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011- 2013 48

4.3. Hasil *Current Ratio* (CR) Sampel Perusahaan *Retail* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011- 2013 50

4.4. Kerangka Penerapan Analisis Pengaruh Book Value per Share (BVS), Curent Ratio (CR), dan Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan *Retail* di BEI Tahun 2011 – 2013..... 61