



**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSET* DAN *SIZE* TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN
MINUMAN DI BEI TAHUN 2018-2021**

Skripsi

Disusun untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Disusun Oleh

Happy Novinka Setyowatik

NIM : 201811638

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

2024

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSET* DAN *SIZE* TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN
MINUMAN DI BEI TAHUN 2018-2021**

Skripsi ini telah disetujui untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian

Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Tanggal.....

Pembimbing I



Drs. H. Muhammad Masruri, MM
NIDN. 0601085601

Pembimbing II



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

Mengetahui

Ketua Program Studi Manajemen



Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M
NIDN. 0024037701

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSET* DAN *SIZE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN DI BEI TAHUN 2018-2021

Nama : HAPPY NOVINKA SETYOWATIK
NIM : 201811638
Program Studi : S-1 Manajemen

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan tim penguji ujian skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 2024

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen



Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M.

NIDN : 0024037701

Dosen Pembimbing I



Drs.H.M Masruri, MM.

NIDN :0601085601

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M.

NIDN : 0616077304

Dosen Pembimbing II



Dina Lusianti, SE., MM., AAK.

NIDN : 0630098401

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

“Kesuksesan bukanlah kunci dari kebahagiaan. Sebaliknya kebahagiaan adalah kunci dari kesuksesan, kita harus mengerjakan apa yang membuat kita bahagia agar kita bisa sukses”

PERSEMBAHAN :

- Ibu Tutik Harmini dan ayahku keluarga yang telah mengisi duniaku dengan begitu banyak kebahagiaan sehingga seumur hidup tidak cukup untuk membalas semuanya.
- Ma’e Sukini yang selama ini selalu membuatku merasa aman selalu menasehatiku agar menjadi lebih baik, dan yang selalu mendukungku semangat serta harapan kepadaku untuk menyelesaikan studiku.
- Dr. Luthfa Nugraheni, M.Pd. yang telah membuat saya terinspirasi untuk bisa melalui Skripsi ini
- Kekasihku Mas Hasan yang telah menemani, mendukung aku serta temotivasi aku untuk mengerjakan Skripsi ini hingga selesai.
- Temanku kost Khavitha, Ulfariana, Zulia fitria, Wahyu handayani, Ike serta temanku semua terimakasih telah menyediakan pundak keluh kesahku, serta memberiku bantuan saat aku membutuhkannya. Terimakasih telah menjadi temanku
- Almamater kebanggaan.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena dengan rahmat, karunia, taufik dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSET* DAN *SIZE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN DI BEI TAHUN 2018-2021”**

Tujuan dari penyusunan skripsi ini adalah sebagai salah satu syarat yang harus dipenuhi guna melengkapi syarat ujian akhir guna memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Selama penelitian dan penulisan skripsi ini banyak sekali hambatan yang penulis alami, namun berkat bantuan, dorongan serta bimbingan dari berbagai pihak, akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Maka penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si., selaku Rektor Universitas Muria Kudus
2. Dr. Kertati Sumekar, SE., MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Etni Marlina, SE., MGES., selaku Plt. Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

5. Drs. H. Muhammad Masruri, MM., selaku Dosen Pembimbing I yang senantiasa meluangkan waktu dalam membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi.
6. Dina Lusianti, SE., MM., AAK selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu dalam membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi.
7. Seluruh Dosen, Staff serta Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muiria Kudus yang telah memberikan pelayanan yang memuaskan.
8. Ibu, Ma'e, ayah serta adiku Hengky Fitrianto yang telah memberikan doa dan restu serta dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
9. Kekasihku mas Hasan yang telah memberikan semangat serta dukungan untuk mengerjakan skripsi ini dengan sungguh-sungguh.

Penulis menyadari dalam pembuatan skripsi ini banyak kekurangan. Selain itu, penulis juga berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis dan semua pihak. Amin.

Kudus,

2024

Penulis

Happy Novinka Setyowatik
201811638

**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, RASIO LIKUIDITAS, RETURN
ON ASSET DAN SIZE TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN
MINUMAN DI BEI TAHUN 2018-2021**

Happy Novinka Setyowatik

201811638

Pembimbing 1 : Drs. H. Muhammad Masruri, MM.,

2 : Dina Lusianti, SE., MM., AAK

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini untuk menguji pengaruh *debt to equity ratio*, rasio likuiditas, *return on asset* dan *size* terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman di BEI Tahun 2018-2021. Penelitian ini termasuk jenis penelitian statistik deskriptif dengan menggunakan data sekunder yang berasal dari laporan keuangan sub sektor makanan dan minuman di BEI tahun 2018-2021. Metode *pupose sampling*, teknik analisis data yang digunakan regresi linier berganda. Hasil penelitian ini *Debt to equity ratio* berpengaruh positif terhadap *return* saham. Sedangkan *Current ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham, *Return on asset* tidak berpengaruh terhadap *return* saham dan Ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham jadi simultan variabel *debt to equity ratio*, *current ratio*, *return on asset* dan ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci : *Debt to Equity*, Rasio Likuiditas, *Return on Asset*, *Size* dan *Return Saham*

**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, RASIO LIKUIDITAS, RETURN
ON ASSET DAN SIZE TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN
MINUMAN DI BEI TAHUN 2018-2021**

Happy Novinka Setyowatik

201811638

Pembimbing 1 : Drs. H. Muhammad Masruri, MM.,

2 : Dina Lusianti, SE., MM., AAK

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine the effect of debt to equity ratio, liquidity ratio, return on assets and size on stock returns in manufacturing companies in the food and beverage sub-sector on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2021. This research belongs to the type of descriptive statistical research using secondary data derived from the financial statements of the food and beverage sub-sector on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2021. Purpose sampling method, data analysis technique used multiple linear regression. The results of this study Debt to equity ratio has a positive effect on stock returns. While the current ratio has no effect on stock returns, return on assets has no effect on stock returns and firm size has no effect on stock returns, so the simultaneous variables debt to equity ratio, current ratio, return on assets and firm size affect stock returns.

Keywords: Debt to Equity, Liquidity Ratio, Return on Assets, Size and Stock Return

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup	5
1.3 Perumusan Masalah.....	6
BAB II.....	9
TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Kajian Pustaka	9
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	9
2.1.2 <i>Shareholder Theory</i>	9
2.1.3 Saham.....	10
2.1.4 <i>Debt to Equity Ratio(DER)</i>	12
2.1.5 <i>Current Ratio</i>	13
2.1.6 <i>RETURN ON ASSET (ROA)</i>	15
2.1.7 <i>Size</i>	17
2.1.8 <i>Return Saham</i>	19
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu	20
2.3 Kerangka Pemikiran	26
2.4 Hipotesis.....	28

2.4.1 Pembahasan Hipotesis	28
BAB III	35
METODE PENELITIAN.....	35
3.1 Rancangan Penelitian	35
3.2 Variabel Penelitian dan Devinisi Operasional Variabel.....	35
3.2.1 Variabel Terikat/Dependen (Y)	35
3.2.2 Variabel Bebas/Independen (X).....	35
3.3 Populasi dan Sampel	36
3.4 Sampel	37
3.6.1 Metode Dokumentasi.....	39
3.6.2 Pengolahan Data.....	39
3.7 Definisi Operasional Variabel.....	40
3.8 Analisis Data	45
3.8.1 Analisis Deskriptif	45
3.8.2 Uji Instrumen Penelitian.....	46
3.8.3 Analisis Regresi	49
3.8.4 Pengujian Hipotesis	50
BAB IV	53
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	53
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	53
4.2 Penyajian Data.....	65
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	65
4.3 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	68
4.3.1 Uji Normalitas.....	68
4.3.2 Uji Multikolinieritas	69
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas	70
4.3.4 Uji Autokorelasi.....	71
4.4 Analisis Regresi Linier Berganda.....	72
4.5 Pengujian Hipotesis.....	74
4.5.1 Uji Koefisien Determinasi	74
4.5.2 Uji Signifikansi Simultan	75

4.5.3 Uji t (Signifikansi Parsial)	76
4.6 Pembahasan Hasil Analisis Data	79
4.6.1 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	79
4.6.2 Pengaruh <i>Current to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	80
4.6.3 Pengaruh <i>Return on Asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	81
4.6.4 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i>	82
BAB V	84
KESIMPULAN DAN SARAN.....	84
5.1 Kesimpulan.....	84
5.2 Keterbatasan Penelitian	85
5.3 Saran Penelitian	85
DAFTAR PUSTAKA	87

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Return Saham Perusahaan Manufaktur Barang Konsumsi Periode 2018-2021.....	3
Tabel 3. 1 Devinisi Operasional Variabel.....	43
Tabel 3. 2 Perusahaan sub sektor makanann dan minuman.....	36
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian.....	37
Tabel 3. 4 Perusahaan Sebagai Sampel Penelitian.....	38
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	66
Tabel 4. 2 Uji Multikolinieritas.....	70
Tabel 4. 3 Uji.....	72
Tabel 4. 4 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	73
Tabel 4. 5 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	75
Tabel 4. 6 Hasil Uji ANOVA.....	75
Tabel 4. 7 Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Teoritis	27
Gambar 4. 1 Uji Normalitas	69
Gambar 4. 2 Uji Scatterplots.....	71

