

**PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *NET PROFIT MARGIN*
(NPM) DAN *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV) TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
BARANG PERINDUSTRIAN DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2018-2022**

TUGAS AKHIR

FAIRUZ KHAIRUNNISA

203402516211



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL**

JAKARTA

2024

**PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *NET PROFIT MARGIN*
(NPM) DAN *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV) TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
BARANG PERINDUSTRIAN DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2018-2022**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

Oleh:

FAIRUZ KHAIRUNNISA

203402516211



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA
2024**

LEMBAR PERNYATAAN

Penulis menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa segala pernyataan dalam tugas akhir berjudul:

PENGARUH *CURRENT RATIO (CR)*, *NET PROFIT MARGIN (NPM)* DAN *PRICE TO BOOK VALUE (PBV)* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR BARANG PERINDUSTRIAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022

Merupakan gagasan atau hasil penelitian penulis, kecuali kutipan-kutipan yang disebutkan sumbernya. Tugas akhir ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Jika didalamnya terdapat kesalahan dan kekeliruan, maka sepenuhnya menjadi tanggung jawab penulis.

Jakarta, 15 Februari 2024


METER
TEMPER
622AKX819495722

Fairuz Khairunnisa

NPM: 203402516211

LEMBAR PERSETUJUAN

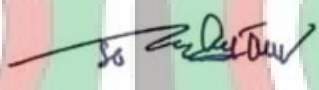
Judul Tugas Akhir : **PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *NET PROFIT MARGIN* (NPM) DAN *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR BARANG PERINDUSTRIAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022**

Nama Mahasiswa : **Fairuz Khairunnisa**

Nomor Pokok : **203402516211**

Program Studi : **Manajemen**

Menyetujui,
Pembimbing Tugas Akhir,


Dr. Subur Karyatun, S.E., M.M.

Mengetahui,

Ketua, Program Studi Manajemen

Resti Hardini, S.E., M.Si.



Jakarta, 15 Februari 2024

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *NET PROFIT MARGIN* (NPM) DAN *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR BARANG PERINDUSTRIAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022**

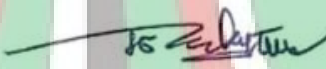
Nama Mahasiswa : **Fairuz Khairunnisa**

Nomor Pokok : **203402516211**

Program Studi : **Manajemen**

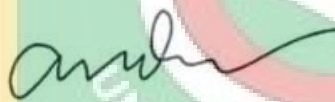
Diterima dan Disahkan oleh Panitia Ujian Tugas Akhir
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

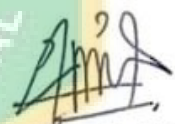
Menyetujui,
Pembimbing Tugas Akhir,


Dr. Subur Karyatun, S.E., M.M.

Ketua Penguji,


Anggota/Penguji,


Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M.


Dita Nurul Aini Mustika Dewi, S.E., M.E.

Mengetahui

Dekan,


Prof. Zamba Dedeowiseiso, S.E., M.App.Ec., Ph.d.

Jakarta : 23 Februari 2024

Tanggal Lulus : 23 Februari 2024

ABSTRAK

PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *NET PROFIT MARGIN* (NPM) DAN *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR BARANG PERINDUSTRIAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022

Oleh:

Fairuz Khairunnisa

NPM: 293492516211

Tugas akhir dibawah bimbingan Dr. Subur Karyatun, S.E., M.M.

Tujuan dari penelitian ini untuk menganalisis pengaruh dari *current ratio* (CR), *net profit margin* (NPM), dan *Price to Book Value* (PBV) terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor barang perindustrian pada periode 2018 – 2022. Dalam penelitian terdapat populasi sebanyak 34 perusahaan sub sektor barang perindustrian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Sampel sebanyak 21 perusahaan dipilih untuk penelitian ini dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis data panel yang menggabungkan data *time series* dan *cross section* yang diolah dengan STATA18.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *Net Profit Margin* (NPM) dan *Price to Book Value* (PBV) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, sedangkan pada variabel *Current Ratio* (CR) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Current Ratio* (CR), *Net Profit Margin* (NPM), *Price to Book Value* (PBV), dan *Return Saham*.

ABSTRACT

***THE EFFECT OF CURRENT RATIO (CR), NET PROFIT MARGIN (NPM)
AND PRICE TO BOOK VALUE (PBV) ON STOCK RETURNS IN THE
INDUSTRIAL GOODS SUB-SECTOR COMPANY LISTED IN THE
INDONESIA STOCK EXCHANGE IN THE PERIOD 2018-2022***

By:

Fairuz Khairunnisa

NPM: 203402516211

The final assignment under guidance of Dr. Subur Karyatun, S.E., M.M.

The aim of this study is to analyze the effect current ratio (CR), net profit margin (NPM), and Price to Book Value (PBV) on stock returns in the industrial goods sub-sector in the period 2018-2022. The population in this study is a registered company in the sub-sector of industrial goods with a total of 34 companies. A sample of 21 companies were selected using purposive sampling. The analytical method used in this study is panel data analysis that connects time series and cross section data processed with STATA 18.

The results of this study indicate that Net profit Margin and Price to book Value variables have a positive and significant influence on stock returns, while Current Ratio variable have a negative and not significant on stock return.

Keywords: *Current Ratio (CR), Net Profit Margin (NPM), Price to Book Value (PBV), and stock return.*

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. BIODATA DIRI

1. Nama : Fairuz Khairunnisa
2. Nomor Pokok Mahasiswa : 203402516211
3. Tempat, Tanggal Lahir : Depok, 26 September 2001
4. Kewarganegaraan : Indonesia
5. Jenis Kelamin : Perempuan
6. Agama : Islam
7. Alamat : Jl. Raya Citayam No. 15/28. Depok,
Pancoran Mas.
8. No. Hp : 085782840672
9. E-mail : fairuzkhrns@gmail.com

B. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. 2007 – 2013 : SDIT Al-Qalam
2. 2013 – 2016 : SMPIT Nururrahman
3. 2016 – 2019 : MAN 13 Jakarta



KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh,

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat kepada *Allah Subhanahu Wa Ta'ala* penulis mengucapkan terima kasih atas segala rahmat, karunia, dan petunjuk-Nya yang telah melimpahkan keberkahan hingga terselesainya penulisan skripsi ini. yang berjudul **“Pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Net Profit Margin (NPM)* Dan *Price To Book Value (PBV)* Terhadap *Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Barang Perindustrian Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022*”** dengan baik. Tugas akhir ini ditulis untuk memenuhi salah satu persyaratan yang diperlukan untuk mencapai Sarjana Manajemen (S.M.) jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.

Dalam mempersiapkan penelitian ini, penulis menemui kendala teknis dan kendala lainnya. Namun penulis mengakui bahwa penulisan Tugas Akhir ini dapat terselesaikan berkat dukungan, kerjasama, motivasi, dan bantuan dari banyak pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih dengan hormat dan kasih sayang kepada:

1. Bapak Dr. El Amry Bermawi Putera, M.A selaku Rektor Universitas Nasional.
2. Bapak Prof. Kumba Digdowiseiso, S.E., M.App.Ec., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
3. Ibu Dr. Rahayu Lestari, S.E., M.M. selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
4. Ibu Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
5. Ibu Dr. Subur Karyatun, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing Tugas Akhir yang sangat berperan dalam proses penyusunan dan penyelesaian tugas akhir ini dan telah membantu menyempurnakan kekurangan dan memberikan solusi dan arahan kepada penulis.
6. Seluruh Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional yang telah memberikan ilmu, bantuan, dan arahan selama menjadi mahasiswa FEB Universitas Nasional.

7. Kedua orang tua, Ayah Muhammad Musli dan Ibu Dearliana yang telah mendidik dan membesarkan penulis. Terima kasih banyak atas dukungan, doa restu, dan semua pengorbanan yang telah diberikan untuk memenuhi kebutuhan pendidikan.
8. Kakak saya Nazhira Idzni dan Adik saya Muhammad Kasyfil' Aziz yang memberikan semangat, doa, dan dukungan kepada saya.
9. Untuk siap meluncur Lulu, Malika, Marsaa, Nada, dan Nafila yang selalu memberikan semangat dan dukungan selama penulisan skripsi. terima kasih atas dukungan dan semangatmu selama proses pengerjaan skripsi ini.
10. Untuk Amanda, Nofi, Yesa, dan Tami yang menemani dan membantu saya selama mengerjakan skripsi. Serta teman teman seperjuangan lainnya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu terima kasih untuk waktu dan kerjasamanya selama ini.
11. Untuk diri saya sendiri, yang telah berjuang dan berkomitmen dalam mengerjakan tugas akhir ini. Terima kasih atas kegigihan, disiplin, dan dedikasi yang ditunjukkan dalam setiap prosesnya.

Jakarta, 15 Februari 2024

Fairuz Khairunnisa

DAFTAR ISI

LEMBAR COVER (LUAR)	
LEMBAR COVER (DALAM)	
LEMBAR PERNYATAAN	
LEMBAR PERSETUJUAN	
LEMBAR PENGESAHAN	
ABSTRAK	
ABSTRACT	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	5
1. Tujuan Penelitian	5
2. Kegunaan Penelitian	5
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA	6
A. Manajemen Keuangan.....	6
1. Pengertian Manajemen Keuangan	6
2. Tujuan Manajemen Keuangan	6
3. Fungsi Manajemen Keuangan	7
4. Pengertian Laporan Keuangan	8
5. Jenis-Jenis Laporan Keuangan	9
6. Pengertian Rasio Keuangan	9
7. Jenis-Jenis Rasio Keuangan	10
8. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	10
9. Teori Modern Portofolio.....	11

10.	<i>Return Saham</i>	11
11.	<i>Current Ratio</i>	12
12.	<i>Net Profit Margin</i>	13
13.	<i>Price To Book Value</i>	13
B.	Keterkaitan Antar Variabel Penelitian	14
1.	<i>Pengaruh Current Ratio Terhadap Return Saham</i>	14
2.	<i>Pengaruh Net Profit Margin Terhadap Return Saham</i>	14
3.	<i>Pengaruh Price To Book Value Terhadap Return Saham</i>	15
C.	Hasil Penelitian yang Sesuai sebagai Rujukan Penelitian	15
D.	Kerangka Analisis	19
E.	Hipotesis	20
BAB III : METODE PENELITIAN		21
A.	Objek Penelitian	21
B.	Data Penelitian	21
1.	Sumber Data dan Jenis Data	21
a.	Sumber data	21
b.	Jenis data	21
2.	Populasi dan Sampel	21
a.	Populasi	21
b.	Sampel	23
3.	Metode dan Alat Pengumpulan Data	25
C.	Definisi Operasional Variabel	25
D.	Metode Analisis dan Pengujian Hipotesis	26
1.	Metode Analisis	26
a.	Metode Analisis Deskriptif	26
b.	Metode Analisis Inferensial	26
c.	Uji Model Regresi	27
1)	Uji Chow	27
2)	Uji Hausman	27
3)	Uji Lagrange Multiplier (LM)	28
d.	Uji Asumsi Klasik	28
1)	Uji Normalitas	28

2) Uji Multikolinieritas	28
3) Uji Heterokedastisitas.....	29
2. Pengujian Analisis	29
a. Uji F (Uji Simultan)	29
b. Uji Koefisien Determinasi.....	29
c. Uji t (Uji Parsial).....	29
BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN	31
A. Hasil Penelitian.....	31
1. Deskripsi Data Penelitian	31
a. Gambaran umum objek penelitian	31
b. Gambaran umum variable penelitian.....	31
2. Hasil Estimasi Penelitian	38
a. Analisis statistik deskriptif.....	38
b. Uji pemilihan model.....	40
1) Uji <i>Chow</i>	40
2) Uji <i>Hausman</i>	40
3) Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (LM).....	41
c. Persamaan Regresi Data Panel.....	42
d. Uji Asumsi Klasik	43
1) Uji Normalitas	43
2) Uji Multikolinieritas	44
3) Uji Heterokedastisitas.....	44
e. Uji Hipotesis	45
1) Uji F (Uji Simultan)	45
2) Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	45
3) Uji t (Uji Parsial)	46
B. Pembahasan	47
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	47
2. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	48
3. Pengaruh <i>Price To Book Value</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	49
BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN.....	51
A. Kesimpulan	51

B. Saran	51
DAFTAR PUSTAKA	53
LAMPIRAN.....	58



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Perkembangan <i>Return Saham</i> Pada Sub Sektor Barang Perindustrian.....	2
Gambar 2. 1 Kerangka Analisis.....	19



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	15
Tabel 3. 1 Populasi Perusahaan	22
Tabel 3.2 Sampel Penelitian	24
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel	25
Tabel 4. 1 Nilai <i>Current Ratio</i>	32
Tabel 4. 2 Nilai <i>Net Profit Margin</i>	33
Tabel 4. 3 Nilai <i>Price to Book Value</i>	35
Tabel 4. 4 Nilai <i>Return Saham</i>	37
Tabel 4. 5 Hasil Statistik Deskriptif	39
Tabel 4. 6 Hasil Uji <i>Chow</i>	40
Tabel 4. 7 Hasil Uji <i>Hausman</i>	41
Tabel 4. 8 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	41
Tabel 4. 9 Persamaan Regresi Data Panel	42
Tabel 4. 10 Hasil Uji Normalitas.....	43
Tabel 4. 11 Hasil Uji Multikolinieritas.....	44
Tabel 4. 12 Hasil Uji Heterokedastisitas	44
Tabel 4. 13 Hasil Uji F	45
Tabel 4. 14 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	46
Tabel 4. 15 Hasil Uji t	47

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data	58
Lampiran 2 Statistik Deskriptif.....	60
Lampiran 3 Uji <i>Chow</i>	61
Lampiran 4 Uji <i>Hausman</i>	61
Lampiran 5 Uji <i>LM</i>	61
Lampiran 6 <i>Common Effect</i>	62
Lampiran 7 Uji Normalitas	62
Lampiran 8 Uji multikolinieritas.....	62
Lampiran 9 Uji heterokedastisitas	63
Lampiran 10 Uji autokorelasi	63
Lampiran 11 Logbook Bimbingan	64
Lampiran 12 Hasil Turnitin.....	65

