

TESIS

**ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSET*,
RETURN ON EQUITY, *NET PROFIT MARGIN*, DAN *DEBT TO EQUITY*
RATIO TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN LQ 45 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2021**

**Untuk memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh Gelar Magister
Manajemen**



OLEH :

MARIA VERONIKA DORA WESSO

NIM :811211074

KONSENTRASI MANAJEMEN KEUANGAN PERUSAHAAN

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDIRA
KUPANG
2023**

SERTIFIKASI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Maria Veronika Dora Wesso

NIM : 811211074

Program Studi : Magister Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan Perusahaan

Judul Tesis : Analisis Pengaruh *Current Ratio*, *Return On Asset*, *Return On Equity*, *Net Profit Marjin*, *Dan Debt To Equity Ratio* Terhadap *Return Saham* Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021

Menyatakan bahwa tesis yang saya ajukan dan susun ini adalah hasil karya saya sendiri yang belum pernah disampaikan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang atau pada Program Studi di Universitas lain. Karya ini adalah milik saya, oleh karena itu pertanggung jawabannya berada sepenuhnya pada diri saya.

Kupang, Juni 2023

Maria Veronika Dora Wesso

TESIS

ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, *NET PROFIT MARGIN*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN LQ 45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2021

Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh
Gelar Magister Manajemen

Oleh

Nama : Maria Veronika Dora Wesso
NIM : 811211074

Telah Disetujui Oleh

Pembimbing 1


Dr. Stanis Man, SE, M.Si
NIDN : 08 1508 6402

Pembimbing II


Drs. Ec. Sabinus Hatul, MM
NIDN : 99 9028 0109

Kupang, Juni 2023

Program Studi Magister Manajemen
Fakultas Ekonomika dan Bisnis
Universitas Katolik Widya Mandira

Ketua Program Studi,


Dr. Simon Sia Niha, SE., M.Si
NIDN : 08 1811 6101

TESIS

ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, *NET PROFIT MARGIN*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN LQ 45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2021

Oleh

Nama : Maria Veronika Dora Wesso

NIM : 811211074

Telah Dipertahankan di depan Dewan Penguji

Pada tanggal: Juni 2023

Dan dinyatakan LULUS

Dewan Penguji

Ketua

Dr. Stanis Man, SE, M.Si

NIDN : 08 1508 6402

Sekretaris

Drs. Ec. Sabinus Hatul, MM

NIDN : 99 9028 0109

Anggota:

1. Dr. Henny A. Manafe, SE, MM

2. Rere Paulina Bibiana, SE, M.Si

3. Dr. Stanis Man, SE, M.Si

Kupang, Juni 2023

Mengesahkan :

Dekan

Dr. M. P. Perseveranda, SE., M.Si

NIDN: 0819066703

Ketua Program Studi

Dr. Simon Sia Niha, SE., M.Si

NIDN : 0818/16101

MOTTO

Bukan Aku yang Mampu,Tapi Tuhanlah yang Menolong (Yesaya 41:10)

Persembahan

Hasil Penelitian Tesis ini dipersembahkan untuk :

1. Tuhan Yesus Kristus Dan Bunda Maria
2. Alm. Bapak Lucas Antonius Uta dan Mama Rosa Koten yang selalu mendoakan, mendukung dan memberikan motivasi dalam setiap proses kehidupan saya
3. Bapak Makarius Sukun dan Mama Anastasia Koten yang juga selalu mendoakan, mendukung dan memberikan motivasi dalam setiap proses kehidupan saya
4. Alma Mater tercinta, Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang yang ikut membentuk penulis menjadi seorang Magister Manajemen.
5. Teman-teman Magister Manajemen Angkatan 36 UNWIRA

ABSTRAK

Penelitian berjudul “Analisis Pengaruh *Curren Ratio*, *Return On Asset*, *Return On Equity*, *Net Profit Marjin*, dan *Debt To Equity Ratio* Terhadap Return Saham Perusahaan LQ 45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021”, oleh Maria Veronika Dora Wesso NIM 811211074, dibimbing oleh Dr. Stanis Man, SE, M.Si dan Drs.Ec Sabinus Hatul, MM.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui: 1) Perkembangan *Curren Ratio*, *Return On Asset*, *Return On Equity*, *Net Profit Marjin*, dan *Debt To Equity Ratio* Terhadap Return Saham Perusahaan LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021. 2) Signifikansi pengaruh variabel *Curren Ratio*, *Return On Asset*, *Return On Equity*, *Net Profit Marjin*, dan *Debt To Equity Ratio* secara parsial terhadap return saham Perusahaan LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021. 3) Signifikansi pengaruh variabel *Curren Ratio*, *Return On Asset*, *Return On Equity*, *Net Profit Marjin*, dan *Debt To Equity Ratio* secara simultan terhadap return saham Perusahaan LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021.

Penelitian ini menggunakan metode kualitatif dan kuantitatif, sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ 45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021, berjumlah 25 perusahaan. Data dikumpulkan dengan teknik dokumentasi dan dianalisis menggunakan statistic deskriptif dan inferensial menggunakan aplikasi SPSS 26.

Hasil analisis statistik deskriptif menunjukkan bahwa perkembangan *Current ratio* hampir semua perusahaan baik karena berada pada standar 200 % menurut Lukviarman (2016:208), kecuali PT Kalbe Farma Tbk, PT Vale Indonesia Tbk dan PT Media Nusantara Citra Tbk, yang berada jauh diatas standar, dan PT XL Axiata Tbk, PT Telekomunikasi Tbk, serta PT Unilever Indonesia Tbk yang berada di bawah standar. Untuk *Return On Asset* jika dilihat dari rata-rata perkembangan ROA 25 perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ 45, perusahaan dengan nilai ROA dibawah standar 5.98 % menurut Lukviarman (2016:208) adalah PT AKR Coporindo (AKRA), PT Aneka Tambang Tbk (ANTM), PT Axiata Tbk (EXCL), PT Vale Tbk (INCO), PT Indah Kiat Tbk (INKP), PT PP Tbk (PTPP), PT Semen Tbk (SMGR), dan PT WIjaya Karya Tbk (WIKA). Selain dari perusahaan tersebut nilai ROA perusahaan lainnya masuk dalam kategori baik karena berada di atas standar 5.98 %. Jika dilihat dari rata-rata perkembangan nilai ROE dari 25 perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ 45 maka, perusahaan yang berada di bawah standar Lukviarman (2016:208) sebesar 8.32 % adalah PT Aneka Tambang Tbk (ANTM), PT Bumi Serpong Damai Tbk (BSDE), PT Axiata Tbk (EXCL), PT Vale Tbk (INCO), PT PP Tbk (PTPP), dan PT WIjaya Karya Tbk (WIKA). Selain dari perusahaan tersebut nilai ROE perusahaan lainnya masuk dalam kategori baik/sehat karena berada diatas standar. *Jika dilihat berdasarkan perkembangan rata-rata NPM perusahaan yang memiliki nilai NPM di bawah standar menurut Lukviarman (2016:208) sebesar 3.92% adalah PT Aneka Tambang Tbk (ANTM), PT Axiata (EXCL), dan PT PP Tbk (PTPP), selain*

dari ketiga perusahaan tersebut kinerja NPM perusahaan lainnya dalam kondisi sehat/baik karena berada di atas standar. Untuk perkembangan *Debt to Equity Ratio* PT PP Tbk, dan PT Wijaya Karya Tbk, berada dalam kondisi tidak baik, karena berada jauh di atas 200 %, PT AKR Corporindo Tbk, PT XL Axiata Tbk, PT Semen Indonesia Tbk, dan PT Unilever Indonesia Tbk dalam Posisi *warning* karena sudah berada diatas standar 80 %, sedangkan kondisi perusahaan lainnya baik. Hasil analisis inferensial menunjukkan secara parsial *Return on Asset* dan *Net Profit Margin* berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham, *Current Ratio*, *Return On Equity* dan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap return saham. Hasil uji secara simultan menunjukkan *Curren Ratio*, *Return On Asset*, *Return On Equity*, *Net Profit Margin*, dan *Debt To Equity Ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham, sedangkan Nilai R square menunjukkan bahwa kontribusi *Curren Ratio*, *Return On Asset*, *Return On Equity*, *Net Profit Margin*, dan *Debt To Equity Ratio* terhadap return saham sebesar 50.2 %, sedangkan sisanya di pengaruhi oleh variabel lain yang tidak di teliti dalam penelitian ini.

Berdasarkan hasil penelitian ini dapat disarankan kepada perusahaan yang tergabung dalam LQ 45 untuk meningkatkan lagi kinerja perusahaannya, bagi para investor hendaknya tidak hanya memperhatikan faktor internal saja tetapi faktor eksternal juga seperti infalsi, nilai tukar, suku Bungan dan kondisi ekonomi dan politik dalam melakukan investasi. Untuk peneliti selanjutnya perlu mempertimbangkan rentang waktu yang lebih panjang dan memperluas objek penelitian.

Kata Kunci : *Current Ratio*, *Return On Asset*, *Return On Equity*, *Net Profit Margin*, *Debt To Equity ratio*, dan *Return Saham*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmatnya sehingga dapat menyelesaikan Hasil Penelitian Tesis dengan judul “Analisis Pengaruh CR, ROA, ROE, NPM dan DER terhadap return saham perusahaan LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021” untuk memenuhi sebagian dari syarat – syarat dalam memperoleh Gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika Dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

Hasil Penelitian Tesis ini berhasil berkat bimbingan dan bantuan dalam berbagai bentuk dari banyak pihak. Untuk patut dihaturkan terima kasih kepada :

1. Bapak Pater Dr, Philipus Tule, SVD selaku Rektor Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
2. Ibu Dr. M. E. Perseveranda, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomika Dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
3. Bapak Dr. Simon Sia Niha, SE, M.Si. selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen yang telah memberikan motivasi dan arahan untuk penyusunan tesis selama proses perkuliahan..
4. Ibu Dr. Henny A. Manafe, SE,MM selaku Sekretaris Program Studi Magister Manajemen sekaligus sebagai Penguji I yang telah memberikan masukan, saran dan arahan untuk menyempurnakan Hasil Penelitian Tesis ini.
5. Bapak Dr. Stanis Man,SE, M Si selaku Pembimbing I sekaligus sebagai penguji III yang telah meluangkan waktu, serta memberikan arahan,

Masukan, dan Motivasi dalam Proses penyelesaian penyusunan Hasil Penelitian Tesis ini.

6. Bapak Drs.Ec Sabinus Hatul, MM selaku Pembimbing II yang juga telah meluangkan waktu, serta memberikan arahan, Masukan, dan Motivasi dalam Proses penyelesaian penyusunan Hasil Penelitian Tesis
7. Ibu Rere Pauliana Bibiana,SE,M.Si selaku Penguji II yang juga telah memberikan masukan, saran dan arahan untuk menyempurnakan Hasil Penelitian Tesis ini.
8. Untuk yang tercinta yaitu Alm bapak Lucas Antonius Uta, bapak Makarius Sukun, mama Rosa Jawa Koten, mama Anastasya Koten serta kakak dan adik yang selalu mendukung dan mendoakan dalam bentuk moril dan material.
9. Teman-teman seperjuangan M.M Angkatan 36 atas motivasi, dukungan dan kebersamaan dalam perkuliahan yang telah kita lalui bersama.
10. Semua pihak yang telah membantu dengan caranya masing – masing, yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Akhir kata, menyadari bahwa masih ada kesalahan dan kekurangan dalam penulisan Hasil Penelitian Tesis ini, oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat membangun sangat di harapkan untuk penyempurnaan Hasil Penelitian Tesis ini.

Semoga kita sekalian selalu diberi perlindungan dan berkat yang berlimpah dalam segala aktifitas setiap harinya.

Kupang, juni 2023

Penulis

DAFTAR ISI

COVER	
SERTIFIKASI	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
LEMBAR PERSETUJUAN	iv
MOTTO	v
ABSTRAK.....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	13
1.3 Tujuan Penelitian	15
1.4 Manfaat Penelitian	16
BAB II : TELAAH PUSTAKA.....	17
2.1 Telaah Pustaka	17
2.1.1 Manajemen Keuangan	17
2.1.2 Laporan Keuangan	20
2.1.3 Pasar Modal	23
2.1.4 Investasi	29
2.1.5 Bursa Efek Indonesia.....	32
2.1.6 Indeks LQ 45	34
2.1.7 Return Saham.....	36
2.1.7 Current Ratio (CR)	41
2.1.8 Return On Asset (ROA)	42
2.1.9 Return On Equity (ROE)	44
2.1.10 Net Profit margin (NPM).....	45
2.1.11 Debt To Equity Ratio (DER).....	46

2.2 Penelitian Terdahulu	47
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis dan Hipotesis	57
2.3.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	57
2.3.2 Hipotesis	61
BAB III : METODE PENELITIAN.....	63
3.1 Jenis Penelitian	63
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian	63
3.3 Populasi dan Sampel	63
3.3.1 Populasi.....	63
3.3.2 Sampel	46
3.4 Defenisi Operasional Variabel.....	66
3.5 Jenis Data.....	67
3.5.1 Jenis Data Menurut Sifat	67
3.5.2 Jenis Data Menurut Sumber	67
3.6 Teknik dan Alat Pengumpulan Data	68
3.7 Teknik Analisis Data.....	68
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif	68
3.7.1 Analisis Statistik Inferensial	70
BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	76
4.1 Hasil Penelitian	76
4.1.1 Sejarah LQ 45	76
4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif	79
4.1.3 Analisis Statistik Inferensial	120
4.2 Pembahasan	136
4.2.1 Impikasi Teoritis dan Empiris.....	136

4.2.2 Impikasi Manajerial.....	143
BAB V : PENUTUP	144
5.1 Kesimpulan.....	144
5.2 Saran.....	146
DAFTAR PUSTAKA	148
LAMPIRAN	153

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 : Return Saham 25 Perusahaan Indeks LQ 45	7
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu.....	48
Tabel 3.1 Daftar Nama Perusahaan Indeks LQ 45	67
Tabel 3.4 Defenisi Operasional	68
Tabel 4.1 Analisis Statistik Deskriptif	79
Tabel 4.2 Hasil Perhitungan CR.....	82
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan ROA.....	85
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan ROE	88
Tabel 4.5 Hasil Perhitungan NPM.....	90
Tabel 4.6 Hasil Perhitungan DER	93
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas.....	96
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinaeritas	98
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi.....	101
Tabel 4.10 Hasil Uji T.....	102
Tabel 4.11 Hasil Uji F.....	106
Tabel 4.12 Koofisien Determinasi (R^2).....	107

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	62
Gambar Grafik 4.1 Rata-rata <i>Current ratio</i> (CR)	104
Gambar Grafik 4.2 Rata-rata <i>Return on asset</i> (ROA)	108
Gambar Grafik 4.3 Rata-rata <i>Return on equity</i> (ROE)	112
Gambar Grafik 4.4 Rata-rata <i>Net profit margin</i> (NPM)	115
Gambar Grafik 4.5 Rata-rata <i>Debt to equity ratio</i> (DER)	119
Gambar 4. 6 Histogram Uji Normalitas	122
Gambar 4.7 Normal probability Plot	122
Gambar 4.8 Scatterplot Uji heterokedastisitas	124