

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER),
NET PROFIT MARGIN (NPM), KEBIJAKAN DIVIDEN
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS*
YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2021**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi
Program Studi Akuntansi



Diajukan Oleh :

RINDI WULANSARI

NPM : 19430029

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA

2023

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Rindi Wulansari

NPM : 19430029

Alamat : Gang 1, Lidah Kulon, Lakar Santri, Surabaya

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul “**Pengaruh *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio (DER)*, *Net Profit Margin (NPM)*, Kebijakan Dividen, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* Yang Terdaftar Di BEI Periode 2018-2021” bukan merupakan plagiasi atau saduran dari skripsi lain. Apabila kemudian hari pernyataan ini tidak benar maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan yang berlaku.**

Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sebenar-benarnya untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 15 Februari 2023

Yang membuat pernyataan



Rindi Wulansari
NPM : 19430029

SKRIPSI

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER),
NET PROFIT MARGIN (NPM), KEBIJAKAN DIVIDEN,
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS*
YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2021

Diajukan oleh :

RINDI WULANSARI

NPM : 19430029

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH :

DOSEN PEMBIMBING



Dra. NURUL AZIZAH, SE., MM

TANGGAL.....
31 - 1 - 2023

KETUA PROGRAM STUDI



JAMES TUMEWU, SE., M.Ak

TANGGAL.....

SKRIPSI

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER),
NET PROFIT MARGIN (NPM), KEBIJAKAN DIVIDEN
DAN UKURAN PERUSAHAAN, TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS*
YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2021**

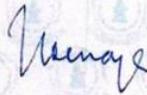
Dipersiapkan dan Disusun Oleh :

RINDI WULANSARI
19430029

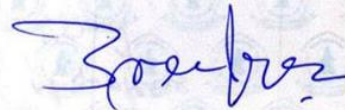
Susunan Dewan Penguji

Pembimbing Utama

Anggota Dewan Penguji Lain



Dra. Nurul Azizah, SE., MM



Surenggono, SE., SH., MM



Sukanto, SE., M.Ak

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
untuk memperoleh gelar sarjana akuntansi

Tanggal,



JAMES TUMEWU, SE., M.Ak

Ketua Program Studi Akuntansi

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang dengan keagungan-Nya telah melimpahkan rahmat, hidayah serta kaih saying sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi dengan judul “Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Net Profit Margin*, Kebijakan Dividen, dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang Terdaftar di Bursa Efek Indoneisa Periode 2018-2021”. Penelitian ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.

Penulis menyadari bahwa dalam penungkapan, penyajian dan pemilihan kata-kata serta pembahasan mataeri skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, dengan penuh kerendahan hati penulis mengharapkan saran, kritik, dan segala bentuk pengarahan dari semua pihak untuk perbaikan skripsi ini.

Skripsi ini tidak mungkin dapat diselesaikan tepat waktu apabila tidak ada bantuan dari pihak-pihak tertentu. Sehingga peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu, terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Widodo Ario Kentjono, dr. Sp.THT-KL (K) selaku Rektor Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
2. Bapak Ec. Gimanto Gunawan, MM., M.Ak selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.

3. Bapak James Tumewu , SE., M.Ak selaku ketua program studi akuntansi fakultas ekonomi dan bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
4. Ibu Dra. Nurul Azizah, SE., MM selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan arahan serta kesabarannya selama penulisan skripsi ini.
5. Bapak Agus Sumanto , SE., M.Si., CA., CPA., CPI., CTA., CRBC selaku dosen wali yang telah memberikan banyak nasihat serta arahan selama penulis menempuh studi ini.
6. Kedua orang tua tercinta Bapak Dasirun dan Ibu Sulastri yang tak pernah lelah memberikan dukungan, cinta, kasih sayang, semangat serta doa yang tiada henti kepada penulis.
7. Kakak, Novi Ekmayanti yang selalu mendukung dan memberi motivasi serta semangat kepada penulis untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
8. Farhan Nur Syaifudin yang selalu memberi semangat, dukungan serta meluangkan waktu menemani penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Ucapan terima kasih untuk Idana Zulfa yang telah memberikan banyak dukungan dan arahan untuk skripsi ini serta mengajarkan SPSS dengan sabar.
10. Sahabat-sahabat terhebat Hasna Kholidah, Dina Nur Safitri, Wida Ninggar R, Eli Kartika, Erika Noer Safitri, Deni Tri Ningsih, Nurul Hidayah dan semua yang tidak bisa disebut satu persatu, terima kasih sudah memberikana semangat dan keceriaan selama ini.

11. Segenap dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu serta pengalamannya kepada penulis.
12. Teman-teman Akuntansi Brotherhood yang telah memberikan inspirasi serta dukungan kepada penulis.
13. Seluruh staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
14. Seluruh pihak yang telah berkontribusi yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Terima kasih yang sebesar-besarnya.

Surabaya, Desember 2022

Penulis

(Rindi Wulansari)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN SUSUNAN DEWAN PENGUJI	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.5 Sistematika Penulisan.....	10
BAB II TELAAH PUSTAKA	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	12
2.1.2 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	13
2.1.3 <i>Current Ratio</i>	14
2.1.4 <i>Debt To Equity Ratio (DER)</i>	15
2.1.5 <i>Net Profit Margin (NPM)</i>	17
2.1.6 Kebijakan Deviden	18
2.1.7 Ukuran Perusahaan	20
2.1.8 <i>Return Saham</i>	21
2.2 Penelitian Terdahulu.....	23
2.3 Hipotesis dan Model Analisis.....	26
2.3.1 Hipotesis	26

2.3.2 Model Analisis.....	30
BAB III METODE PENELITIAN.....	31
3.1 Pendekatan Penelitian.....	31
3.2 Populasi dan Sampel.....	31
3.3 Identifikasi Variabel	32
3.4 Definisi Operasional Variabel	33
3.4.1 <i>Return Saham</i> (Y)	33
3.4.2 <i>Current Ratio</i> (CR) (X1).....	33
3.4.3 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) (X2)	34
3.4.4 <i>Net Profit Margin</i> (NPM) (X3).....	34
3.4.5 Kebijakan dividen (X4)	35
3.4.6 Ukuran perusahaan (X5).....	35
3.5 Jenis dan Sumber Data	35
3.6 Prosedur Pengumpulan Data	36
3.7 Teknik Analisis Data	36
3.7.1 Statistik Deskriptif	36
3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	37
3.7.3 Analisis Regresi Linear Berganda	40
3.7.4 Uji Hipotesis	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	43
4.1 Hasil Pemilihan Sampel Penelitian	43
4.2 Hasil Penelitian.....	45
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	45
4.3 Analisis Model atau Pengujian Hipotesisi.....	48
4.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	48
4.3.2 Analisis Regresi Liner Berganda	52
4.3.3 Uji Hipotesis	55
4.4 Pembahasan	59
4.4.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	59
4.4.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	60
4.4.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap <i>Return Saham</i>	61
4.4.4 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap <i>Return Saham</i>	62

4.4.5 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	63
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	64
5.1 Simpulan.....	64
5.2 Saran.....	64
5.3 Keterbatasan Penelitian	65
DAFTAR PUSTAKA	67
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3.1 Kriteria Pengujian Autokorelasi Durbin Watson	39
Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	44
Tabel 4.2 Nama Sampel Perusahaan	45
Tabel 4.3 Analisis Statistik Deskriptif	46
Tabel 4.4 Uji Normalitas.....	49
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	50
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	52
Tabel 4.7 Uji Koefisien Regresi Linear Berganda	53
Tabel 4.8 Hasil Uji F.....	56
Tabel 4.9 Hasil Uji T.....	57
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Analisis	30
Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas.....	51

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian Perusahaan

Lampiran 2 Hasil Uji SPSS

ABSTRAK

Penelitian ini bermaksud untuk menguji dan mengetahui pengaruh *current ratio*, *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), kebijakan dividen dan ukuran perusahaan terhadap return saham perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan pengujian asumsi klasik dan analisis statistik yaitu analisis regresi linear berganda dengan alat bantu SPSS 23. Metode pengumpulan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Variabel pada penelitian ini terdiri dari *current ratio*, DER, NPM, kebijakan dividen dan ukuran perusahaan sebagai variabel independen serta *return* saham sebagai variabel dependen dengan total sampel 24 perusahaan. Berdasarkan hasil penelitian diketahui bahwa kebijakan dividen dan ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan *current ratio*, *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Net Profit Margin* (NPM) tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *Current ratio*, *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), Kebijakan dividen, Ukuran perusahaan dan *Return* saham

ABSTRACT

This study aims to test and determine the effect of current ratio, Debt to Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM), dividend policy and company size on the return on shares of consumer non-cyclicals sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. This study uses quantitative methods with classical assumption testing and statistical analysis, namely multiple linear regression analysis with SPSS 23 tools. The sample collection method used is purposive sampling. The variables in this study consist of current ratio, DER, NPM, dividend policy and company size as independent variables and stock returns as dependent variables with a total sample of 24 companies. Based on the results of the study, it is known that dividend policy and company size affect stock returns. Meanwhile, the current ratio, Debt to Equity Ratio (DER), and Net Profit Margin (NPM) have no effect on stock returns.

Keywords: *Current ratio, Debt to Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM), Dividend policy, Company size and Stock return*