

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *FREE CASH FLOW*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM*

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Tetap Dalam Indeks LQ-45
di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)**



SKRIPSI

Disusun Sebagai Salah Satu Syarat Menyelesaikan Program Studi Strata I pada
Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh:

ISNAINI NUR RAHMAWATI
B 200 160 316

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2020

HALAMAN PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

“PENGARUH *CURRENT RATIO*, *FREE CASH FLOW*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Tetap Dalam Indeks LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)”

Oleh :

ISNAINI NUR RAHMAWATI
B 200 160 316

Penandatangan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 18 April 2020
Dosen Pembimbing



Drs. Wahyono, M. A., Akt., CA.
NIDN : 009035801

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



Dr. Syamsudin, MM
NIDN: 0017025701

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *FREE CASH FLOW*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Tetap Dalam Indeks LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)

Oleh:

ISNAINI NUR RAHMAWATI

B 200 160 316

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Pada hari Sabtu, 18 April 2020

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji:

1. Drs. Wahyono, M. A., Akt., CA
(Ketua Dewan Penguji)
2. Fauzan, SE, M. Si
(Anggota I Dewan Penguji)
3. Andy Dwi Bayu Bawono, SE, M. Si, Ph. D
(Anggota II Dewan Penguji)



Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



Dr. Saefudin, M.M
NIDN: 0017025701



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : ISNAINI NUR RAHMAWATI
NIM : B 200 160 316
Jurusan : AKUNTANSI
Judul Skripsi : **PENGARUH *CURRENT RATIO*, *FREE CASH FLOW*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Tetap Dalam Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 18 April 2020
Yang membuat pernyataan,



(ISNAINI NUR RAHMAWATI)

MOTTO

“Sesungguhnya solatku, ibadahku, hidupku, dan matiku hanyalah untuk Allah Tuhan semesta alam.”

(QS. Al An’aam: 162)

“Maka nikmat Tuhanmu yang manakah yang kamu dustakan?”

(QS. Ar-Rahman: 55)

“Dan janganlah kamu berputus asa dari rahmat Allah. Sesungguhnya tiada berputus dari rahmat Allah melainkan orang-orang yang kufur”

(QS. Yusuf: 87)

“Sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lainnya. Dan hanya kepada Allah SWT hendaknya kamu berharap”

(QS. Al-Insyirah: 6-8)

“Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kadar kesanggupannya”

(QS. Al Baqarah: 286)

“Ketika kamu sudah berusaha dan mulai merasa lelah, maka beristirahatlah tetapi jangan sampai menyerah. Karena sesungguhnya usaha tidak akan ada yang sia-sia”

(Isnaini Nur Rahmawati)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur kepada Allah SWT atas segala nikmat serta karunia-Nya sehingga terselesaikan skripsi ini, maka karya sederhana ini saya persembahkan untuk:

1. Allah SWT atas segala nikmat dan karunia-Nya
2. Nabi Muhammad SAW yang telah menjadi suri tauladan dan membawa kita dari jaman yang gelap gulita ke jaman yang terang benderang seperti sekarang ini.
3. Ibuku Sri Rokhayati dan Bapakku Supadi tercinta, yang telah memberikan kasih sayang, do'a dan dukungan bagi penulis. Terima kasih atas segala yang diberikan dan semoga ini menjadi langkah awal untuk membahagiakan Ibu dan Bapak.
4. Annisa Ika Budi Utami dan Khoiriyah Nur'Aini Rosyidah, kakak dan adikku tersayang yang menjadi panutan dan harapan serta kebanggaanku.
5. AP teman yang selalu ada dalam suka maupun duka.
6. Sahabat-sahabatku Fitri Anggraini (Ake), Kartika Arshilla Dewi, Nuzulia Hidayati, Tania Jayanti, Ragil Kuning Puspawati, Riski Isnanto serta Andri Satya Alam yang telah memberikan semangat, motivasi, dukungan, dan kebersamaan dalam suka maupun duka.
7. Teman-teman kelas H yang telah kebersamai selama 3,5 tahun.
8. Zakiyah Nur Wakhidati dan Ummi Syahidah sepupuku sekaligus teman yang selalu menemani dalam keseharian selama di kos Az Zahra.
9. Almamaterku Universitas Muhammadiyah Surakarta.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Dengan mengucapkan syukur alhamdulillah rabbil'alamiin atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah, dan inayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**PENGARUH *CURRENT RATIO, FREE CASH FLOW, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY, DAN EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Tetap Dalam Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)”**. Skripsi ini merupakan tugas akhir yang harus diselesaikan sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan studi pada Program Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Penulis menyadari dalam menyusun skripsi ini mendapatkan banyak bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu kepada semua pihak yang secara langsung maupun tidak langsung telah ikut membantu kelancaran proses penulisan skripsi ini, dalam kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, dan karunia-Nya dan segala kekuatan, petunjuk, dan kemudahan untuk semuanya.

2. Nabi Muhammad SAW yang telah menjadi suri tauladan dan telah membawa perubahan pada umat muslim dari jaman jahiliyah ke jaman yang terang benderang.
3. Bapak Dr. Syamsudin, M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Dr. Fatchan Achyani, S.E., M.Si, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak Drs. Wahyono, M.A., Akt., CA, selaku pembimbing skripsi yang dengan sabar telah memberikan pengarahan, bimbingan dan dorongan selama proses penyusunan skripsi.
6. Ibu Eny Kusumawati, selaku pembimbing akademik yang dengan sabar dan telaten dalam memberikan bimbingan akademik selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
7. Bapak Kusuma Wijayanto, S.E., M.M, selaku validator yang telah membantu dalam pengolahan data.
8. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah mengajarkan pengetahuan yang bermanfaat kepada penulis.
9. Ibuku Sri Rokhayati dan Bapakku Supadi yang selalu mendoakan, selalu memberikan kasih sayang, dukungan, semangat, motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dan studi di Universitas Muhammadiyah Surakarta.

10. Kakakku Annisa Ika Budi Utami dan adikku Khoiriyah Nur'Aini Rosyidah yang selalu memberiku dukungan.
11. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Semoga Allah SWT membalas segala kebaikan yang kalian berikan.

Dengan selesainya penyusunan skripsi ini, penulis berharap dapat memberikan manfaat yang baik, penulis juga menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan penulis untuk memperluas wawasan penulis sebagai proses pembelajaran.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Surakarta, 18 April 2020
Penulis,

Isnaini Nur Rahmawati

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xvi
ABSTRACT	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	8
E. Sistematika Penulisan	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12

A. Landasan Teori.....	12
1. Teori Signal.....	12
2. Pasar Modal.....	13
3. Investasi	14
4. <i>Return Saham</i>	17
5. <i>Current Ratio</i>	19
6. <i>Free Cash Flow</i>	20
7. <i>Debt to Equity Ratio</i>	21
8. <i>Return On Equity</i>	22
9. <i>Earning Per Share</i>	23
B. Penelitian Terdahulu.....	24
C. Kerangka Konseptual	30
D. Perumusan Hipotesis	31
BAB III METODE PENELITIAN	36
A. Jenis Data.....	36
B. Populasi dan Sampel Penelitian	36
C. Data dan Sumber Data.....	37
D. Metode Pengumpulan Data.....	37
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	37
F. Metode Analisis Data	41
G. Teknik Analisis Data	46
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	49
A. Deskripsi dan Data Penelitian	49

B. Statistik Deskriptif.....	50
C. Analisis Data	52
1. Hasil Uji Asumsi Klasik	52
a. Uji Normalitas.....	52
b. Uji Multikolinearitas	53
c. Uji Heterokedastisitas	54
d. Uji Autokorelasi.....	54
2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	55
3. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	57
4. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	58
5. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	58
D. Pembahasan	60
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	60
2. Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	61
3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	62
4. Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	64
5. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	65
BAB V PENUTUP	68
A. Simpulan.....	68
B. Keterbatasan Penelitian	69
C. Saran-saran.....	69

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel IV.1 Data dan Sampel Penelitian	49
Tabel IV.2 Hasil Statistik Deskriptif.....	51
Tabel IV.3 Hasil Uji Normalitas.....	53
Tabel IV.4 Hasil Uji Multikolinearitas	53
Tabel IV.5 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	54
Tabel IV.6 Hasil Uji Autokorelasi	55
Tabel IV.7 Hasil Analisis Regresi Berganda.....	55
Tabel IV.8 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	57
Tabel IV.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	58
Tabel IV.10 Hasil Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t)	59

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar II.1 Kerangka Konseptual	31

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1* : Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 2* : Data Seluruh Variabel Tahun 2016
- Lampiran 3* : Data Seluruh Variabel Tahun 2017
- Lampiran 4* : Data Seluruh Variabel Tahun 2018
- Lampiran 5* : Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 6* : Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 7* : Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 8* : Hasil Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 9* : Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 10* : Hasil Uji Signifikansi Simultan
- Lampiran 11* : Hasil Koefisien Determinasi
- Lampiran 12* : Hasil Uji Signifikan Parameter Individual
- Lampiran 13* : Surat Keterangan Validasi Data

ABSTRAK

Penelitian ini memiliki tujuan yaitu mengetahui pengaruh *Current Ratio*, *Free Cash Flow*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, dan *Earning Per Share* terhadap *Return Saham*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang pernah terdaftar dalam indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2018. Pemilihan sampel menggunakan teknik *nonprobability sampling* dengan metode *purposive sampling*. Sampel yang digunakan pada penelitian ini berjumlah 84 perusahaan. Penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda untuk menganalisis data. Hasil uji f menunjukkan bahwa *Current Ratio*, *Free Cash Flow*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, dan *Earning Per Share* secara simultan berpengaruh terhadap *Return Saham*. Hasil uji t menunjukkan bahwa *Earning Per Share* secara parsial berpengaruh terhadap *Return Saham*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa adjusted R^2 sebesar 0,122 atau 12,2% dapat menjelaskan pengaruh *Current Ratio*, *Free Cash Flow*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, dan *Earning Per Share* terhadap *Return Saham* sedangkan 87,8% dijelaskan oleh variabel lain di luar model.

Kata Kunci: *Current Ratio*, *Free Cash Flow*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, dan *Return Saham*.

ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze the influence of Current Ratio, Free Cash Flow, Debt to Equity Ratio, Return On Equity, and Earning Per Share on Stock Return. The population of this research is companies that have been listed in the LQ-45 index in Bursa Efek Indonesia period 2016-2018. The sample selection uses nonprobability sampling technique with a purposive sampling method. The sample used in this research totaled 84 companies. This research used multiple regression analysis to analyze data. The f test result shows that Current Ratio, Free Cash Flow, Debt to Equity Ratio, Return On Equity, and Earning Per Share simultaneously have an effect on Stock Return. The t-test shows that Current Ratio, Free Cash Flow, Debt to Equity Ratio, and Return On Equity partially have no effect on Stock Return. While Earning Per Share partially affects stock return. The result of the research shows that adjusted R^2 of 0,122 or 12,2% can explain the effect of Current Ratio, Free Cash Flow, Debt to Equity Ratio, Return On Equity, and Earning Per Share on Stock Return, while 87,8% is outside by other variables outside the model.

Keyword: Current Ratio, Free Cash Flow, Debt to Equity Ratio, Return On Equity, Earning Per Share, and Stock Return.