

**ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE)
DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP
*RETURN SAHAM***

**(Studi Empiris Pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ-45
Tahun 2016-2018 di Bursa Efek Indonesia)**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Penyusunan Skripsi jenjang Strata I pada Program Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh:

AYU WULANDARI

B200160309

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

2020

HALAMAN PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:
ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ-45 Tahun 2016-2018 di Bursa Efek Indonesia)

Oleh:

AYU WULANDARI

B200160309

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 18 April 2020
Pembimbing



Fauzan, S.E., M.Si.
NIDN. 0605016701

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



Dr. Syamsudin, M.M
NIDN: 0017025701

HALAMAN PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Empiris Pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ-45 Tahun 2016-2018 di Bursa Efek Indonesia)

Oleh:

AYU WULANDARI
B 200 160 309

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. Fauzan, S.E., M.Si., Ak.
(Ketua Dewan Penguji)
2. Andy Dwi Bayu Bawono, S.E., M.Si., Ph. D.
(Anggota I Dewan Penguji)
3. Drs. Wahyono, M.A., Ak, C.A.
(Anggota II Dewan Penguji)

(.....)
(.....)
(.....)

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



Dr. Samsudin, M.M
NIDN: 0017025701



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **AYU WULANDARI**
NIM : **B 200 160 309**
Jurusan : **AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR),
DEBT TO EQUITY RATIO (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS)
TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Empiris Pada
Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ-45
Tahun 2016-2018 di Bursa Efek Indonesia)**

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,



(AYU WULANDARI)

HALAMAN MOTTO

“Sesungguhnya setelah 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”

(Al-Insyiroh:6-8)

"Barang siapa yang bersungguh sungguh, sesungguhnya kesungguhan tersebut untuk kebaikan dirinya sendiri"

(Al-Ankabut: 6)

"Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai kesanggupannya."

(Al Baqarah: 286)

“Happiness can be found even in the darkest of times, if one only remembers to turn on the light.”

(Albus Dumbledore)

“This is my mission and this time, I will succeed.”

(The Black Widow)

PERSEMBAHAN

Dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, teriring syukur yang tiada henti kepada Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, penulis persembahkan skripsi ini kepada:

1. Allah SWT, Sang pemilik alam semesta yang telah menganugerahkan hidup dan kehidupan bagi makhluk Nya.
2. Rasulullah SAW, semoga shalawat dan salam tercurahkan kepada Beliau, keluarga, sahabat, dan para penerusnya.
3. Kedua orang tuaku Bapak Sunar dan Ibu Warmi terimakasih atas limpahan doa, cinta, kasih sayang, dan pengorbanannya. Semoga bermanfaat dan bisa membuat Bapak dan Ibu bahagia,
4. Dosen pembimbing skripsi, Bapak Fauzan,S.E.,M.Si., terimakasih atas bimbingan selama mengerjakan skripsi.
5. Dosen pembimbing akademik, Ibu Eny Kusumawati, S.E.,Akt.,M.M., terimakasih atas bantuan dan dukungan selama perkuliahan.
6. Teman-teman kelas H Akuntansi 2016 yang telah memberikan bantuan, dukungan dan rasa kekeluargaan yang erat.
7. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini.
8. Almamaterku UMS tercinta.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikun Wr.Wb

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, petunjuk, dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: **“ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO (CR)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)* DAN *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ-45 Tahun 2016-2018 di Bursa Efek Indonesia)”**.

Adapun skripsi tersebut ditujukan sebagai salah satu syarat dalam rangka untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dari program pendidikan strata I pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Penulis juga mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Dengan segala kerendahan hati, maka penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof Dr. Sofyan Anif, M.Si., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta dan segenap pimpinan rektorat Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Syamsudin, M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Bapak Dr. Fatchan Achyani, M.Si., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Ibu Eny Kusumawati, S.E.,Akt.,M.M., selaku Pembimbing Akademik yang telah membantu dan memberikan arahan dalam pengambilan keputusan mata kuliah maupun lainnya.
5. Bapak Fauzan,S.E.,M.Si., selaku pembimbing utama yang senantiasa dengan penuh kesabaran telah memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulisan dari awal sampai terselesaikannya penulisan skripsi.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa studi.
7. Seluruh staf dan karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
8. Bapak Sunar dan Ibu Warmi tercinta selaku orang tua penulis yang tidak pernah berhenti memberikan kasih sayangnya, memberikan doa, dukungan, dan bantuan baik material maupun spiritual demi terselesaikannya skripsi ini.
9. Semua keluargaku kakek, nenek, om, tante dan sepupu-sepupuku tercinta, terima kasih doa, motivasi dan kasih sayang kalian.
10. Sahabat baikku Ratna Styaningrum, Hesty Handayani, Dewi Kesuma Wardani, Rika Budiarti, Wahyu Handayani Sutrisni, Zalindri, Della Noviani, Galuh Erlina Putri dan Yuniati yang selalu membantu penulis disaat membutuhkan dan selalu ada disaat senang maupun susah.

11. Teman-teman kelas H terkhusus Tania, Rahma, Rika, Zya, Nuzul, Ragil, Ake, Shila, Riski dan teman lainnya yang penulis tidak dapat sebutkan satu-persatu terima kasih atas kebersamaannya dan telah membantu serta saling memberi semangat dalam pengerjaan skripsi ini.
12. Teman seperjuangan skripsi: Anindita, Kintan, Yuly, Elisa dan teman-teman lainnya yang telah berbagi ilmu, member semangat dan saling membantu dalam penyusunan skripsi.
13. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan baik dari segi penulisan maupun penyajiannya. Untuk itu, segala kritik dan saran yang membangun semoga dapat berguna untuk perbaikan penelitian selanjutnya. Penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca serta bagi teman-teman yang masih menyelesaikan studi di Universitas Muhammadiyah Surakarta serta tugas akhir ini semoga bisa menjadi awal kesuksesan bagi penulis pada langkah selanjutnya. Aamiin.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Surakarta, 18 April 2020

Penulis

AYU WULANDARI

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap *return* saham. Sampel penelitian ini berjumlah 28 pada perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2016-2018 dengan jumlah data sebanyak 84. Teknik pengambilan keputusan sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling*, dimana sampel diambil sesuai dengan kriteria yang telah ditentukan. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linear berganda, sedangkan uji asumsi klasik terdiri dari uji normalitas, uji multikolinieritas, uji autokorelasi dan uji heteroskedastisitas yang digunakan untuk menilai keabsahan persamaan regresi selain itu terdapat uji t, uji F pada level signifikan 5% dan koefisien determinasi. Hasil dari penelitian dapat disimpulkan bahwa dalam uji t diperoleh variabel *Current Ratio* (CR), *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh terhadap *return* saham sedangkan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh negatif. Hasil uji F pada penelitian ini variabel *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) secara bersama-sama terhadap *return* saham.

Kata Kunci: CR, DER, ROE, EPS, Return Saham.

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE) and Earning Per Share (EPS) on stock returns. The sample of this study amounted to 28 in companies incorporated in the LQ-45 index on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in the 2016-2018 period with a total of 84 data. The sample decision making technique used a purposive sampling method, where samples were taken in accordance with established criteria determined. The analysis technique used in this study in multiple linear regression, while the classic assumption test consists of normality test, multicollinearity test, autocorrelation test and heteroscedasticity test used to assess the validity of the regression equation in addition to that there is a t test, F test at significant level of 5% and coefficient of determination. The results of the study can be concluded that in the t test obtained variable Current Ratio (CR), Return On Equity (ROE) and Earning Per Share (EPS) has no effect on stock returns while Debt to Equity (DER) has a negative effect. F test results in this study are Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE) and Earning Per Share (EPS) variables together with stock returns.

Keywords: CR, DER, ROE, EPS, Stock Return

DAFTAR I

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAK	x
ABSTRACT.....	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	7
D. Sistematika Penulisan	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
A. Landasan Teori.....	11
1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	11

2. Pasar Modal.....	13
3. Investasi.....	15
4. <i>Return Saham</i>	17
5. Indeks LQ 45.....	19
6. <i>Current Ratio</i>	19
7. <i>Debt to Equity Ratio</i>	19
8. <i>Return On Equity</i>	20
9. <i>Earning Per Share</i>	20
B. Penelitian Terdahulu	21
C. Kerangka Pemikiran.....	28
D. Pengembangan Hipotesis	29
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	29
2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	30
3. Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	30
4. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	31
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	33
A. Jenis Penelitian.....	33
B. Populasi dan Sampel	33
1. Populasi	33
2. Sampel	33
C. Data dan Sumber Data	34
D. Metode Pengumpulan Data	35
E. Definisi Operasi Variabel.....	35

1. Variabel Dependen yaitu Return Saham	35
2. Variabel Independen	36
a. <i>Current Ratio</i> (CR).....	36
b. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	36
c. <i>Return On Equity</i> (ROE)	37
d. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	37
F. Metode Penelitian.....	38
1. Analisis Statistik Deskriptif	38
2. Uji Asumsi Klasik.....	38
a. Uji Normalitas.....	38
b. Uji Multikolinearitas	40
c. Uji Heterokedastisitas	41
d. Uji Autokorelasi	42
3. Analisis Regresi Linier Berganda	43
4. Pengujian Hipotesis.....	44
a. Uji F	44
b. Uji T	45
c. Uji Determinasi	45
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	47
A. Deskripsi Sampel Penelitian	47
B. Statistik Deskriptif	49
C. Uji Asumsi Klasik.....	50
1. Uji Normalitas.....	51

2. Uji Multikolinieritas.....	51
3. Uji Autokorelasi	52
4. Uji Heteroskedastisitas.....	53
D. Uji Hipotesis	54
1. Analisis Persamaan Regresi Linier Berganda	54
E. Uji <i>Goodness of Fit Model</i>	56
1. Koefisien Determinasi (R^2).....	56
1. Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	57
2. Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	58
F. Pembahasan.....	59
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	59
2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	60
3. Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	61
4. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	62
BAB V PENUTUP.....	63
A. Kesimpulan	63
B. Keterbatasan.....	64
C. Saran.....	64

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	28
-------------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Kriteria Pengambilan Sampel.....	48
Tabel 4.2 Nama Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian	48
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif	49
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	51
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinieritas	52
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	53
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	54
Tabel 4.8 Hasil Analisis Regresi Berganda	54
Tabel 4.9 Hasil Uji Determinasi R^2	56
Tabel 4.10 Hasil Uji Hipotesis (Uji t)	57
Tabel 4.11 Hasil Uji F	59

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Laporan Keuangan Tahunan Current Ratio (CR)

Lampiran 2 Data Laporan Keuangan Tahunan Debt to Equity Ratio (DER)

Lampiran 3 Data Laporan Keuangan Tahunan *Return On Equity* (ROE)

Lampiran 4 Data Laporan Keuangan Tahunan Earning Per Share (EPS)

Lampiran 5 Data Laporan Keuangan Tahunan Return Saham

Lampiran 6 Deskripsi Data

Lampiran 7 Uji Normalitas

Lampiran 8 Uji Multikolinieritas Dan Uji Autokorelasi

Lampiran 9 Uji Heteroskedastisitas

Lampiran 10 Regression

Lampiran 11 Surat Keterangan Validasi Data Skripsi

