

**PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *RETURN ON EQUITY* (ROE), DAN
DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2015-2019**

SKRIPSI

**Diajukan guna memenuhi persyaratan untuk memperoleh derajat Sarjana
Program Studi Manajemen**



Sri Wahyuni
No. Mhs. 111701082

**SEKOLAH TINGGI ILMU MANAJEMEN
YAYASAN KELUARGA PAHLAWAN NEGARA
YOGYAKARTA**

2025

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH *CURRENT RATIO (CR)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, DAN
DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019**

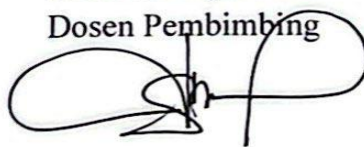
Diajukan oleh:



Sri Wahyuni
No.Mhs. 111701082

Yogyakarta, 10 Januari 2025

Telah disetujui oleh:
Dosen Pembimbing



Dr. Suparmono, M.Si

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH *CURRENT RATIO (CR)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, DAN
DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019.**

Skripsi ini telah dipertahankan dan disahkan didepan Dewan Penguji
Jurusan Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN Yogyakarta

tanggal: 14 Februari 2025

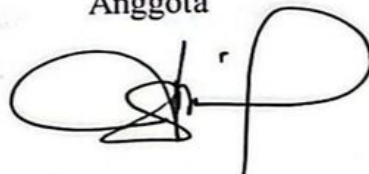
Yang terdiri atas:

Ketua



Sri Rejeki Ekasasi, D.ra, M.B.A

Anggota



Dr. Suparmono, M.Si

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “Pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Return on Equity (ROE)*, dan *Debt to Equity Ratio, (DER)* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Indeks LQ45 yang Terdaftar Di BEI periode 2015-2019”, dan diajukan untuk diuji pada tanggal 21 Januari 2025 adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri dan tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis lainnya.

Apabila saya melakukan hal di atas, baik sengaja maupun tidak dengan ini saya menyatakan menarik yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan Tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN Yogyakarta batal saya terima.

Yogyakarta, 21 Januari 2025
Yang membuat pernyataan



Sri Wahyuni

Saksi 1, Sebagai pembimbing skripsi merangkap anggota tim penguji skripsi:

Dr. Suparmono, M.Si

Saksi 2, sebagai Ketua tim penguji skripsi

Sri Rejeki Ekasasi, Dra. M.B.A

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan penuh puji syukur kehadiran Allah SWT, karya tulis ini saya persembahkan untuk Ibu dan Bapak tercinta. Laporan skripsi ini saya persembahkan sebagai tanda bukti taat kepada orang-orang tua juga guru, serta keluarga dan pihak lain yang senantiasa memberi dukungan untuk menyelesaikan skripsi ini. Terlambat lulus atau tidak lulus tepat waktu bukanlah sebuah kejahatan, bukan pula sebuah aib. Bukankah skripsi yang baik ialah skripsi yang selesai. Percayalah, saya tidak segera menyelesaikan skripsi ini bukan tanpa alasan dan alasan saya sepenuhnya merupakan alasan yang baik.

MOTTO

جَامِخْرَ لَهُ يَجْعَلُ اللّٰهُ يَتَّقِيْ وَمَنْ

“Barang siapa bertaqwa kepada Allah niscaya Dia akan mengadakan baginya jalan keluar”

(At-Talaq 2)

“Manakala kamu ikhlas menerima semua kekecewaan hidup, maka Allah akan membayar tuntas semua kekecewaanmu dengan beribu-ribu kebaikan. Belajarlah untuk mengerti bahwa segala sesuatu yang baik untukmu, tidak Allah izinkan pergi darimu kecuali Allah ganti dengan yang lebih baik lagi”

~Sayidina ‘Ali~

“Berjuanglah untuk dirimu sendiri, meski tanpa tepuk tangan orang lain. Karena hidupmu adalah tanggungjawabmu. Orang lain tidak akan pernah paham seberapa susahnya perjuangamu, karena mereka hanya akan melihat bagian dari cerita suksesmu. Bersyukurlah atas setiap proses yang kamu lewati dan yakinlah bahwa diri ini dimasa depan akan sangat bangga dengan apa yang kita perjuangkan selama ini. Jangan patah ya, tetap berjuang!”

~Sri Wahyuni~

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum wr.wb.

Alhamdulillah, puji syukur dipanjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penyusunan skripsi dengan judul Pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Return on Equity (ROE)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 dapat terselesaikan.

Penyusunan skripsi ini selesai tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dukungan, serta do'a yang diberikan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, sangat diucapkan terimakasih kepada:

1. Dr. Suparmono, M.Si, selaku Ketua STIM YKPN sekaligus sebagai Dosen Pembimbing dalam penyusunan skripsi ini.
2. Dra. Siti Resmi, M.M, Ak., CA, selaku Ketua Program Studi STIM YKPN.
3. Sri Rejeki Ekasasi, Dra, M.B.A selaku ketua penguji skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu Dosen STIM YKPN yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat, nasihat dan saran serta seluruh karyawan STIM YKPN.
5. Terkhusus untuk semua keluarga penulis, Ibu Bapak serta saudara tercinta yang senantiasa mendoakan, memotivasi serta memberikan kasih sayangnya.

Semoga skripsi sederhana ini dapat memberikan sedikit pemahaman mengenai beberapa pengaruh rasio keuangan terhadap *return* saham. Banyak keterbatasan dan kekurangan dalam penulisan dan penyusunan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi mahasiswa maupun pembaca pada umumnya.

Wassalamualaikum wr.wb.

Yogyakarta, 21 Januari 2025

Peneliti

ABSTRAK

Penelitian bertujuan untuk mengetahui Pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan data sekunder yang diperoleh dari publikasi laporan keuangan tahunan perusahaan Indeks LQ45 di website Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2019. Populasi penelitian berjumlah 64 perusahaan dan diambil sebanyak 18 perusahaan sebagai sampel penelitian dengan menggunakan Teknik Purposive Sampling. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi data panel. Teknik Analisis data menggunakan *SPSS for Windows*. Berdasarkan hasil penelitian, baik secara persial maupun secara simultan diketahui bahwa *Current Ratio (CR)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* pada perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.

Kata kunci: Current Ratio (CR), Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) dan Return Saham

DAFAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
MOTTO	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Batasan Masalah.....	8
1.4 Tujuan Penelitian.....	9
1.5 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II LANDASAN TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS.....	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 <i>Return</i> Saham.....	11
2.1.2 Rasio Keuangan	14
2.1.3 Rasio Likuiditas	16
2.1.4 Rasio Profitabilitas.....	18
2.1.5 Rasio Solvabilitas.....	19
2.2 Penelitian Sebelumnya.....	20
2.3 Hubungan Antar Variabel dan Hipotesa Penelitian	22
2.4 Kerangka Pemikiran.....	25
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	26

3.1	Definisi Konsep.....	26
3.2	Definisi Operasional.....	27
3.3	Subjek dan Objek Penelitian.....	28
3.4	Metode Pengambilan Sampel.....	28
3.5	Metode Pengambilan Data.....	28
3.6	Metode Analisis.....	29
BAB IV GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN DAN ANALISIS DATA.....		32
4.1	Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia.....	32
4.2	Gambaran Umum Perusahaan Sampel.....	37
4.3	Analisis Data.....	58
4.3.1	Populasi dan Sampel.....	58
4.3.2	Uji Asumsi Dasar.....	60
4.3.3	Uji Asumsi Klasik.....	65
4.3.4	Analisis Regresi Linear Berganda.....	68
4.3.5	Uji Kelayakan Model.....	69
4.3.6	Uji Hipotesis.....	70
4.4	Pembahasan dan Hasil Penelitian.....	74
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		78
5.1	KESIMPULAN.....	78
5.2	SARAN.....	78
5.3	KETERBATASAN.....	79
DAFTAR PUSTAKA.....		80
LAMPIRAN.....		82
Lampiran 2 : Sampel Perusahaan Penelitian.....		84
Lampiran 3 : Tabulasi Data.....		85
Lampiran 4 : Data Current Ratio Sampel Tahun 2015-2019.....		88
Lampiran 5: Data <i>Return</i> On Equity Sampel Tahun 2015-2019.....		91
Lampiran 6 : Data Debt to Equity Ratio Sampel Tahun 2015-2019.....		94

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Perkembangan Pasar Modal di Indonesia.....	32
Tabel 4. 2 Sampel Penelitian.....	38
Tabel 4. 3 Proses Seleksi Sampel Penelitian.....	59
Tabel 4. 4 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Sebelum <i>Outlier</i>	64
Tabel 4. 5 Hasil Uji <i>Kolmogrov-Smirnov</i> Setelah <i>Outlier</i>	64
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	65
Tabel 4. 7 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	67
Tabel 4. 8 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	68
Tabel 4. 9 Hasil Uji Kelayakan Model.....	70
Tabel 4. 10 Hasil Uji Persial.....	71
Tabel 4. 11 Hasil Uji Simultan.....	73

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Teoritis	25
Gambar 4. 1 Bagan Struktur Organisasi BEI.....	36
Gambar 4. 2 Struktut Pasar Modal Indonesia.....	37
Gambar 4. 3 Hasil Uji Normalitas dengan Histogram Sebelum Outlier.....	60
Gambar 4. 4 Hasil Uji Normalitas dengan Histogram Setelah Outlier.....	62
Gambar 4. 5 Hasil Uji Normalitas <i>Probability Plot</i> Sebelum <i>Outlier</i>	62
Gambar 4. 6 Hasil Uji Normalitas <i>Probability Plot</i> Setelah <i>Outlier</i>	63
Gambar 4. 7 Grafik Scatterplot.....	67

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Perusahaan yang memenuhi syarat sampel.....	83
Lampiran 2 : Sampel Perusahaan Penelitian.....	84
Lampiran 3 : Tabulasi Data.....	85
Lampiran 4 : Data Current Ratio Sampel Tahun 2015-2019.....	88
Lampiran 5: Data <i>Return</i> On Equity Sampel Tahun 2015-2019	91
Lampiran 6 : Data Debt to Equity Ratio Sampel Tahun 2015-2019.....	94
Lampiran 7: Data <i>Return</i> Saham Sampel Tahun 2017-2019.....	97