

**Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham  
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang *Listed* Di  
Bursa Efek Indonesia periode 2017-2020)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Guna Melengkapi Tugas Akhir Dan Memenuhi Salah Satu  
Syarat Untuk Menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1) Dan  
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**



**Oleh :**

**Khoriatulla Hafifin**

**17.1042.1095**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER  
2021**

## **PERNYATAAN**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Khoriatulla Hafifin

NIM : 1710421095

Prodi : Akuntansi

Menyatakan Dengan Sebenar-Benarnya Bahwa Karya Ilmiah Berupa Skripsi Yang Berjudul : *Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Listed Di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2020)*; adalah hasil karya sendiri. Kecuali jika dalam beberapa kutipan substansi telah saya sebutkan sumbernya. Belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya plagiat atau jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keaslian, keabsahan, dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta saya bersedia memperoleh sanksi akademik dan siap dituntut di muka hukum, jika ternyata di kemudian hari ada pihak-pihak yang dirugikan dari pernyataan yang tidak benar tersebut.

Jember, 30 Desember 2021

Yang menyatakan,



Khoriatulla Hafifin  
NIM. 17.1042.1095

## **SKRIPSI**

# **Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang *Listed* Di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2020)**

Oleh :

**Khoriatulla Hafifin**

**NIM. 17.1042.1095**

Dosen

Pendamping Utama : ARIK SUSBIYANI, DR.M.Si


Pembimbing Pendamping : SUWARNO, Drs, MM.,  
M.Akun.,Ak.,CA.,ACPA

## PENGESAHAN

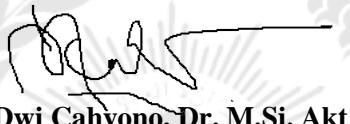
Skripsi berjudul; Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Listed Di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2020), telah diuji dan disahkan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember pada:

Hari : Kamis

Tanggal : 30 Desember 2021

Tempat : Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember

Tim Penguji,



Dwi Cahyono, Dr. M.Si. Akt

NPK. 95 01 282

Pembimbing 1,



ARIK SUSBIYANI, DR.M.Si  
NPK. 01.009.289

Pembimbing 2,



SUWARNO, Drs, MM.,  
M.Akun.,Ak.,CA.,ACPA  
NPK. 1962051212009969

Mengesahkan:



Maheni Ika Sari, SE, MM  
NIP. 19770811 2005 01 2001



Rendy Mirwan Aspirandi SE.MSA  
NPK. 19911090611612823

## MOTTO

*"Janganlah kamu bersikap lemah dan janganlah pula kamu bersedih hati, padahal kamulah orang orang yang paling tinggi derajatnya jika kamu beriman."*

(Q.S.Ali Imran : 139)

*"Dan sesungguhnya telah Kami muliakan anak-anak Adam, Kami angkat mereka di daratan dan di lautan, Kami beri mereka rezeki dari yang baik-baik dan Kami lebihkan dengan kelebihan yang sempurna atas kebanyakan makhluk yang telah Kami ciptakan."*

(QS. Al-Isra : 70)

*"Barangsiapa menempuh jalan untuk mendapatkan ilmu, Allah akan memudahkan baginya jalan menuju surga."*

(HR. Musilm)

*"Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah nasib suatu kaum sehingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri."*

(Q.S Ar-Ra'd : 11)

## **PERSEMBAHAN**

Alhamdulillah segala puji syukur kami panjatkan kepada Allah Subhanahu wa Ta'ala yang telah melimpahkan segala nikmat kesehatan, pemahaman dan kasih-Nya sehingga kami dapat menyelesaikan skripsi ini sesuai dengan jadwalyang telah direncanakan. Dalam kesempatan ini kami ucapan banyak-banyak terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini diantaranya.

1. Puji syukur yang tak terhingga kepada Allah Subhanahu wa Ta'ala yang telah memberikan nikmat sehat, nikmat iman dan nikmat nafas yang mengalir dalam jiwa serta nikmat ilmu yang semoga bermanfaat untuk kita semua.
2. Rasulullah Shallallahu 'alaihi wa Sallam yang telah memberikan tuntunan dan penerang jalan bagi seluruh umat islam karena beliau penulis masih merasakan nikmat islam sampai saat ini.
3. Skripsi ini saya persembahan sepenuhnya kepada dua orang hebat dalam hidup saya, Bapak Astro dan Ibu Muntina. Keduanya lah yang membuat segalanya menjadi mungkin sehingga saya bisa sampai pada tahapdi mana skripsi ini akhirnya selesai. Terima kasih atas segala pengorbanan, nasihat dan doa baik yang tidak pernah berhenti kedua orang tua berikan kepadaku. Saya selamanya bersyukur dengan keberadaan kedua orang tuak.
4. Keluarga besar mbak meri,mbak eni dan kelurga semuanya terimakasih banyak karna sudah selalu suport selama pelaksanaan kuliah sampai di tahap skripsi ini.
5. Teman-teman Ekonomi Akuntansi 2017. Terima kasih banyak untuk bantuan dan kerja samanya selama ini, serta semua pihak yang sudah membantu selama penyelesaian Tugas Akhir ini. Buat (Novi,Atika,Murni,Tante ifa,Ristia) yang tidak berhenti memberi semngat untuk mengerjakan skripsi.
6. Skripsi ini merupakan persembahan istimewa untuk orang yang saya cintai Mas Dicky Firmansyah. Terima kasih atas dukungan,perhatian,kebaikan, dan kebijaksanaan. Kamu selalu menghibur saya pada saat aku terpuruk.
7. Terimakasih banyak kepada bapak dan ibu dosen khususnya Fakultas Ekonomi . Untuk Bapak Dwi Cahyono, Dr. M.Si. Akt (Dosen Pengujii) Ibu Arik Susbiyani, DR.M.Si (Pembimbing I) Bapak Suwarno, Drs, MM., M.Akun.,Ak.,CA.,ACPA (Pembimbing II) yang selama ini sangat telaten dan membantu baik revsi dengan tulus dan ikhlas memberikan ilmu, membimbing dan memberi saran agar saya menjadi akademisi yang lebih baik lagi.
8. Terimakasih kepada Universitas Muhammadiyah Jember yang telah memberikan banyak sekali kesempatan untuk ikut serta dalam sebagian kegiatan-kegiatan atau acara Universitas sehingga banyak sekali ilmu dan pengalaman yang dapat saya rasakan.

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum warahmatullahi wabarakatuh.

Alhamdulillahirabbilalamin, banyak nikmat yang Allah berikan, tetapi sedikit sekali yang kita ingat. Segala puji hanya layak untuk Allah Tuhan seru sekalian alam atas segala berkah, rahmat, taufik, serta hidayah-Nya yang tiada terkira besarnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul " Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang *Listed* Di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2020)".

Maksud dan tujuan dari penulisan dan penyusunan skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (SE) pada Program Studi Ekonomi (S1) Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember. Dalam penyusunannya, penulis memperoleh banyak bantuan dari berbagai pihak, karena itu penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

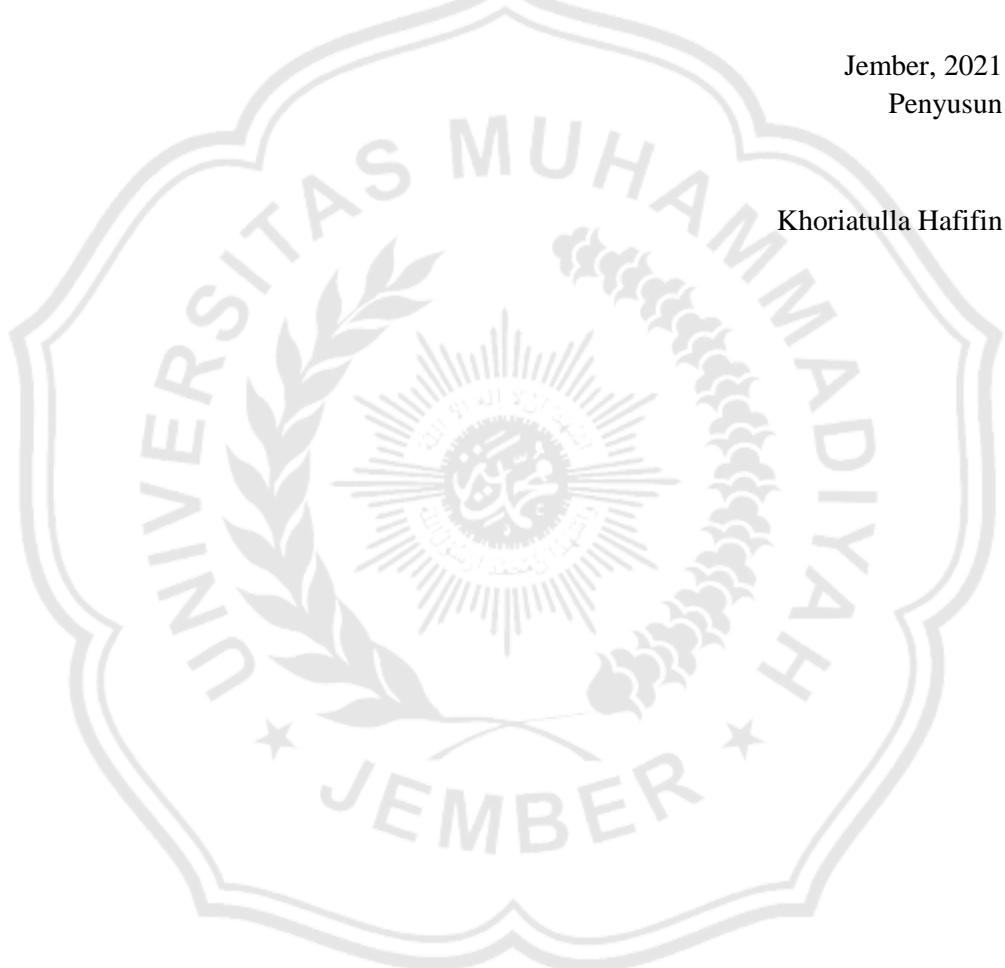
- a. Ibu Maheni Ika Sari, SE, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah memberikan ijin penelitian kepada penulis.
- b. Bpk. Rendy Mirwan Aspirandi, SE., MSA. Selaku ketua proyek penelitian Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember, penulis telah diberikan izin penelitian.
- c. Ibu. Arik Susbiyani, DR.M.Si. Selaku Dosen Pembimbing I dan Bapak Suwarno, Drs, MM., M.Akun.,Ak.,CA.,ACPA Selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, saran, bantuan dan arahan sehingga tersusunnya skripsi ini.
- d. Bapak Dwi Cahyono, Dr. M.Si, Ak selaku dosen penguji yang telah memberikan saran dan bantuannya.
- e. Seluruh Staf Pengajar/dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah memberikan segenap ilmunya kepada penulis, khususnya Staf Pengajar Jurusan Akuntansi.
- f. Kedua orang tua tercinta, untuk semua cinta yang mengagumkan, doa, integritas, dukungan, dan perhatiaannya yang tak terbatas. Terima kasih untuk segalanya, baru ini yang bisa saya persembahkan, semoga menjadi awal yang baik.
- g. Saudara-saudaraku, atas dukungan dan doanya, semoga kalian sukses dalam menjalani hidup.
- h. Teman-teman seperjuangan Prodi Akuntansi angkatan 2017 yang telah memberikan semangat dan dukungan.
- i. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan semua namanya yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Dari sanalah semua kesuksesan ini berawal, semoga semua ini bisa memberikan sedikit kebahagiaan dan menuntun pada langkah yang lebih baik lagi. Meskipun penulis berharap isi dari skripsi ini bebas dari kekurangan dan kesalahan, namun selalu ada yang kurang. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun agar skripsi ini dapat lebih baik lagi. Akhir kata penulis berharap agar skripsi ini bermanfaat bagi semua pembaca.

Wassalamu'alaikum Warohmatullohi Wabarakatuh

Jember, 2021  
Penyusun

Khoriatulla Hafifin



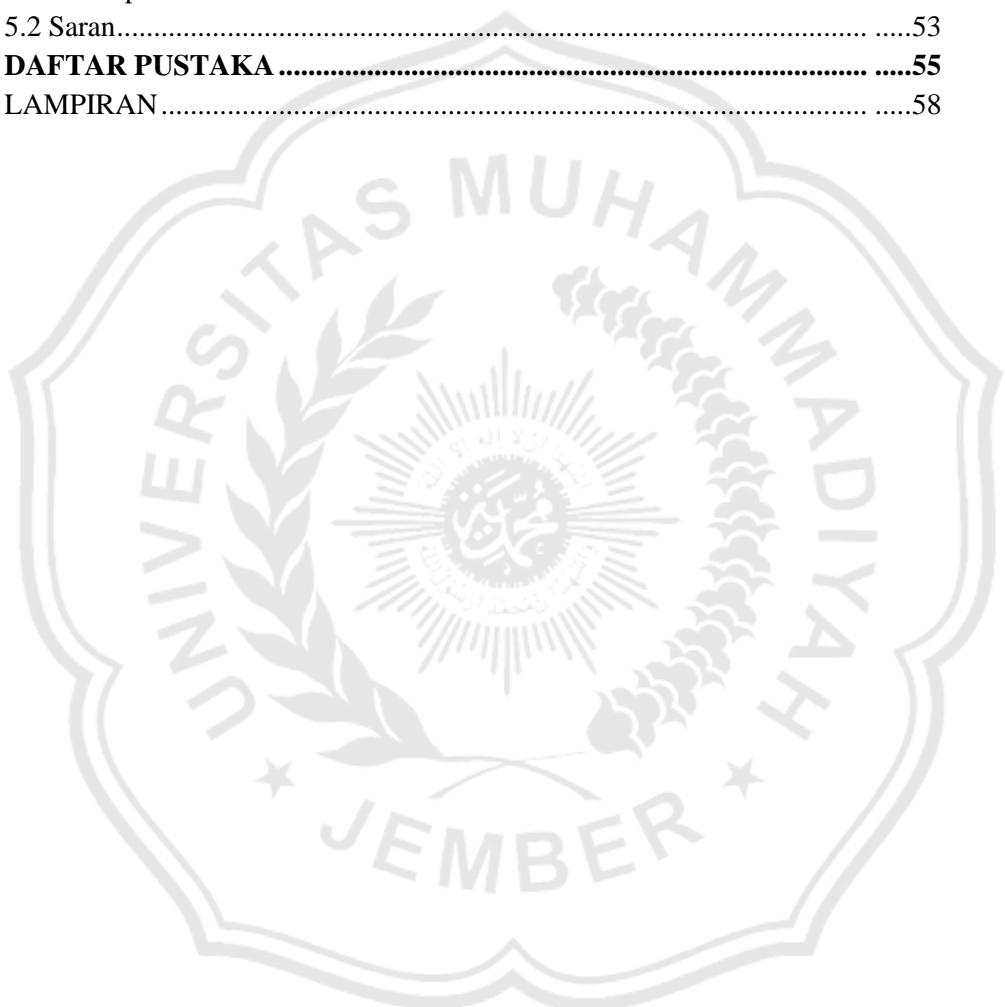
## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL .....	i
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN .....	ii
HALAMAN PERNYATAAN PENULIS .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
MOTTO.....	v
PERSEMBAHAN .....	vi
ABSTRAK .....	vii
ABSTRAC .....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvi

<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>10</b>
2.1 Landasan Penelitian Terdahulu .....	10
2.2 Landasan Teori .....	11
2.2.1 Rasio Keuangan.....	11
2.2.2 <i>Debt To Asset Ratio (DAR)</i> .....	12
2.2.3 <i>Current Ratio (CR)</i> .....	12
2.2.4 <i>Return on Equity (ROE)</i> .....	12
2.2.5 <i>Total asset Turn Over (TATO)</i> .....	13
2.2.6 <i>Price to Book Value (PBV)</i> .....	14
2.3 Pengertian Return Saham .....	17
2.4 Kerangka Konseptual .....	19
2.5 Hipotesis.....	19
2.5.1 Rasio DAR berpengaruh Terhadap Return Saham.....	19
2.5.2 Rasio CR berpengaruh Terhadap Return Saham.....	21
2.5.3 Rasio ROE berpengaruh Terhadap Return Saham .....	21
2.5.4 Rasio TAT berpengaruh Terhadap Return Saham .....	22

2.5.6 Rasio PBV berpengaruh Terhadap Return Saham .....	23
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	<b>25</b>
3.1 Identifikasi Variabel .....	25
3.2 Definisi Operasional Variabel .....	25
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	27
3.4 Teknik Pengambilan Sampel.....	27
3.4.1 Populasi .....	27
3.4.2 Sampel.....	27
3.5 Metode Pengumpulan Data .....	28
3.6 Teknik Analisis Data.....	28
3.6.1 Analisis Deskriptif.....	28
3.6.2 Uji Normalitas .....	29
3.6.3 Uji Asumsi Klasik .....	29
3.6.4 Regresi Linier Berganda.....	31
3.6.5 Pengujian Hipotesis.....	32
<b>BAB IV HASIL DAN PENBAHASAN.....</b>	<b>33</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	33
4.1.1 Deskripsi Tingkat <i>Debt To Asset Ratio</i> (DAR) .....	33
4.1.2 Deskripsi Tingkat <i>Current Ratio</i> (CR).....	35
4.1.3 Deskripsi Tingkat <i>Return on Equity</i> (ROE) .....	36
4.1.4 Deskripsi Tingkat <i>Tota Asset Turn Over</i> (TAT) .....	38
4.1.5 Deskripsi Tingkat <i>Price to Book Value</i> (PBV).....	40
4.1.6 Deskripsi Tingkat <i>Return Saham</i> (RS).....	41
4.2 Analisis Data .....	43
4.2.1 Uji Asumsi Klasik .....	43
4.2.1.1 Uji Normalitas .....	43
4.2.1.2 Uji Multikolinearitas .....	44
4.2.1.3 Uji Heterokedastisitas.....	45
4.2.1.4 Uji Autokorelasi .....	45
4.3 Regresi Linier Berganda.....	47
4.4. Uji Hipotesis.....	48
4.4.1 Uji Parsial (t) .....	48
4.4.1.1 Pengaruh DAR terhadap Return Saham (RS) .....	48
4.4.1.2 Pengaruh CR terhadap Return Saham (RS) .....	48
4.4.1.3 Pengaruh ROE terhadap Return Saham (RS).....	48
4.4.1.4 Pengaruh TAT terhadap Return Saham (RS) .....	49
4.4.1.5 Pengaruh PBV terhadap Return Saham (RS) .....	49
4.4.1.6 Koefisien Determinasi.....	49
4.3 Pembahasan.....	49
4.3.1 Pengaruh Parsial DAR Terhadap Return Saham.....	49

4.3.2 Pengaruh Parsial CR Terhadap Return Saham.....	49
4.3.3 Pengaruh Parsial ROE Terhadap Return Saham .....	50
4.3.4 Pengaruh Parsial TAT Terhadap Return Saham .....	50
4.3.5 Pengaruh Parsial PBV Terhadap Return Saham .....	51
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>53</b>
5.1 Kesimpulan .....	53
5.2 Saran.....	53
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>55</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>58</b>



## **DAFTAR TABEL**

Tabel 1.1:	Hasil Return Saham Tahun 2017-2020 .....	3
Tabel 2.1:	Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	18
Tabel 3.1:	Proses Purposive Sampling Penelitian .....	28
Tabel 4.1:	Tingkat Debt To Asset Ratio (DAR) Tahun 2017-2020 .....	33
Tabel 4.2:	Tingkat Current Ratio (CR) Tahun 2017-2020 .....	35
Tabel 4.3:	Tingkat Return On Equity (ROE) Tahun 2017-2020.....	36
Tabel 4.4:	Tingkat Total Asset Turnover (TAT) Tahun 2017-2020 .....	38
Tabel 4.5:	Tingkat Price to Book Value (PBV) Tahun 2017-2020 .....	40
Tabel 4.6:	Tingkat Return Saham (RS) Tahun 2017-2020.....	41
Tabel 4.7:	Hasil Uji Multikolinieritas .....	44
Tabel 4.9:	Hasil Uji Autokorelasi.....	46
Tabel 4.10:	Durbin Watson Test .....	46
Tabel 4.11:	Hasil Analisis Regresi .....	47
Tabel 4.12:	Hasil Uji Parsial .....	48
Tabel 4.13:	Hasil Uji t .....	48

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1:	Kerangka Konseptual.....	18
Gambar 4.1:	Pengujian Normalitas.....	43
Gambar 4.2:	Pengujian Heteroskedastisitas.....	45



## **DAFTAR LAMPIRAN**

- |             |                    |
|-------------|--------------------|
| LAMPIRAN 1: | Hasil Rasio DAR    |
| LAMPIRAN 2: | Hasil Rasio CR     |
| LAMPIRAN 3: | Hasil Rasio ROE    |
| LAMPIRAN 4: | Hasil Rasio TAT    |
| LAMPIRAN 5: | Hasil Rasio PBV    |
| LAMPIRAN 6: | Hasil Rasio RS     |
| LAMPIRAN 7: | Out Put Olah Data  |
| LAMPIRAN 8: | Tabel Distribusi F |
| LAMPIRAN 9: | Tabel Distribusi t |