

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*,
RETURN ON EQUITY, DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN YANG
TERCATAT PADA INDEKS **IDX30** BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2017-2021**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Ersya Rosyana
NIM : 19415097
Program Studi : Manajemen

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO**

2023

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity*, dan *Dividend Payout Ratio* terhadap Return Saham pada Perusahaan yang Tercatat pada Indeks IDX30 Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021

Nama : Ersya Rosyana

NIM : 19415097

Tempat, Tanggal Lahir : Ponorogo, 19 Desember 2000

Program Studi : Manajemen

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

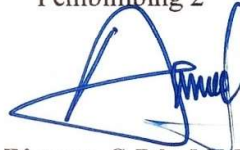
Pembimbing 1



Titi Rapini, SE., MM
NIDN. 0005056301

Ponorogo, 28 Juli 2023

Pembimbing 2



Riawan, S.Pd., MM
NIDN. 0705128502

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Hadi Sumarsono, S.E, M.Si
NIP. 19760508 200501 1 002

Dosen Penguji:

Ketua



Titi Rapini, SE., MM
NIDN. 0005056301

Sekretaris



Dr. Dr. Hadi Sumarsono, S.E, M.Si
NIDN. 0008057601

Anggota



Fery Setiawan, SE., MM
NIDN. 0720128904

RINGKASAN

Return saham merupakan tingkat pengembalian yang diterima investor dari kepemilikan saham di sebuah perusahaan dan dapat dinyatakan dalam bentuk *capital gain* atau dividen. Informasi-informasi yang bisa dimanfaatkan menjadi patokan tingkat *return* saham di penelitian ini di antaranya *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on equity*, dan *dividend payout ratio*.

Populasi yang dipilih penelitian ini yaitu perusahaan-perusahaan yang terdaftar dalam indeks IDX30 di Bursa Efek Indonesia selama periode 2017-2021. Sampel untuk penelitian ini diperoleh melalui teknik *purposive sampling*, di mana sebanyak 53 perusahaan dalam populasi IDX30 diambil, dan sampel yang memenuhi kriterianya maka didapat 16 perusahaan. Metode analisis yang dipakai pada penelitian ini yaitu analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian membuktikan secara parsial variabel *current ratio*, *debt to equity ratio*, dan *return on equity* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan variabel *dividend payout ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. Hasil uji simultan menunjukkan bahwa variabel *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on equity*, dan *dividend payout ratio* secara bersama-sama memberikan pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *return* saham, *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on equity*, *dividend payout ratio*.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum wr. wb.

Dengan mengucapkan rasa puji syukur ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya sehingga atas ridho-Nya penulis bisa menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “Pengaruh *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, dan Dividend Payout Ratio* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan yang Tercatat pada Indeks IDX30 Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021”. Skripsi ini dibuat dan disusun untuk memenuhi kelengkapan persyaratan untuk menyelesaikan kelulusan Program Studi pada Program Sarjana Strata Satu (S-1) di Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Penulis menyadari dalam pengungkapan, penyajian serta pemilihan kata ataupun kalimat, serta pembahasan materi dalam skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh sebab itu, penulis mengharapkan kritik, saran, serta segala bentuk pengarahannya dari seluruh pihak guna memperbaiki skripsi ini.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada seluruh pihak yang telah membimbing dan membantu selama penyusunan skripsi ini dengan baik secara moril maupun materi terutama kepada:

1. Dr. Happy Susanto, M.A, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
2. Dr. Hadi Sumarsono, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
3. Naning Kristiyana, SE., MM, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
4. Titi Rapini, SE., MM., selaku Dosen Pembimbing 1 yang senantiasa bersedia meluangkan waktu untuk memberikan saran serta arahan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Riawan, S.Pd., MM., selaku Dosen Pembimbing 2 yang senantiasa bersedia meluangkan waktu untuk memberikan saran serta arahan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

6. Keluarga tercinta terutama Mamak dan Kakak yang selalu memberikan do'a, dukungan, kasih sayang, motivasi sehingga proses penyusunan skripsi ini dapat berjalan dengan lancar.
7. Seluruh pihak yang telah membantu, memberikan do'a serta semangat kepada penulis yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebanyak-banyaknya atas segala bantuan, bimbingan, serta arahan yang telah diberikan selama proses penulisan skripsi ini. Penulis juga berharap mendapatkan balasan yang baik dari Allah SWT. Penulis menyadari skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan. Oleh sebab itu, kritik beserta saran yang diberikan sangat diharapkan untuk membantu dalam penyempurnaan skripsi di masa depan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat untuk semua pihak yang terlibat.

Wassalamu'alaikum wr. wb.

Ponorogo, 27 Juni 2023

Penulis



Ersa Rosyana

MOTTO

“Tetaplah lapar akan pengetahuan dan pengalaman baru, jangan pernah puas dengan pencapaian saat ini. Jadilah terbuka terhadap kemungkinan baru dan jangan takut untuk mengambil risiko. Kesalahan dan kebodohan adalah jembatan menuju pembelajaran dan pertumbuhan. Selalu berusaha menciptakan inovasi yang menakjubkan dan memberikan dampak positif bagi dunia.” -Steve Jobs



**PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR
KODE ETIK PENELITIAN**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan di daftar pustaka.

Ponorogo, 18 Juni 2023



Ersa Rosyana
NIM. 19415097

DAFTAR ISI

HALAMAN DEPAN.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
RINGKASAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
<u>HALAMAN MOTTO</u>	vi
HALAMAN PERNYATAAN	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.2 Penelitian Terdahulu	30
2.3 Kerangka Konseptual Penelitian	35
2.4 Hipotesis.....	36
BAB III METODE PENELITIAN	41
3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	41
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	41
3.3 Metode Pengambilan Data	43
3.4 Definisi Operasional Variabel.....	44
3.5 Metode Analisis Data.....	46
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	52
5.1 Hasil Penelitian	52
5.2 Pembahasan.....	70
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	70
5.1 Kesimpulan.....	76

5.3	Saran.....	78
	DAFTAR PUSTAKA.....	82
	LAMPIRAN-LAMPIRAN	86



DAFTAR TABEL

Tabel 1. Penelitian Terdahulu.....	30
Tabel 2. Jumlah Sampel Penelitian.....	42
Tabel 3 Kriteria Pengambilan Sampel.....	52
Tabel 4 Data Sampel Perusahaan IDX30.....	53
Tabel 5 Hasil Statistik Deskriptif.....	54
Tabel 6 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	58
Tabel 7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	59
Tabel 8 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	60
Tabel 9 Hasil Uji Autokorelasi.....	62
Tabel 10 Analisis Regresi Linear Berganda.....	63
Tabel 11 Hasil Uji T.....	65
Tabel 12 Hasil Uji F.....	68
Tabel 13 Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>R-Square</i>).....	69



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Return Saham IDX30 2017-2021	2
Gambar 2. Kerangka Konseptual Penelitian.....	36
Gambar 3 Grafik Histogram Uji Normalitas	57
Gambar 4 <i>Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual</i>	57
Gambar 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	61
Gambar 6 Kurva uji t	66



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Fluktuasi <i>Return Saham</i> Tahunan IDX30 tahun 2017-2021	86
Lampiran 2. Daftar Perusahaan yang tergabung dalam IDX30 2017-2021.....	87
Lampiran 3. Data Sampel Penelitian yang Sesuai Kriteria.....	97
Lampiran 4. Hasil Perhitungan <i>Current ratio</i> (CR), <i>Debt to equity ratio</i> , <i>Return on equity</i> , <i>Dividend payout ratio</i> dan <i>Return Saham</i>	98
Lampiran 5. Data Hasil Perhitungan <i>Current Ratio</i>	101
Lampiran 6. Data Hasil Perhitungan <i>Debt to equity ratio</i>	105
Lampiran 7. Data Hasil Perhitungan <i>Return on equity</i>	109
Lampiran 8. Data Hasil Perhitungan <i>Dividend payout ratio</i>	113
Lampiran 9. Data Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i>	117
Lampiran 10. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	120
Lampiran 11. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	121
Lampiran 12. Hasil Uji Regresi Linear Berganda	124
Lampiran 13. Surat Keterangan Hasil Uji Cek Plagiasi	126
Lampiran 14. <i>Letter of Acceptance</i> Artikel Skripsi	127
Lampiran 15. Berita Acara Bimbingan.....	128

