

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, DAN KEBIJAKAN DEVIDEN TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN *REAL ESTATE* DAN *PROPERTY***

PERIODE 2016-2022



SKRIPSI

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

Nama : Amelia Cahyani

NIM : 19441739

Program Studi : S1 Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO**

2024

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, DAN KEBIJAKAN DEVIDEN TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN *REAL ESTATE* DAN *PROPERTY***

PERIODE 2016-2022



SKRIPSI

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

Nama : Amelia Cahyani

NIM : 19441739

Program Studi : S1 Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO**

2024

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Pengaruh *Return On Equity*, *Debt To Equity Ratio*,
Current Ratio, dan Kebijakan Deviden terhadap *Return Saham* pada Perusahaan *Real estate dan Property*

Nama : Amelia Cahyani

NIM : 19441739

Tempat, Tanggal Lahir : Wonogiri, 1 Mei 2001

Program Studi : S1 Akuntansi

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

Ponorogo, 2 Februari 2024

Dosen pembimbing I



(Arif Hartono, S.E., M.SA)
NIDN. 0720017801

Pembimbing II



(Nur Savidatul Muntiah, S.E., M.Ak)
NIDN. 0710059201

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi



(Dr. Hadi Sumarsono, S.E., M.Si)
NIDN. 0760508 200501 1 002

Ketua



(Arif Hartono, S.E., M.SA)
NIDN. 0720017801

Dosen Penguji:

Sekretaris



(Ardyan Firdausi M, S.E., M.Si)
NIDN. 0704128202

Anggota



(Ika Farida U, S.Pd, M.Si)
NIDN. 0830088302

RINGKASAN

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *return on equity*, *debt to equity ratio*, *current ratio*, dan kebijakan dividen terhadap *return* saham pada perusahaan sector *real estate* dan *property* di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2022. Penelitian ini termasuk pada penelitian kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh melalui *website* dari Bursa Efek Indonesia. Analisis data yang digunakan pada penelitian ini menggunakan analisis deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, uji t, uji F, dan koefisien determinasi (R^2). Sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah perusahaan sector *real estate* dan *property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2022. Metode yang digunakan untuk pengambilan sample yaitu menggunakan *purposive sampling* dan diperoleh 42 data. Data yang dikumpulkan dalam penelitian ini dianalisis menggunakan program SPSS versi 25.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *return on equity* tidak berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Hal ini menunjukkan bahwa menurunnya profitabilitas perusahaan tidak selalu memengaruhi investor untuk berinvestasi pada perusahaan. *Debt to equity ratio* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sehingga apabila nilai DER semakin tinggi maka menunjukkan komposisi total hutang dan modal yang didapakan dari luar perusahaan tinggi yang akan beresiko bagi pemegang saham. *Current ratio* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sehingga menunjukkan bahwa pengelolaan asset lancar dapat menyebabkan adanya minat investor untuk menanamkan saham. Kebijakan dividen berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham sehingga perusahaan yang melakukan pembayaran deviden yang besar akan mengurangi kemampuan perusahaan untuk berinvestasi sehingga akan menurunkan angka pertumbuhan perusahaan yang berdampak pada penurunan harga saham. Hasil pengujian secara simultan menunjukkan bahwa *return on equity*, *debt to equity ratio*, *current ratio*, dan kebijakan berpengaruh terhadap *return* saham. Hasil pengujian koefisien determinasi (R^2) menunjukkan angka 0,503 atau 50,3% artinya bahwa secara bersamaan variabel *return on equity*, *debt to equity ratio*, *current ratio*, dan kebijakan dividen mampu menjelaskan variabel *return* saham pada perusahaan *real estate* dan *property* sebesar 50,3% dan sisanya 49,7% dijelaskan oleh variable lain diluar penelitian. Sehingga secara simultan *return on equity*, *debt to equity ratio*, *current ratio*, dan kebijakan dividen berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : Return On Equity, Debt to Equity Ratio, current ratio, Kebijakan Dividen, Return Saham

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillah Robbil Alamin, segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis diberi kemudahan serta kelancaran sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “ **Pengaruh *Return on Equity*, *Debt To Equity Ratio*, *Current Ratio*, dan Kebijakan Dividen terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Sektor *Real Estate* dan *Property* di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2022**” sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana Sastra Satu (S1) Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Penelitian ini tentunya tidak terlepas dari bantuan dorongan, serta bimbingan dari berbagai pihak yang sangat membantu penulis dalam berbagai hal. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Dr. Happy Susanto, M.A selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah bersedia memberi kesempatan kepada penulis untuk menuntut ilmu di Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
2. Dr. Hadi Sumarsono, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan semangat dan dukungan guna terselesainya skripsi ini.

3. Dra. Khusnatul Zulfa W, M.M., Ak., CA selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan semangat dan dukungan guna terselesainya skripsi ini.
4. Arif Hartono, S.E., M.SA selaku Pembimbing 1 yang telah membimbing penulis dengan penuh kesabaran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Nur Sayidatul Muntiah, S.E., M.Ak selaku Pembimbing 2 yang telah membimbing penulis dengan penuh kesabaran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
6. Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan bekal ilmu selama empat tahun penulis duduk di bangku perkuliahan.
7. Kedua orang tuaku tercinta, Bapak Tugin dan Ibu Sulastri sebagai orangtua yang hebat yang selalu menjadi penyemangat saya sebagai sandaran terkuat dari kerasnya dunia. Yang tidak berhenti-hentinya memberikan kasih sayang dengan penuh cinta, dukungan mental, finansial dan juga motivasi. Terimakasih selalu berjuang untuk kehidupan saya. Semoga Allah SWT selalu menjaga kalian dalam kebaikan dan kemudahan aamiin.
8. Untuk keluargaku tercinta yang selalu memberikan semangat dan juga memberikan doa.

9. Untuk sahabat-sahabatku terimakasih sudah menjadi teman berkeluh kesah sekaligus tempat menghibur diri, memberikan motivasi, dan berjuang hingga terselesaikannya skripsi ini.
10. Teman-teman Akuntansi Angkatan 2019 khususnya kelas C yang telah kebersamai di masa perkuliahan di Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
11. Pihak -pihak yang tidak dapat disebutkan yang telah memberikan bantuan, masukan, dan juga inspirasi dalam penyelesaian skripsi ini

Peneliti menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu dengan segala kerendahan hati penulis mengharap kritik dan saran yang bersifat membangun demi sempurnanya penelitian di masa yang akan datang. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi saya dan seluruh pembaca. Aamiin ya Rabbal Alamin.

Wassalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Ponorogo, Januari 2024

Penulis

Amelia Cahyani

PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR KODE ETIK PENELITIAN

Saya yang bertandatangan 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 akademik di suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis dan/ atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 26 Januari 2024

 Penulis
Amelia Cahyani

MOTTO

“Tidak ada kebaikan yang menjadi sia-sia. Karena jika semua dilakukan dengan ikhlas, batin akan menjadi lebih tenang dan hati bahagia. Nikmati semua lelah dan bingung itu, karena jawabannya akan segera datang . Tetap husnudzon dengan takdir Allah SWT . Yakin, hadapi dan bertahanlah.”

(Amelia Cahyani)



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
RINGKASAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR KODE ETIK PENELITIAN	Error!
Bookmark not defined.	
MOTTO	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	7
1.3.1 Tujuan Penelitian	7
1.3.2 Manfaat Penelitian	8
BAB II LANDASAN TEORI.....	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1. Investasi	10
2.1.2 Pasar Modal	12
2.1.3 Rasio Keuangan	14
2.1.4 Rasio Profitabilitas.....	17
2.1.5 Rasio <i>Leverage</i>	20
2.1.6. Rasio Likuiditas.....	23
2.1.7 Kebijakan Dividen.....	26
2.1.8 Return Saham.....	29
2.2 Penelitian Terdahulu	31
2.3 Kerangka Berpikir Penelitian.....	31
2.4 Hipotesis Penelitian	33
2.4.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	33
2.4.2 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	34
2.4.3 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	35
2.4.4 Pengaruh Kebijakan Deviden terhadap <i>Return Saham</i>	36
2.4.5 Pengaruh <i>Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Current Ratio,</i> <i>dan Kebijakan Deviden</i> terhadap <i>Return Saham</i>	37
BAB III METODE PENELITIAN.....	57

3.1	Ruang Lingkup Penelitian	57
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian	57
	3.2.2 Populasi Penelitian.....	57
	3.2.3 Sampel Penelitian.....	58
3.3	Jenis dan Metode Pengumpulan Data	60
	3.3.1 Jenis Data	60
	3.3.2 Metode Pengumpulan Data.....	61
3.4	Definisi Operasional Variabel	61
	3.4.1 Variabel Independen	61
	3.4.2 Variabel Dependen.....	63
3.5	Metode Analisis Data.....	64
	3.5.1 Statistik Deskriptif	65
	3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	65
	3.5.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	68
	3.5.4 Pengujian Hipotesis	69
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		71
4.1	Hasil Penelitian	71
	4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	71
	4.1.2 Hasil Perhitungan.....	72
	4.1.3 Hasil dan Analisis Data.....	76
4.2	Pembahasan	99
	4.2.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return</i> saham.....	101
	4.2.2 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> terhadap <i>Return</i> saham	102
	4.2.3 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return</i> saham	104
	4.2.4 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap <i>Return</i> saham	107
	4.2.5 Pengaruh <i>Return On Equity</i> , <i>Debt To Equity Ratio</i> , <i>Current Ratio</i> , dan Kebijakan Dividen terhadap <i>Return</i> saham.....	108
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		110
5.1	Kesimpulan	110
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	112
5.3	Saran	113
	5.3.1 Bagi Perusahaan Sektor <i>Real Estate</i> dan <i>Property</i>	113
	5.3.2 Bagi Peneliti Selanjutnya.....	114

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	31
Tabel 3.1 Pengambilan Sampel Penelitian.....	59
Tabel 3.2 Sampel Penelitian.....	60
Tabel 4.1 Pengambilan Sampel Penelitian.....	71
Tabel 4.2 Hasil Pemilihan Sampel Penelitian	72
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i>	72
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan <i>Debt To Equity Ratio</i>	73
Tabel 4.5 Hasil Perhitungan <i>Current Ratio</i>	74
Tabel 4.6 Hasil Perhitungan Kebijakan Deviden.....	75
Tabel 4.7 Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i>	75
Tabel 4.8 Hasil Pengujian Statistik Deskriptif.....	77
Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas	79
Tabel 4.10 Uji Autokorelasi <i>Durbin-Watson</i>	81
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolinearitas.....	83
Tabel 4.12 Uji Heterokedastitas <i>S'pearman</i>	85
Tabel 4.13 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	87
Tabel 4.14 Hasil Uji t (Uji Parsial)	90
Tabel 4.15 Hasil Uji F (Uji Simultan).....	96
Tabel 4.16 Hasil Uji Koefisien Deteminasi (R2).....	98
Tabel 4.17 Rekapitulasi Pengujian Hipotesis	99

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berfikir Penelitian.....	32
Gambar 4.1 Kurva Hasil Uji Autokorelasi <i>Durbin-Watson</i>	81
Gambar 4.2 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_{01} untuk Variabel <i>Return On Equity</i>	91
Gambar 4.3 Daerah Penolakan dan Penerimaan H_{02} untuk Variabel <i>Debt to Equity Ratio</i>	92
Gambar 4.4 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_{03} untuk Variabel <i>Current Ratio</i>	94
Gambar 4.5 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_{04} untuk Variabel Kebijakan Dividen.....	95
Gambar 4.6 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_{05} untuk Variabel Simultan	97

