

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM**  
**(Studi Empiris pada Perusahaan *Property and Real Estate* yang Terdaftar di**  
**Bursa Efek Indonesia)**



**Oleh:**

**WINDY WULAN HARI RAHAYU**

**NPM: 18.1.011.1313**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2022**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM**  
**(Studi Empiris pada Perusahaan *Property and Real Estate* yang Terdaftar di**  
**Bursa Efek Indonesia)**



**Oleh:**

**WINDY WULAN HARI RAHAYU**

**NPM: 18.1.011.1313**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2022**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM**  
**(Studi Empiris pada Perusahaan *Property and Real Estate* yang Terdaftar di**  
**Bursa Efek Indonesia)**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat**

**Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi: Akuntansi**

**Konsentrasi: Akuntansi Keuangan**

**Oleh:**

**WINDY WULAN HARI RAHAYU**

**NPM: 18.1.011.1313**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

**STIESIA SURABAYA**

**2022**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM**  
**(Studi Empiris pada Perusahaan *Property and Real Estate* yang Terdaftar di**  
**Bursa Efek Indonesia)**

**Dipersiapkan dan Disusun Oleh:**

**WINDY WULAN HARI RAHAYU**

**NPM: 18.1.01.11313**

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji**

**Pada tanggal 14 April 2022**

**Susunan Tim Penguji:**

**Ketua : Dr. Ikhsan Budi Riharjo, S.E., M.Si., Ak., CA.**

**Anggota : 1. Dr. Titik Mildawati, S.E., M.Si., Ak., CA.**

**2. Drs. Sapari, M.SA., Ak., CA.**

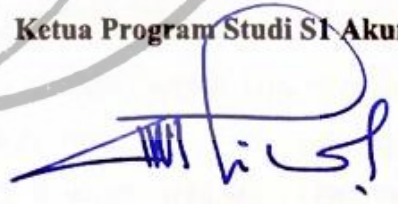
**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima**

**Oleh:**

**Dosen Pembimbing**

**Ketua Program Studi S1 Akuntansi**

  
**Dr. Ikhsan Budi Riharjo, S.E., M.Si., Ak., CA.**

  
**Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.**

**Ketua STIESIA**

  
**Dr. Nur Fadiah Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.**

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : WINDY WULAN HARI RAHAYU

N.P.M : 18.1.01.11313

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan *Property and Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia).**

Diajukan untuk diuji pada tanggal 14 April 2022, 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 symbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau tulisan yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal seperti diatas, baik sengaja maupun tidak sengaja, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 14 April 2022

Yang membuat pernyataan



**Windy Wulan Hari Rahayu**

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Windy Wulan Hari Rahayu  
NPM : 18.1.01.11313  
Program Studi : S1- Akuntansi  
Tempat/ Tanggal Lahir : Surabaya, 28 September 2000  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/Anak Ke: 2/2

Alamat Rumah : JL. Made AMD RT 04/ RW 03 NO 2/77  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA

Nama : Satubin  
Alamat Rumah/ Telepon : JL. Made AMD RT 04/ RW 03 NO 2/77  
Alamat Kantor/ Telepon : -  
Pekerjaan/ Jabatan : Pengusaha

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN MADE I Surabaya tahun : 2006
2. Tamat SLTP di SMPN 20 Surabaya tahun : 2012
3. Tamat SLTA di SMAN 11 Surabaya tahun : 2015
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VIII	2018-2022	-

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan

Dibuat dengan sebenarnya

**Windy Wulan Hari Rahayu**



## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis persembahkan atas kehadiran Allah SWT karena atas limpahan rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan *Property and Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)”** dengan tepat waktu dan berjalan sesuai harapan. Skripsi ini diajukan guna memenuhi syarat untuk meraih gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Surabaya.

Skripsi ini tidak dapat terselesaikan tanpa bantuan, bimbingan, dukungan, dan doa dari berbagai pihak. Dengan segala kerendahan hati penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak yang terlibat secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penyusunan skripsi ini, yaitu kepada:

1. Ibu Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Bapak Ikhsan Budi Riharjo, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Dosen Pembimbing penulisan skripsi yang sangat membantu, meluangkan waktu, tenaga, dan kesabarannya serta memberikan pengarahannya yang bermanfaat dalam proses penulisan skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu dosen serta seluruh staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat.

5. Orang tua kandung saya Ayah Satubin dan almarhum Ibu Sukemi, orang tua angkat saya Ayah Yusuf dan Ibu Senemi yang selama ini tak putus mendoakan yang terbaik, selalu memberikan semangat dan mendukung saya dalam menempuh pendidikan baik secara moril maupun material.
6. Kepada kakak saya Ike Agustin Putri Larasanti, serta saudara-saudara dan seluruh keluarga lainnya yang selalu memberikan motivasi dan doa untuk saya agar dapat menyelesaikan pendidikan sarjana dengan baik.
7. Kepada tunangan saya Abang Muhammad Abdul Riyadi, yang selama ini selalu ada untuk saya, selalu mendukung saya dalam keadaan apapun, selalu menyemangati saya disaat lelah, yang selalu sabar menghadapi saya dan selalu menyayangi saya.
8. Untuk sahabat saya Elvia Nurul, Niken Aprilia, Maurin febby, Tamara dan Arinda yang selalu ada sejak awal kuliah hingga semester akhir ini, yang selalu mendukung, menasehati, mendoakan dan mau menjadi tempat curhat saya.
9. Untuk sahabat saya Elvira Yuanita, Shilvya putri dan Elvia yang menemani saya dari semester awal sampai semester tua, yang selalu menghibur saya di kelas, di kos saat masa-masa kuliah offline, bahkan sampai virtual dan selalu ada untuk saya.
10. Untuk sahabat saya di UKM Paskibra STIESIA dan Mbak Amel, yang telah memberikan saran, pendapat, motivasi, dan semangat agar dapat menyelesaikan skripsi tepat waktu.



11. Dan semua pihak yang terlibat yang tidak bisa disebutkan satu persatu dalam memberikan bantuan, dukungan, dan motivasi penulis agar skripsi ini dapat terselesaikan.

Dalam skripsi ini penulis menyadari bahwa masih jauh dari sempurna, maka dari itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari semua pihak sehingga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah pengetahuan bagi semua pihak.



Surabaya, 08 Maret 2022

**Windy Wulan Hari Rahayu**

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI.....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN.....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
<b>BAB 1: PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian .....	7
<b>BAB 2: TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS 9</b>	<b>9</b>
2.1 Tinjauan Teoritis.....	9
2.1.1 <i>Signalling Theory</i> .....	9
2.1.2 Pasar Modal .....	10
2.1.3 Saham .....	11
2.1.4 Return Saham .....	13
2.1.5 Rasio Keuangan.....	14
2.1.6 Rasio Profitabilitas .....	15
2.1.7 Rasio Likuiditas.....	18
2.1.8 Rasio Solvabilitas ( <i>Leverage</i> ) .....	21
2.2 Model Penelitian .....	23
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	23

2.3.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	24
2.3.2 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	25
2.3.3 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> ..	26
<b>BAB 3: METODE PENELITIAN.....</b>	<b>28</b>
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian	28
3.2 Teknik Pengambilan Sampel .....	29
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	31
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....	33
3.4.1 Variabel.....	33
3.4.2 Definisi Operasional Variabel.....	33
3.5 Teknik Analisis Data.....	35
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	35
3.5.2 Analisis Regresi Linier Berganda .....	35
3.5.3 Metode Analisis Data .....	36
3.5.4 Uji Kelayakan Model ( <i>Goodness Of Fit</i> ) .....	39
3.5.5 Pengujian Hipotesis .....	40
<b>BAB 4: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>41</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	41
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	41
4.1.2 Statistik Deskriptif.....	41
4.1.3 Analisis Linier Berganda .....	44
4.1.4 Uji Asumsi Klasik.....	46
4.1.5 Uji Kelayakan Model ( <i>Goodness Of Fit</i> ).....	52
4.1.6 Pengujian Hipotesis .....	54
4.2 Pembahasan .....	55
4.2.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	55
4.2.2 Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>Return Saham</i> ....	57
4.2.3 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	58
<b>BAB 5: PENUTUP .....</b>	<b>60</b>
5.1 Kesimpulan.....	60
5.2 Keterbatasan .....	60
5.3 Saran.....	61
JADWAL PENELITIAN.....	62
DAFTAR PUSTAKA.....	63
LAMPIRAN.....	64

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Kriteria Sampel Penelitian .....	30
2. Daftar Sampel Perusahaan .....	31
3. Hasil Uji Statistik Deskriptif Sebelum Data di Outlier.....	42
4. Hasil Uji Statistik Dekriptif Sesudah Data di Outlier.....	43
5. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....	45
6. Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov .....	47
7. Hasil Uji Asumsi Multikolinearitas .....	49
8. Hasil Uji Autokorelasi .....	50
9. Hasil Uji F .....	52
10. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	53
11. Hasil Uji t.....	54

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Model Penelitian.....	23
2. Uji Hasil Normalitas Data Menggunakan Analisis Grafik.....	48
3. Grafik Uji Heteroskedastisitas.....	51



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Daftar Sampel Perusahaan .....	65
2. Daftar Perhitungan <i>Return On Asset</i> .....	66
3. Daftar Perhitungan <i>Current Ratio</i> .....	68
4. Daftar Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	70
5. Daftar Perhitungan <i>Return Saham</i> .....	72
6. Hasil Pengolahan SPSS .....	74
7. Surat Tugas Penulisan Skripsi .....	82
8. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi .....	83
9. Surat Pengantar Penelitian Skripsi (Ijin Riset) .....	85
10. Surat Keterangan Selesai Riset .....	86
11. Surat Seminar Ekuitas .....	87
12. Berita Acara Bimbingan Penulisan Skripsi .....	88
13. Surat Bebas Plagiasi .....	89
14. Hasil <i>Output</i> Turnitin .....	90