

SKRIPSI

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR PERIODE TAHUN 2019-2023**

*Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Pada Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian*



Oleh :

Insanilahia Ramadani Nur Arofah

NIM : 2125158

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PASIR PENGARAIAN
TAHUN 20225**

HALAMAN PENGESAHAN

NAMA : Insanilahia Ramadani Nur Arofah
NIM : 2125158
JUDUL : Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada
PENELITIAN : Perusahaan Manufaktur Periode Tahun 2019-2023.

Skripsi ini telah diuji dan dipertahankan pada Ujian Komprehensif Program Studi Manajemen pada Selasa, 29 Juli 2025 dan telah dilakukan perbaikan sesuai dengan simpulan dan saran Tim Penguji

Pasir Pengaraian, 29 Juli 2025

Pembimbing 1



Dr. Heffi Christya Rahayu, SE., M. Si

NIDN. 1018067303

Pembimbing 2

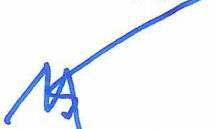


Sherliyana Anggraini, SE., M. Si

NIDN.1028069201

Penguji Ujian Komprehensif

Penguji 1



Makmur, SE., MMA, Ph.D

NIDN. 1010038001

Penguji 2



Andi Afrizal, SE., M.Si, Ak, CA

NIDN. 1014118301

Penguji 3



Ratna Dewi, SE., MM

NIDN. 1016069401

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian



Nurhayati, SE., M.Si
NIDN.1026068605

PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Yang Bertanda Tangan Dibawah Ini, Saya:

Nama : Insanilahia Ramadani Nur Arofah

Nomor Mahasiswa : 2125158

Program Studi : Manajemen

Judul Skripsi : Pengaruh Determinan *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur Dengan Analisis Rasio Keuangan Periode Tahun 2019-2023.

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini merupakan hasil karya saya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademis di suatu Intitusi Pendidikan serta juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila dikemudian hari ditemukan unsur plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar akademik yang telah diperoleh karena skripsi saya ini, seta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Perguruan Tinggi.

Pasir Pengaraian, 08 Juli 2025

Yang Membuat Pernyataan



(Insanilahia Ramadani n. a.)

ABSTRACT

Insanilahia Ramadani Nur Arofah. Student ID: 2125158. The Influence of Determinants of Stock Returns on Manufacturing Companies Using Financial Ratio Analysis for the 2019-2023 Period.

First Supervisor : Dr. Heffi Christya Rahayu, M., Si

Second Supervisor II: Sherliyana Anggraini, SE., M.Si

This study aims to analyze the influence of determinants of stock returns on manufacturing companies using financial ratio analysis for the 2019-2023 period. The research method used is quantitative research, using multiple linear regression analysis techniques assisted by SPSS. The population in this study was 25 manufacturing sector companies. The research sample was drawn using a purposive sampling method, resulting in 15 manufacturing sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange, determined based on criteria. The results of this study indicate that the Current Ratio, Return on Equity, Return on Assets, and Debt to Equity Ratio are partially insignificant on stock returns.

Keywords: Current Ratio, Return on Equity, Return on Assets, and Debt to Equity Ratio, stock returns.

ABSTRAK

Insanilahia Ramadani Nur Arofah. Nim : 2125158. Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Periode Tahun 2019-2023.

Pembimbing I :Dr. Heffi Christya Rahayu, M., Si

Pembimbing II :Sherliyana Anggraini, SE., M.Si

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Periode Tahun 2019-2023. Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian kuantitatif. dengan teknik analisis regresi linear berganda yang dibantu oleh program SPSS. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor manufaktur yang berjumlah 25 perusahaan. Sampel penelitian diambil menggunakan metode purposive sampling, sehingga diperoleh 15 perusahaan sektor manufaktur di Bursa Efek Indonesia, yang ditentukan berdasarkan kriteria. Hasil dalam penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial *Current Ratio*, *Return on Equity*, *Return on Asset*, dan *Debt to Equity Ratio* tidak signifikan terhadap *return saham*.

Kata Kunci: Current Ratio, Return on Equity, Return on Asset, dan Debt to Equity Ratio, return saham.

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, atas segala berkat, kemurahan kasih-Nya dan perlindungan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur Periode Tahun 2019-2023. Penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat mendapatkan gelar pada program studi manajemen fakultas ekonomi universitas pasir pengaraian.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis telah banyak mendapat bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada yang terhormat :

1. Kedua orang tua Ayahanda Efeng Efendi dan Ibunda Nur Rohaniah Apriyani yang selalu ada dan berdoa untuk putra dan putrinya tanpa batas kesabaran, sehingga menjadi penyemangat penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Hardianto, M.Pd selaku Rektor Universitas Pasir Pengaraian.
3. Ibu Nurhayati., S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian.
4. Ibu Arfianti Novita Anwar, S.IP., MM selaku Ketua Program Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian.
5. Ibu Dr. Heffi Christya Rahayu, SE.,M.Si selaku pembimbing I yang telah sabar membimbing dan sangat baik dalam penulisan skripsi ini sehingga dapat diselesaikan tepat pada waktunya.

6. Ibu Sherliyana Anggraini, SE.,M.Si sebagai Pembimbing II yang telah memberikan dukungan, motivasi kepada penulis.
7. Para Dosen dan TU yang telah memberikan ilmu serta kritik dan saran yang sangat bermanfaat.
8. Teruntuk Adik (Ludya Khairi Asmaul Husna) makasih sudah memberikan semangat untuk penulis.
9. Semua yang selalu memberikan support kepada penulis yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu terimakasih karena telah memberikan penulis lebih semangat untuk mengejar karier lebih baik kedepannya

Pasir Pengaraian, 26 Agustus 2025.

Insanilahia Ramadani Nur Arofah
Nim.2125158

DAFTAR ISI

Judul.....	i
Halaman Pengesahan.	ii
Lembar Konsultasi Bimbingan.	iii
Surat Pernyataan Tidak Plagiat.	v
Abstract.	vi
Kata Pengantar.	vii
Daftar isi.....	ix
Daftar Tabel.	xii
Daftar Gambar.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	12
1.1 Latar Belakang.	13
1.2 Rumusan Masalah.	24
1.3 Tujuan Masalah.	24
1.4 Manfaat Penelitian.	25
1.5 Sistematika Penelitian.	27
BAB II LANDASAN TEORI	28
2.1 Landasan Teori.....	29
2.1.1 Signalling Theory.....	29
2.1.2 Pengertian Return Saham.....	29
2.1.3 Faktor- Faktor yang Mempengaruhi Tingkat Return.....	32
2.1.4 Kinerja Keuangan.....	34
2.1.4.1 Rasio Profitabilitas.....	37
2.1.4.2 Rasio Likuiditas.....	39
2.1.4.3 Rasio Aktivitas.....	40
2.1.4.4 Rasio Solvabilitas.....	41
2.1.5 Return On Asset.....	42
2.1.6 Return On Equity.....	45
2.2 Penelitian Terdahulu.....	43
2.3 Kerangka Konseptual.....	45
2.3.1 Hipotesis Penelitian.....	46

BAB III METODE PENELITIAN.....	49
3.1 Ruang Lingkup	49
3.2 Objek Penelitian	49
3.3 Jenis Penelitian	49
3.4 Populasi dan Sampel	50
3.4.1 Populasi	50
3.4.2 Sampel	52
3.5 Jenis dan Sumber Data	53
3.5.1 Jenis Data	53
3.5.2 Sumber Data	54
3.6 Teknik Pengumpulan Data	54
3.6.1 Studi Dokumentasi	54
3.6.2 Studi kepustakaan	54
3.6.3 Situs Resmi Bursa Efek Indonesia (BEI)	55
3.7 Variabel Penelitian dan Defenisi Operasional	55
3.8 Teknik Analisis Data	58
3.8.1 Statistik Deskriptif	58
3.8.2 Uji Asumsi Klasik	59
3.8.2.1 Uji Normalitas	59
3.8.2.2 Uji Multikolinearitas	60
3.8.3 Uji Heteroskedastisitas	61
3.8.4 Metode Regresi Linear Berganda	62
3.8.6 Uji Hipotesis	63
3.8.6.1 Uji Hipotesis secara parsial (Uji t)	64
3.8.6.2 Uji hipotesis Secara Simultan (Uji F)	65
3.8.5 Uji Koefisien Determinasi (R ²).	66
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	68
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.	68
4.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia.	68
4.2 Analisis Deskriptif Data Penelitian.	69
4.2.1 Variabel Independen Current Ratio.	69

4.2.2 Variabel Independen Return On Equity.....	71
4.2.3 Variabel Independen Return On Asset.....	73
4.2.4 Variabel Independen Debt to Equity Ratio.....	75
4.2.5 Variabel Dependen Return Saham.....	77
4.3 Uji Asumsi Klasik.....	79
4.3.1 Hasil Uji Normalitas.....	79
4.3.2 Hasil Uji Multikolinieritas.....	80
4.3.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	81
4.4 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	82
4.5 Uji Hipotesis.....	83
4.5.1 Hasil Uji t (Uji t Secara Parsial).....	83
4.5.2 Hasil Uji F (Uji F Secara Simultan).....	85
4.5.3 Hasil Uji Determinasi (R ²).....	85
4.6 Pembahasan.....	86
4.6.1 Pengaruh ROA Terhadap Return Saham.....	86
4.6.2 Pengaruh ROE Terhadap Return on Saham.....	87
4.6.3 Pengaruh CR Terhadap Return on Saham.....	87
4.6.4 Pengaruh DER Terhadap Return on Saham.....	88
4.6.5 Pengaruh ROA, ROE, CR, DER, Terhadap Return on Saham.....	88
BAB V PENUTUP.....	90
5.1 Kesimpulan.....	90
5.2 Saran.....	90
5.3 Keterbatasan.....	92
DAFTAR PUSTAKA.	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Perusahaan Return on asset	13
Tabel 1.2 Data Perusahaan Current Ratio	15
Tabel 1.3 Data Perusahaan Return on Equity.....	16
Tabel 1.4 Data Perusahaan Debt to Equity Ratio.....	18
Tabel 1.5 Data Inflasi dan Suku Bunga.....	22
Tabel 2.1 Penelitian Relevan	43
Tabel 3.1 Kriteria Sampel Penelitian	50
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan	52
Tabel 3.3 Defenisi dan Operasional_Variabel	56
Tabel 4.1 Rata-rata <i>Current Ratio</i> Perusahaan.....	69
Tabel 4.2 Rata-rata <i>Return on Equity</i> Perusahaan.....	71
Tabel 4.3 Rata-rata <i>Return on Asset</i> Perusahaan.....	73
Tabel 4.4 Rata-rata <i>Debt to Equity Ratio</i> Perusahaan.....	75
Tabel 4.5 Rata-rata <i>Return on Saham</i> Perusahaan.....	77
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas.....	79
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	80
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	81
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	82
Tabel 4.10 Hasil Uji t Parsial.....	83
Tabel 4.11 Hasil Uji F Simultan.....	85
Tabel 4.12 Hasil Uji Determinasi R2.....	88

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	46
---------------------------------------	----