

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, RASIO  
LEVERAGE, RASIO PROFITABILITAS, DAN RASIO  
PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE  
2018-2021**

**SKRIPSI**

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Program Studi : Manajemen Keuangan**



**Disusun Oleh:  
OKTU TRIATI OKTAVIA  
19022000376**

**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
2023**

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Oktu Triati Oktavia

NIM : 19022000376

Universitas : Universitas Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : S1 Manajemen

Judul Skripsi : PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, RASIO LEVERAGE, RASIO PROFITABILITAS, DAN RASIO PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2021

Malang, 15 FEBRUARI 2023

DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi S1 Manajemen

(M. NUR SINGGIH, SE.,MM)

Dosen Pembimbing

(KRISNAWURI HANDAYANI, SE.,MM)



Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. Rudy Wahyono.,M.Si

## HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, RASIO LEVERAGE, RASIO PROFITABILITAS,  
DAN RASIO PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN  
TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2018-2021

Dipersiapkan dan disusun oleh :

OKTU TRIATI OKTAVIA

19022000376

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

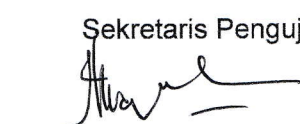
Pada Tanggal **21** FEBRUARI 2023

Susunan Dewan Penguji

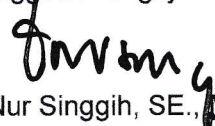
Ketua Penguji

  
(Krisnawuri Handayani, SE.,MM)

Sekretaris Penguji

  
(Dra. Kurnia Isnwardiati, MM.)

Anggota Penguji

  
(M. Nur Singgih, SE.,MM)

**Skripsi ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan**

Untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis

Malang, 21 FEBRUARI 2023.....

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Universitas Merdeka Malang

  
**Dr. Rudy Wahyono., M.Si**

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama Mahasiswa : Oktu Triati Oktavia

NIM : 19022000376

Program Studi : S1 Manajemen

Bidang Kajian Skripsi : Keuangan

Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Likuiditas, Rasio Leverage, Rasio Profitabilitas, Dan Rasio Pasar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021.

Lokasi yang Diteliti : Perusahaan Telekomunikasi

Alamat Rumah Asli : Jl. Wairklau, Kel. Madawat, Kec. Alok

No. Telp : 082144933226

Dengan ini menyatakan bahwa saya benar-benar melakukan penelitian dan penulisan skripsi tersebut diatas dan bukan melakukan plagiat. Jika saya melakukan plagiat, maka saya bersedia dicabut gelar akademik saya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 21 FEBRUARI 2023



## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kami panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan berkat dan rahmatnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul: **“Pengaruh Rasio Likuiditas, Rasio Leverage, Rasio Profitabilitas, Dan Rasio Pasar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021”**.

Penyusunan skripsi ini diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan guna memperoleh gelar sarjana Ekonomi Program Studi S1 Manajemen di Universitas Merdeka Malang.

Dalam penulisan ini penulis telah banyak mendapat bimbingan, dorongan, dan bantuan yang sangat besar artinya bagi penulis. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Rudy Wahyono, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
2. M. Nur Singgih, SE., MM, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
3. Krisnawuri Handayani, SE., MM Selaku Dosen Pembimbing yang sangat luar biasa dalam membimbing saya mulai dari penyusunan proposal hingga skripsi ini selesai.
4. Orang tua yang telah memeberikan saya dukungan financial dan semangat dalam mengerjakan skripsi ini.
5. Bintang Mahardika yang selalu mendukung saya, memberikan saya semangat dan membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini hingga selesai.
6. Teman-teman saya Nelly, Shinta, Tiara, lili, monica yang telah memberikan semangat kepada saya, mempermudah saya dalam mengerjakan skripsi dan terus mengingatkan saya untuk segera mengerjakan skripsi ini hingga selesai.

Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan berkah dan rahmatNya sebagai balasan yang setimpal dengan kebaikan mereka semua. Akhir kata, tiada kesempurnaan di dunia ini kecuali hanya miliknya semata. Begitupun dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari masih banyak kekurangan yang masih harus diperbaiki baik materi maupun susunannya, Untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik dari semua pihak guna melengkapi kekurangan skripsi ini.

Malang, 15 Februari 2023

Penulis

(Oktu Triati Oktavia)

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN .....	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
ABSTRAK .....	xiv
<i>ABSTRACT</i> .....	xv
BAB I : PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Perumusan Masalah .....	6
C. Tujuan Penelitian .....	6
D. Kegunaan Penelitian .....	7
BAB II : LANDASAN TEORI .....	9
A. Tinjauan Pustaka .....	9
1. Landasan Teori .....	9
a. Pasar Modal .....	9
b. Investasi .....	9
c. Risiko .....	12
d. Laporan Keuangan .....	14
e. Kinerja Keuangan .....	15
f. Saham .....	26

g. Return Saham .....	27
2. Penelitian Terdahulu.....	30
3. kerangka Konseptual.....	36
B. Pengembangan Hipotesis.....	37
<b>BAB III : METODE PENELITIAN .....</b>	<b>40</b>
A. Definisi Operasional Variabel .....	40
1. Variabel Independen.....	40
2. Variabel Dependen .....	41
B. Lingkup Penelitian.....	41
C. Lokasi Penelitian.....	42
D. Populasi dan Teknik Penarikan Sampel.....	42
E. Jenis dan Sumber Data.....	43
F. Teknik Pengumpulan Data .....	44
G. Teknik Analisis Data .....	44
1. Analisis Statistik Deskriptif .....	44
2. Analisis Regresi Linear Berganda .....	44
3. Uji Asumsi Klasik.....	45
a. uji normalitas .....	46
b. uji heteroskedastisitas .....	46
c. uji multikolinearitas .....	47
d. uji hipotesis.....	47
1) uji ketetapan (uji F).....	47
2) uji signifikan variabel (uji t) .....	47
3) uji koefisien determinasi (R <sup>2</sup> ) .....	48
<b>BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN.....</b>	<b>49</b>
A. Hasil Penelitian .....	49
B. Pembahasan Hasil Penelitian .....	71

BAB V : KESIMPULAN DA SARAN.....	75
A. Kesimpulan .....	75
B. Saran .....	75
C. Keterbatasan penelitian .....	76
DAFTAR PUSTAKA .....	77
LAMPIRAN.....	80

## DAFTAR TABEL

Tabel 1	Penelitian Terdahulu .....	30
Tabel 2	Populasi Penelitian.....	42
Tabel 3	Kriteria Perusahaan.....	43
Tabel 4	Hasil Sampel Penelitian.....	43
Tabel 5	Current Ratio (CR) .....	57
Tabel 6	Dept To Equity Ratio (DER) .....	58
Tabel 7	Return On Equity (ROE).....	60
Tabel 8	Earning Per Share (EPS) .....	61
Tabel 9	Descriptive Statistics .....	62
Tabel 10	Hasil Uji Autokorelasi .....	65
Tabel 11	Hasil Uji Multikolinierias.....	66
Tabel 12	Analisis Regresi Linear Berganda .....	66
Tabel 13	Uji Signifikan Simultan (Uji F).....	69
Tabel 14	Koefisien determinan (R2) .....	71

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 : Kerangka Pemikiran .....	36
Gambar 2 : Grafik P-P Plot.....	63
Gambar 3 : Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	64

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Tabulasi Data .....	80
Lampiran 2 : Output SPSS .....	86
Lampiran 3 : Berita Acara Bimbingan Skripsi .....	90
Lampiran 4 : Berita Acara Perbaikan Skripsi .....	91

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Current Ratio* (CR), *Dept To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap return saham. Objek penelitian ini adalah perusahaan Telekomunikasi yang terdaftar di BEI periode 2018 sampai dengan 2021. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah purposive sampling, yang artinya perusahaan yang diambil harus memenuhi kriteria-kriteria tertentu. Sehingga dari 15 perusahaan hanya 9 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel. Analisis statistik data menggunakan analisis regresi linear berganda, uji asumsi klasik, analisis koefisien determinasi dan pengujian hipotesis digunakan uji F untuk hipotesa secara simultan dan uji t secara persial. Hasil peneitian ini menunjukkan variabel *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap return saham, sedangkan *Current Ratio* (CR), dan *dept to equity ratio* (DER) tidak berpengaruh terhadap return saham. Secara bersama-sama *Current Ratio* (CR), *Dept To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan telekomunikasi yang terdaftar pada BEI periode 2018 samapai dengan 2021.

**Kata kunci:** *Current Ratio* (CR), *Dept To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan Return Saham.

## **ABSTRACT**

*This study aims to examine and analyze the effect of Current Ratio (CR), Debt To Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), and Earning Per Share (EPS) on stock returns. The object of this study are telecommunications companies listed on the IDX for the period 2018 to 2021. The sampling technique in this study is purposive sampling, which means that the companies selected must meet certain criteria. So that out of 15 companies only 9 companies met the sample criteria. Statistical analysis of the data used multiple linear regression analysis, classical assumption test, analysis of the coefficient of determination and hypothesis testing used the F test for simultaneous hypotheses and partial t test. The results of this study show that the variables Return On Equity (ROE) and Earning Per Share (EPS) have an effect on stock returns, while the Current Ratio (CR) and Debt to Equity Ratio (DER) have no effect on stock returns. Taken together the Current Ratio (CR), Debt To Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), and Earning Per Share (EPS) affect stock returns for telecommunications companies listed on the IDX for the period 2018 to 2021.*

**Keywords: Current Ratio (CR), Debt To Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), and Stock Return.**