

**PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *RETURN ON ASSET* (ROA), *TOTAL ASSET TURN OVER* (TATO) DAN PENILAIAN PASAR TERHADAP *RETURN SAHAM***

**SKRIPSI**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK**

**2021**

SKRIPSI

**PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *RETURN ON ASSET* (ROA), *TOTAL ASSET TURNOVER* (TATO) DAN PENILAIAN PASAR TERHADAP *RETURN SAHAM***

Untuk menyusun skripsi pada program strata satu (S1)  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Oleh:  
YENI MUBARAK  
170302042

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK**

**2021**

## PERSEMBAHAN

Kupersembahkan tulisan ini kepada:

1. Allah SWT, Tuhan yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang atas segala rahmat dan hidayah-Nya. Semoga pencapaian ini menjadi salah satu wujud syukur dengan berharapakan ridho-Nya.
2. Nabi Muhammad SAW, yang menjadi suri tauladan dan petunjuk bagi seluruh umat manusia. Semoga hasil ini dapat diamankan dan dijadikan rujukan bagi seluruh umat dengan sebaik mungkin.
3. Diriku sendiri yang sudah berjuang sekuat tenaga demi menyelesaikan perkuliahan ini dengan tujuan membanggakan, membahagiakan orang tua dan sukses dimasa depan. Aamiin.
4. Bapak dan ibuku tercinta, atas segala doa dan kasih sayangnya yang tiada henti untuk memberikan segalanya demi menjadikan anaknya sebagai pribadi yang mandiri, ulet, tekun dan berpendidikan tinggi serta bermanfaat bagi kehidupan disekitarnya. Semoga hasil ini menjadi langkah awal untuk kehidupan yang lebih baik di kemudian hari. Aamiin.
5. Saudaraku yang membantu financial untuk perkuliahan, dan memberi semangat selama ini guna menjadikan penulis pribadi yang jauh lebih baik.
6. Teman terbaikku Nurul yang selalu setia menemani dalam pengerjaan skripsi ini dan terimakasih untuk Nina dan Zenia sudah memberikan semangat dan mendengarkan setiap keluh kesahku.
7. Teman-teman jurusan akuntansi, khususnya Akuntansi A Pagi angkatan 2017 yang tak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kebersamaan, kerinduan dan persaudaraan ini tidak akan pernah terputus. Semoga segala perjalanan yang pernah kita lewati bersama terkenang dengan manis.

## KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah kami panjatkan kehadirat Allah SWT, atas berkat limpahan rahmat, taufiq dan hidayah-Nya, sehingga Penulis dapat menyelesaikan penulisan Skripsi dengan judul : “Pengaruh *Current ratio (CR)*, *Return on asset (ROA)*, *Total Asset Turn Over (TATO)* dan Penilaian Pasar terhadap *Return Saham*”

Dengan tersusunnya laporan ini, kepada Pihak Pihak yang meluangkan waktu untuk membina dan membimbing pembuatan Proposal Penelitian ini sehingga tersusun dengan baik dan selesai tepat waktu. Untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat :

1. Kedua Orang Tua saya yang senantiasa memberikan doa dan dukungan baik secara material maupun non material sehingga dapat menyelesaikan Proposal Penelitian ini dengan lancar.
2. Bapak Dr. Tumirin, S.E, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Bapak Muhammad Afa, S.E, M.SA selaku Ketua Prodi Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik.
4. Ibu Dr. Mu'minatus Sholichah, M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan Proposal Penelitian ini.
5. Rekan-rekan seangkatan dan sahabat yang selalu saling memberikan semangat dalam menyelesaikan penulisan laporan magang.

Penulis menyadari sepenuhnya, bahwa laporan magang ini masih banyak kekurangannya. Untuk itu dengan kerendahan hati Penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca agar laporan magang ini menjadi lebih baik. Demikian untuk menjadikan periksa dan Penulis berharap laporan ini bisa bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Gresik, 05 Juli 2021

Yeni Mubarak

## DAFTAR ISI

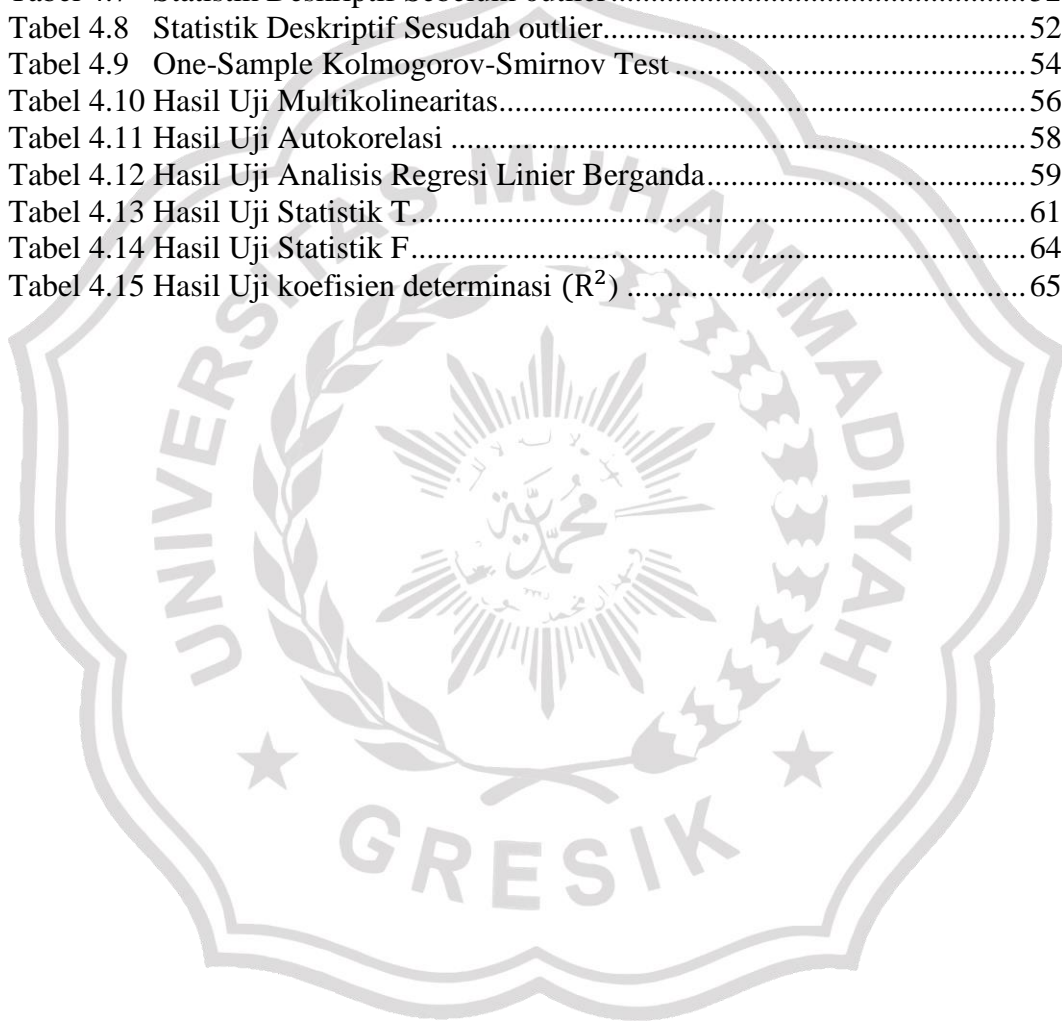
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN KEASLIAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>PERSEMBAHAN.....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>x</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>xi</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
1.5 Kontribusi Penelitian.....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Penelitian Sebelumnya .....	9
2.2 Landasan Teori.....	12
2.2.1 Teori Sinyal.....	12
2.2.2 Pasar Modal.....	14
2.2.3 Indeks LQ45.....	15
2.2.4 <i>Return</i> Saham .....	16
2.2.5 Analisis Rasio Laporan Keuangan.....	17
2.2.6 Rasio Likuiditas .....	19
2.2.6.1 <i>Current ratio</i> (CR) .....	19
2.2.7 Rasio Profitabilitas.....	20
2.2.7.1 <i>Return on asset</i> (ROA).....	21
2.2.8 Rasio Aktivitas .....	21
2.2.8.1 <i>Total Asset Turn Over</i> (TATO).....	22
2.2.9 Penilaian Pasar .....	23
2.3 Hipotesis.....	24
2.3.1 Pengaruh <i>Current ratio</i> terhadap <i>Return</i> Saham.....	24
2.3.2 Pengaruh <i>Return on asset</i> terhadap <i>Return</i> Saham .....	24
2.3.3 Pengaruh <i>Total Asset Turn Over</i> terhadap <i>Return</i> Saham .....	25
2.3.4 Pengaruh Penilaian Pasar terhadap <i>Return</i> Saham .....	26
2.4 Kerangka Pikir .....	27
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Pendekatan Penelitian .....	28
3.2 Populasi dan Sampel .....	28
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	29
3.4 Teknik Pengambilan Data.....	29
3.5 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	30
3.6 Teknik Analisis Data.....	33



3.6.1 Uji Statistik Deskriptif .....	33
3.6.2 Uji Asumsi Klasik .....	33
3.6.2.1 Uji Multikolinearitas .....	34
3.6.2.2 Uji Normalitas .....	34
3.6.2.3 Uji Autokorelasi .....	35
3.6.2.4 Uji Heteroskedastisitas .....	36
3.6.3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	36
3.6.4 Uji Hipotesis .....	37
3.6.4.1 Uji Statistik T .....	37
3.6.4.2 Uji Statistik F .....	38
3.6.4.3 Uji Koefisien Determinasi .....	39
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN INTERPRETASI</b>	
4.1 Gambaran Objek Penelitian .....	40
4.2 Deskripsi Variabel Penelitian .....	42
4.2.1 <i>Current ratio</i> .....	42
4.2.2 <i>Return on asset</i> .....	44
4.2.3 <i>Total Asset Turn Over</i> .....	46
4.2.4 Penilaian Pasar .....	48
4.2.5 <i>Return Saham</i> .....	50
4.3 Analisis Hasil Penelitian .....	52
4.3.1 Statistik Deskriptif .....	52
4.3.2 Uji Asumsi Klasik .....	54
4.3.2.1 Uji Normalitas .....	54
4.3.2.2 Uji Multikolinearitas .....	56
4.3.2.3 Uji Heteroskedastisitas .....	57
4.3.2.4 Uji Autokorelasi .....	58
4.3.3 Uji Regresi Linier Berganda .....	59
4.3.4 Pengujian Hipotesis .....	60
4.3.4.1 Uji Statistik T .....	60
4.3.4.2 Uji Statistik F .....	64
4.3.4.3 Analisis Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R Square</i> ) .....	65
4.4 Interpretasi hasil penelitian .....	66
4.4.1 Analisis Pengaruh <i>Current ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	66
4.4.2 Analisis Pengaruh <i>Return on asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	67
4.4.3 Analisis Pengaruh <i>Total Asset Turn Over</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	68
4.4.4 Analisis Pengaruh Penilaian Pasar Terhadap <i>Return Saham</i> .....	69
<b>BAB V HASIL KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1 Kesimpulan .....	71
5.2 Keterbatasan dan Saran .....	71
5.2.1 Keterbatasan .....	71
5.2.2 Saran .....	72
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>73</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>76</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Pengambilan keputusan uji autokorelasi.....	35
Tabel 4.1	Hasil Pemilihan Sampel .....	41
Tabel 4.2	<i>Current ratio</i> Perusahaan LQ45 tahun 2016-2019 .....	43
Tabel 4.3	<i>Return on assets</i> Perusahaan LQ45 tahun 2016-2019 .....	45
Tabel 4.4	Total Assets Turn Over Perusahaan LQ45 tahun 2016-2019 .....	47
Tabel 4.5	Penilaian Pasar Perusahaan LQ45 tahun 2016-2019 .....	49
Tabel 4.6	<i>Return Saham</i> Perusahaan LQ45 tahun 2016-2019 .....	51
Tabel 4.7	Statistik Deskriptif Sebelum outlier .....	52
Tabel 4.8	Statistik Deskriptif Sesudah outlier.....	52
Tabel 4.9	One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test .....	54
Tabel 4.10	Hasil Uji Multikolinearitas.....	56
Tabel 4.11	Hasil Uji Autokorelasi .....	58
Tabel 4.12	Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	59
Tabel 4.13	Hasil Uji Statistik T.....	61
Tabel 4.14	Hasil Uji Statistik F.....	64
Tabel 4.15	Hasil Uji koefisien determinasi ( $R^2$ ) .....	65



## DAFTAR GAMBAR

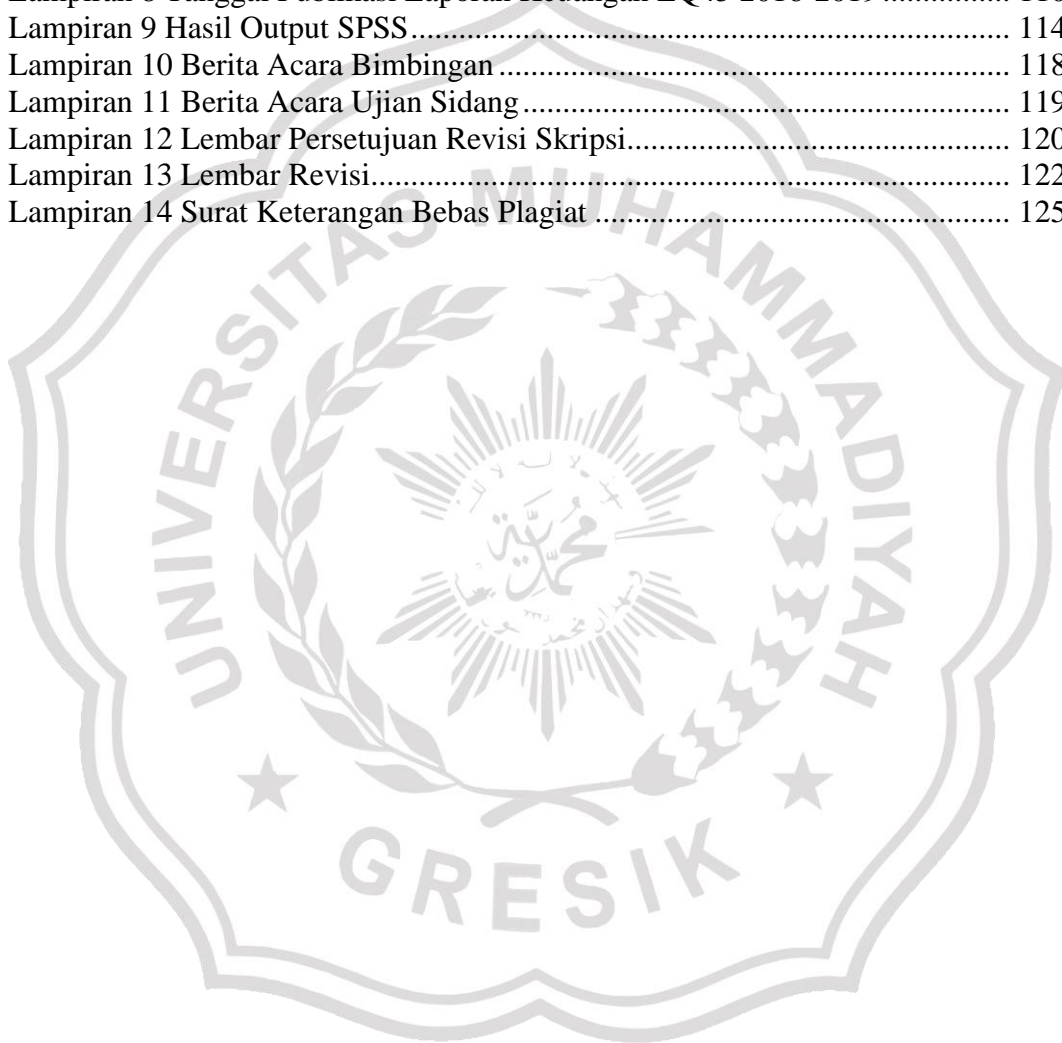
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual .....	27
Gambar 3.1 Kurva Distribusi T.....	38
Gambar 3.2 Kurva Distribusi F.....	38
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	55
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	57
Gambar 4.3 Kurva Uji T Variabel <i>Current ratio</i> .....	62
Gambar 4.4 Kurva Uji T Variabel <i>Return on asset</i> .....	62
Gambar 4.5 Kurva Uji T Variabel <i>Total Asset Turn Over</i> .....	63
Gambar 4.6 Kurva Uji T Variabel Penilaian Pasar .....	63
Gambar 4.7 Kurva Uji F.....	65





## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan LQ45 2016-2019.....	77
Lampiran 2 Penentuan Sampel Penelitian.....	79
Lampiran 3 Tabel Perhitungan <i>Current ratio</i> (CR) .....	87
Lampiran 4 Tabel Perhitungan <i>Return on asset</i> (ROA).....	91
Lampiran 5 Tabel Perhitungan <i>Total Asset Turn Over</i> (TATO).....	95
Lampiran 6 Tabel Perhitungan Penilaian Pasar .....	99
Lampiran 7 Tabel Perhitungan <i>Return Saham</i> .....	103
Lampiran 8 Tanggal Publikasi Laporan Keuangan LQ45 2016-2019.....	110
Lampiran 9 Hasil Output SPSS.....	114
Lampiran 10 Berita Acara Bimbingan.....	118
Lampiran 11 Berita Acara Ujian Sidang.....	119
Lampiran 12 Lembar Persetujuan Revisi Skripsi.....	120
Lampiran 13 Lembar Revisi.....	122
Lampiran 14 Surat Keterangan Bebas Plagiat .....	125

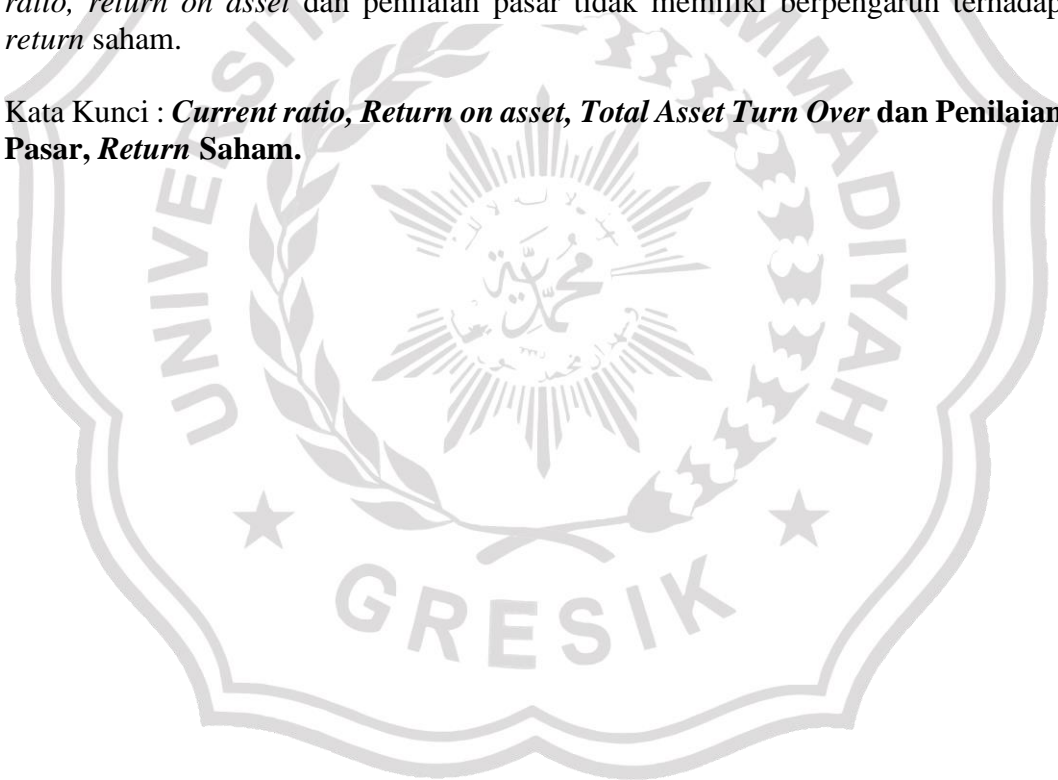


Yeni Mubarak, 170302042, **Pengaruh *Current ratio*, *Return on asset*, *Total Asset Turn Over* dan Penilaian Pasar terhadap *Return Saham***, Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Gresik, Juni 2021.

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui tingkat pengaruh *current ratio*, *return on asset*, *Total Asset Turn Over* dan penilaian pasar terhadap *return* saham pada perusahaan LQ45 tahun 2016-2019. Metode yang digunakan adalah kuantitatif dan dengan menggunakan data sekunder sebagai sumber data. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah teknik *purposive sampling* dan diperoleh 153 sampel perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan yakni analisis regresi linier berganda. Berdasarkan penelitian ini menunjukkan bahwa *Total Asset Turn Over* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan variabel *current ratio*, *return on asset* dan penilaian pasar tidak memiliki berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : ***Current ratio*, *Return on asset*, *Total Asset Turn Over* dan Penilaian Pasar, *Return Saham*.**



Yeni Mubarak, 170302042, *The Effect of Current ratio, Return on assets, Total Asset Turn Over and Market Valuation on Stock Returns*, Accounting, Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Gresik, June 2021.

## ABSTRACT

*This study aims to determine the level of influence of the current ratio, return on assets, total asset turnover and market valuation of stock returns in LQ45 companies in 2016-2019. The method used is quantitative and by using secondary data as a data source. The sampling technique used is purposive sampling technique and obtained 153 samples of companies. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis. Based on this research, it shows that total asset turnover has a significant effect on stock returns. While the current ratio, return on assets and market valuation variables have no effect on stock returns.*

*Keywords : Current ratio, Return on assets, Total Asset Turn Over, Market Valuation, Stock Returns*

