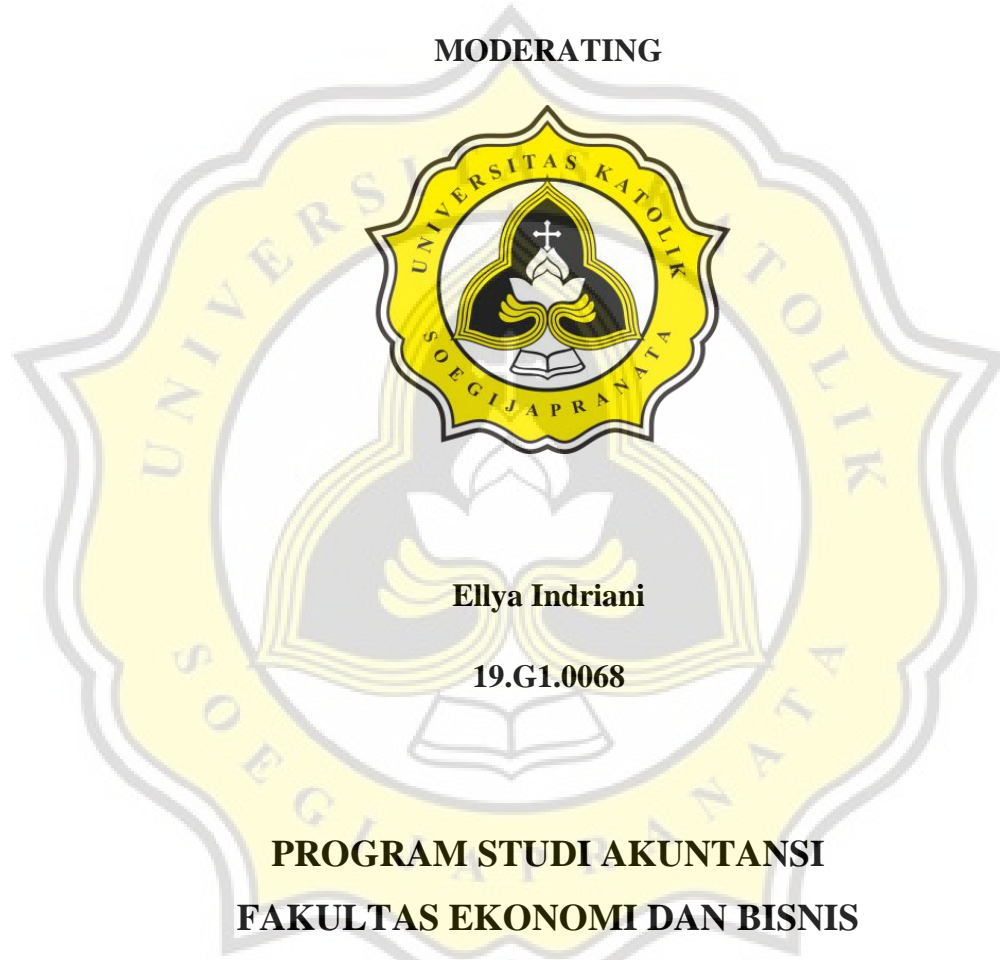


LAPORAN SKRIPSI
PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
DENGAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* SEBAGAI VARIABEL
MODERATING



Ellya Indriani

19.G1.0068

PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG

2023

LAPORAN SKRIPSI

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

DENGAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* SEBAGAI VARIABEL

MODERATING

Diajukan dalam Rangka Memenuhi

Salah Satu Syarat Memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi



Ellya Indriani

19.G1.0068

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ellya Indriani

NIM : 19.G1.0068

Progdi / Konsentrasi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa Laporan Tugas Akhir dengan judul “Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Dengan *Dividend Payout Ratio* Sebagai Variabel Moderating” tersebut bebas plagiasi. Akan tetapi bila terbukti melakukan plagiasi maka bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Semarang, 22 Januari 2023

Yang menyatakan,



Ellya Indriani

HALAMAN PENGESAHAN



Judul Tugas Akhir: : PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) DENGAN DIVIDEND PAYOUT RATIO SEBAGAI VARIABEL
MODERATING

Diajukan oleh : ELLYA INDRIANI

NIM : 19.G1.0068

Tanggal disetujui : 19 Januari 2023

Telah setuju oleh

Pembimbing : St. Lily Indarto S.E., M.M.

Penguji 1 : Dr. Theresia Dwi Hastuti S.E., M.Si.

Penguji 2 : Sih Mirmaning Damar Endah S.E., M.Si.

Penguji 3 : St. Lily Indarto S.E., M.M.

Ketua Program Studi : G. Freddy Koeswoyo S.E., M.Si.

Dekan : Drs. Theodorus Sudimin M.S.

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat di bawah ini.

sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=19.G1.0068

**HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ellya Indriani

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Jenis Karya : Laporan Skripsi

Menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Semarang Hak Bebas Royalti Noneksklusif atas karya ilmiah yang berjudul “Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Dengan Dividend Payout Ratio Sebagai Variabel Moderating” beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalihkan media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir ini selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis / pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Semarang, 22 Januari 2023

Yang menyatakan



Ellya Indriani

KATA PENGANTAR/UCAPAN TERIMA KASIH

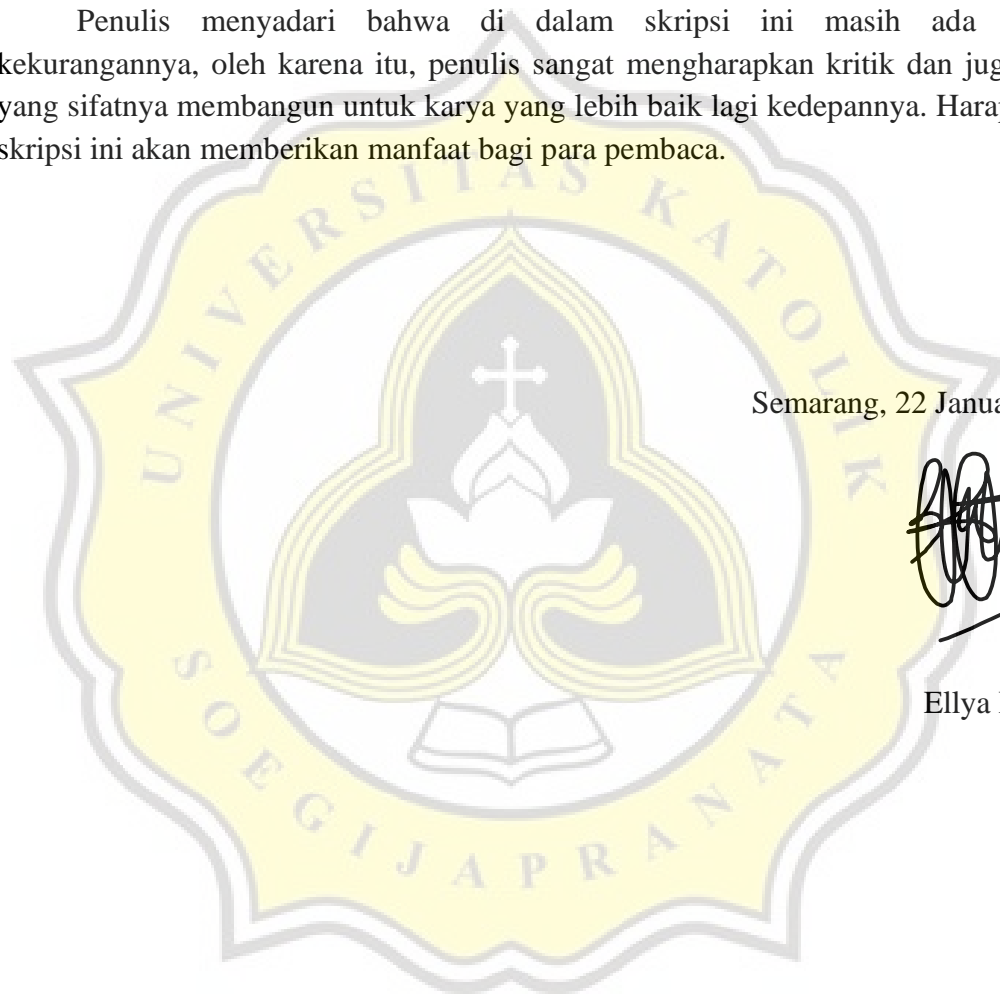
Dengan memanjatkan puja dan puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, yang telah memberikan rahmat yang melimpah dan kesehatan, sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Dengan *Dividend Payout Ratio* Sebagai Variabel Moderating”, sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Jurusan Akuntansi.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan tanpa adanya dukungan, bantuan, bimbingan, dan nasehat dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih setulus-tulusnya kepada:

1. Bapak Drs. Theodorus Sudimin M.S. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menggunakan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi dan Bisnis sehingga penyusunan skripsi ini berjalan dengan baik.
2. Bapak G. Freddy Koeswoyo S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Akuntansi atas dorongan dan dukungan kepada penulis agar dapat menyelesaikan studi tepat waktu.
3. Ibu Sih Mirmaning Damar Endah S.E., M.Si. Akt selaku Dosen Wali yang telah menjadi sosok orang tua kedua bagi penulis serta membimbing dan memberikan semangat kepada penulis agar dapat menyelesaikan studi tepat waktu.
4. Ibu St. Lily Indarto S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu dan tenaganya untuk berdiskusi, membimbing serta memberikan pengarahan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Dr. Theresia Dwi Hastuti S.E., M.Si. dan Ibu Sih Mirmaning Damar Endah S.E., M.Si selaku Dosen Penguji yang tidak hanya sekedar menjadi penguji tetapi juga telah memberikan saran dan masukan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
6. Kedua orang tua penulis Tan Jok Tek dan Mirawati yang selalu mendoakan, memberikan dukungan secara moril maupun materil, dan semangat disaat penulis kehilangan motivasi dalam pengerjaan skripsi ini.
7. Para staff pengajaran Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan pelayanan terkait akademik maupun non akademik selama masa perkuliahan.

8. Teman-teman yang selalu menemani disaat penulis jenuh dalam proses melanjutkan skripsi dan mengembalikan semangat penulis untuk segera menyelesaikan pembuatan skripsi ini
9. Semua pihak yang telah memberikan bantuan kepada penulis yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, penulis mengucapkan terimakasih.

Penulis menyadari bahwa di dalam skripsi ini masih ada banyak kekurangannya, oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan juga saran yang sifatnya membangun untuk karya yang lebih baik lagi kedepannya. Harapannya, skripsi ini akan memberikan manfaat bagi para pembaca.



Semarang, 22 Januari 2023

Ellya Indriani

ABSTRAK

Penelitian ini menganalisis pengaruh rasio keuangan terhadap *return* saham dengan *Dividend Payout Ratio* (DPR) sebagai variabel moderasi. Penelitian ini penting dilakukan karena investor harus melihat keuangan perusahaan sebelum melakukan investasi, dan untuk mendapatkan *return* saham yang menguntungkan, investor harus melihat laporan keuangan perusahaan terlebih dahulu. Penelitian ini akan menganalisis pengaruh rasio keuangan yaitu Likuiditas yang diproksikan oleh *Current Ratio* (CR), Aktivitas yang diproksikan dengan *Total Aset Turn Over* (TATO), Profitabilitas yang diproksikan oleh *Return On Equity* (ROE) dengan menambahkan variabel Rasio Solvabilitas yang diproksikan oleh *Debt To Asset Ratio* (DAR) serta variabel moderating yaitu Rasio Pasar yang diproksikan dengan *Dividend Payout Ratio* (DPR).

Dengan menggunakan sampel perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama 2017-2021, penelitian ini memperoleh hasil yang menunjukkan bahwa (1) CR berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham, (2) TATO berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham, (3) ROE tidak berpengaruh terhadap *return* saham, (4) DAR tidak berpengaruh terhadap *return* saham, (5) DPR dapat memoderasi pengaruh CR terhadap *return* saham, (6) DPR tidak dapat memoderasi pengaruh TATO terhadap *return* saham, (7) DPR tidak dapat memoderasi pengaruh ROE terhadap *return* saham, (8) DPR dapat memoderasi pengaruh DAR terhadap *return* saham

Kata kunci : rasio keuangan, *dividend payout ratio*, *return* saham

DAFTAR ISI

BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Masalah Perumusan	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Kerangka Pikir	9
1.6 Sistematika Penelitian	10
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
2.1. <i>Signaling Teory</i>	11
2.2. <i>Return Saham</i>	12
2.3. <i>Current Ratio (CR)</i>	14
2.4. <i>Total Asset Turnover (TATO)</i>	16
2.5. <i>Return On Equity (ROE)</i>	18
2.6. <i>Debt To Asset Ratio (DAR)</i>	19
2.7. <i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i>	21
2.2. Pengembangan Hipotesis	22
2.2.1. Pengaruh Current Ratio Terhadap Return Saham	22
2.2.2. Pengaruh Current Ratio Terhadap Return Saham	24
2.2.3. Pengaruh Return On Equity Terhadap Return Saham	25
2.2.4. Pengaruh Debt To Asset Ratio Terhadap Return Saham	27
2.2.5. Dividend Payout Ratio (DPR) memoderasi pengaruh Current Ratio terhadap Return Saham	28
2.2.6. Dividend Payout Ratio (DPR) memoderasi pengaruh Total Assets Turnover terhadap return saham	30
2.2.7. Dividend Payout Ratio (DPR) memoderasi pengaruh Return On Equity terhadap return saham	31

2.2.8. Dividend Payout Ratio (DPR) memoderasi pengaruh Debt To Total Asset Ratio terhadap return saham	32
BAB III. METODE PENELITIAN	34
3.1. Populasi dan Sampel	34
3.2. Jenis dan Sumber data	35
3.3. Definisi Konsep dan Operasional Variabel Penelitian	36
3.4. Metode Analisis Data	40
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	44
4.1. Statistik Deskriptif	44
4.2. Hasil Pengujian Asumsi Klasik	46
4.3. Hasil Analisis Regresi	50
4.4. Pembahasan	54
4.4.1. Pengaruh Current Ratio Terhadap Return Saham	54
4.4.2. Pengaruh Total Asset Turnover Terhadap Return Saham	56
4.4.3. Pengaruh Return On Equity Terhadap Return Saham	57
4.4.4. Pengaruh Debt To Asset Ratio Terhadap Return Saham	59
4.4.5. Dividend Payout Ratio (DPR) memoderasi pengaruh Current Ratio terhadap Return Saham	60
4.4.6. Dividend Payout Ratio (DPR) memoderasi pengaruh Total Assets Turnover terhadap return saham	62
4.4.7. Dividend Payout Ratio (DPR) memoderasi pengaruh Return On Equity terhadap return saham	63
4.4.8. Dividend Payout Ratio (DPR) memoderasi pengaruh Debt To Total Asset Ratio terhadap return saham	64
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	66
5.1. Kesimpulan	66
5.2. Saran	68
DAFTAR PUSTAKA	69

x

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Sampel Penelitian	35
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif	44
Tabel 4.2. Hasil Uji Normalitas Awal	46
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas Akhir	47
Tabel 4.4. Hasil Pengujian Multikolinearitas	48
Tabel 4.5. Hasil Pengujian Autokorelasi.....	49
Tabel 4.6. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas.....	49
Tabel 4.7. Hasil Uji Model Fit	50
Tabel 4.8. Hasil Uji Koefisien Determinasi	51
Tabel 4.9. Hasil Uji t	52
Tabel 4.8. Hasil Uji Koefisien Determinasi	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Kerangka Pikir Penelitian.....9

