

**SKRIPSI**

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *CURRENT RATIO* (CR) TERHADAP *RETURN SAHAM* DENGAN *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV) SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ45 PERIODE 2013-2022**



**Disusun oleh :**

**Andini Kartika Sari**

**2024200057**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MULTI DATA PALEMBANG  
PALEMBANG  
2024**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MULTI DATA PALEMBANG**

---

Program Studi Manajemen  
Skripsi Sarjana Ekonomi  
Semester Ganjil Tahun 2023/2024

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *CURRENT RATIO* (CR)  
TERHADAP *RETURN SAHAM* DENGAN *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV)  
SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA PERUSAHAAN YANG  
TERDAFTAR DI LQ45 PERIODE 2013-2022**

**Andini Kartika Sari**

**2024200057**

**Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return Saham*, pengaruh *Current Ratio* (CR) terhadap *Return Saham*, pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap *Price to Book Value* (PBV), pengaruh *Current Ratio* (CR) terhadap *Price to Book Value* (PBV), pengaruh *Price to Book Value* (PBV) terhadap *Return Saham*, pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return Saham* melalui *Price to Book Value* (PBV), pengaruh *Current Ratio* (CR) terhadap *Return Saham* melalui *Price to Book Value* (PBV) pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 periode 2013-2022. Populasi dalam penelitian ini berjumlah 88 perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 periode 2013-2022. Sampel pada penelitian ini berjumlah 15 perusahaan dengan menggunakan *purposive sampling*. Metode analisis data menggunakan metode kuantitatif. Berdasarkan hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *Return On Equity* (ROE) dan *Current Ratio* (CR) berpengaruh terhadap *Price to Book Value* (PBV), *Return On Equity* (ROE) dan *Current Ratio* (CR) berpengaruh terhadap *Return Saham*, *Price to Book Value* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*, *Return On Equity* (ROE) dan *Current Ratio* (CR) berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* melalui *Price to Book Value* (PBV).

**Kata Kunci:** *Return On Equity* (ROE), *Current Ratio* (CR), *Return Saham*, *Price to Book Value* (PBV).



# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang**

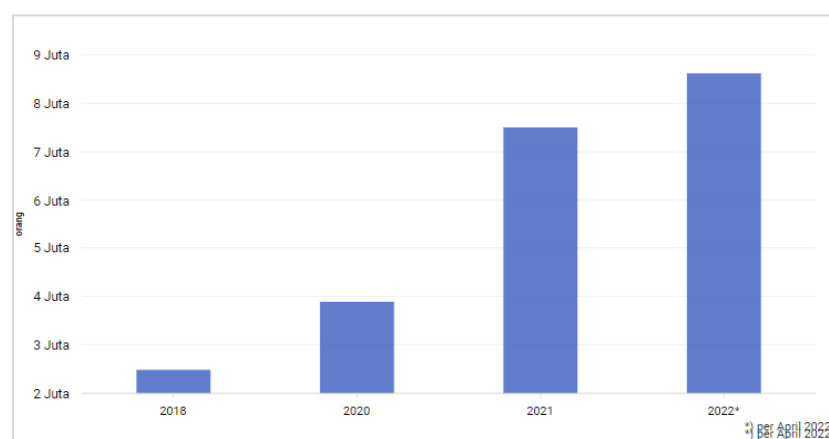
Pasar modal merupakan interaksi antara pihak penyedia dana dan pihak penerima dana dengan memperdagangkan berbagai instrumen keuangan jangka panjang baik dalam bentuk utang, ekuitas (saham) maupun instrument lainnya (Mukhlis Kaspul Anwar, 2020). Tempat terjadinya jual beli instrumen keuangan di Indonesia yaitu Bursa Efek Indonesia.

Pasar modal mempunyai dua peran penting, yakni peran ekonomi dan peran keuangan (Halimatusyadiyah, 2020). Pasar modal berperan dalam memfasilitasi pertemuan antara investor yang memiliki kelebihan dana dan kebutuhan pendanaan oleh emiten dalam fungsi ekonomi dapat diatasi melalui pasar modal. Melalui mekanisme pasar modal ini, investor memiliki kemampuan untuk menempatkan dana berlebih mereka dengan tujuan untuk menempatkan dana berlebih mereka dengan tujuan untuk meraih keuntungan, sedangkan perusahaan dapat memanfaatkan dana tersebut untuk keperluan investasi tanpa harus menunggu ketersediaan dana operasional (Dheaanty & Abdhullah, 2020).

Dalam perannya sebagai fungsi keuangan, pasar modal memberikan peluang kepada pemilik dana untuk meraih keuntungan sesuai dengan pilihan investasi yang mereka lakukan (Rosdaniah & Aziz, 2022). Selain memperoleh

keuntungan tidak menutup kemungkinan investor akan memperoleh kerugian berupa atau kerugian yang diperoleh dari suatu saham.

*Return* atau imbal hasil merupakan harapan investor memutuskan untuk melakukan investasi. Dengan demikian, tujuan yang harus dicapai investasi jangka panjang yaitu dengan memaksimalkan nilai perusahaan melalui memaksimalkan harga saham dalam perusahaan (Wicaksana & Rachman, 2018), Melakukan analisis rasio keuangan merupakan salah satu cara yang dapat dilakukan investor untuk menganalisis faktor-faktor apa saja yang dapat mempengaruhi *return* saham. Salah satu parameter penting dalam memperhitungkan peluang perusahaan dimasa depan yaitu tingkat keuntungan yang sesuai dari investasi yang dilakukan oleh investor pada suatu perusahaan (Tandelilin, 2017a p.374). Inflasi salah satu faktor ekonomi yang mempengaruhi tingkat pengembalian saham (*return*). Inflasi adalah kecenderungan terjadinya peningkatan produk-produk secara keseluruhan sehingga terjadi penurunan daya beli (Tandelilin, 2017b)



Sumber : databoks.katadata.co.id (data diolah)

**Gambar 1. 1 Jumlah Investor Pasar Modal Periode 2018-2022**

Pada Gambar di atas menggambarkan pertumbuhan jumlah investor pasar modal dari tahun 2018-2019 meningkat sangat pesat. Pertumbuhan yang signifikan dimulai tahun 2018 menuju 2020, dimana pertumbuhan investor mencapai 35,89% dan tahun 2021 menjadi puncak pertumbuhan investor pasar modal yaitu naik sebesar 48%. Kemudian pada tahun 2022 meningkat sebesar 12,7 %. Hal ini menunjukkan bahwa masyarakat mulai sadar akan pentingnya investasi, selain menguntungkan investor peningkatan ini juga diharapkan sejalan dengan perkembangan perekonomian Indonesia.

Indeks LQ45 merupakan saham-saham yang tergabung dengan karakteristik likuiditas tertinggi diantara saham lainnya dan termasuk *top market* dalam industrinya dan dinilai dari kapitalisasi pasar dalam 12 bulan terakhir (ruangmenyala, 2023). Indeks LQ45 pertama kali diresmikan pada tanggal 24 Februari 1997. Pergantian saham dilakukan setiap enam bulan sekali, yaitu pada bulan Februari dan Agustus. Jika ada saham yang tidak memenuhi kriteria seleksi, saham tersebut akan dikeluarkan dari perhitungan indeks dan saham yang memenuhi kriteria akan menggantikan saham-saham yang keluar tersebut (Handini, 2020).

Perkembangan indeks LQ45 sampai saat ini bertumbuh dengan baik dan mencatat kinerja positif. Berdasarkan data per 27 Desember 2022, indeks LQ45 menunjukkan peningkatan sebesar 0,96% sepanjang tahun ini, dalam periode tersebut, 22 saham mencatat kinerja positif dan saham-saham tersebut termasuk saham-saham dengan kapitalisasi pasar yang besar. Sektor energi penyumbang kenaikan terbesar, dimana enam dari tujuh saham dalam sektor

tersebut mencatatkan kenaikan antara 27,6% hingga 132,8%. Disusul oleh saham sektor konsumen primer, dimana lima dari tujuh sektor tersebut mencatat pertumbuhan positif antara 0,8% hingga 132,1%. Selanjutnya saham sektor perbankan, yang terdiri dari tujuh saham, menunjukkan kinerja positif dengan empat saham mengalami pertumbuhan antara 17,6% hingga 41,6% (Madjid, 2022).



Sumber : [idx.co.id](http://idx.co.id) (2022)

### **Gambar 1. 2 Perkembangan Indeks LQ45 Tahun 2017-2021**

Berdasarkan gambar 1.2 menunjukkan bahwa pergerakan indeks LQ45 mengalami fluktuasi selama periode 2017-2021. Peringkat tertinggi terjadi pada tahun 2018 dimana hal tersebut sejalan dengan melonjaknya jumlah investor pasar modal pada tahun tersebut. Sedangkan tahun 2020 terjadi kondisi yang mengalami penurunan terendah. Menurut (Qolbi, 2020) salah satu faktor penyebab penurunan kinerja saham indeks LQ45 di tahun 2020 disebabkan oleh pandemi Covid-19.

Kekuatan dan kelemahan suatu perusahaan dapat dianalisis menggunakan laporan keuangan. Rasio keuangan menurut tujuan

penggunaannya dibagi menjadi lima jenis rasio yaitu, *Liquidity Ratio* mengindikasikan kemampuan suatu perusahaan dalam melunasi kewajiban jangka pendeknya dengan mengubah aset menjadi kas, *Leverage Ratio* menunjukkan seberapa besar perusahaan utang jangka panjang untuk membiayai operasinya, *Activity ratio* mengukur seberapa efisien perusahaan menggunakan asetnya untuk menghasilkan penjualan, *Profitability Ratio* mengukur seberapa menguntungkan perusahaan dalam menghasilkan laba, *Market Value Ratio* digunakan untuk menilai saham yang diperdagangkan. Rasio ini menggunakan data dari laporan laba rugi dan data pasar, meskipun data pasar dapat berbeda dari laporan keuangan.

Penelitian ini menggunakan *Current Ratio (Liquidity Ratio)*, *Return On Equity (Profitabilitas Ratio)* dan *Price to Book Value (Market Value Ratio)*. Berdasarkan penelitian yang dilakukan, terlihat pada tabel dibawah merupakan fenomena dari variabel *Return On Equity (Profitability Ratio)*, *Current Ratio (Liquidity Ratio)*, *Price to Book Value (Market Value Ratio)* dan *Return Saham* pada indeks LQ45

**Tabel 1. 1 Return On Equity (ROE), Current Ratio (CR), Price to Book Value (PBV) dan Return Saham Pada Indeks LQ45 Periode 2013-2022**

Rasio	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ROE	25,6	28,57	24,98	25,52	26,01	24,70	25,05	22,12	24,98	28,44
CR	2,28	2,30	2,79	2,20	2,72	2,69	2,66	2,45	2,69	2,74
PBV	5,43	6,56	6,41	21,71	8,39	5,68	6,53	5,96	4,10	4,71
RETURN SAHAM	13,1	145,6	11,3	38,13	11,43	5,23	2,78	-9,44	-5,03	19,62

Sumber : Penulis, 2023



Pada data diatas menunjukkan bahwa *Return On Equity* pada tahun 2013 sebesar 25,6% meningkat menjadi 28,57% tahun 2014. Tahun 2015 turun menjadi 24,98%, tahun 2016 yaitu meningkat menjadi 25,52%. Tahun 2017 naik kembali menjadi 26,01% dan tahun 2018 mengalami penurunan menjadi 24,70%. Tahun 2019 naik menjadi 25.05%. Tahun 2020 kembali turun menjadi 22,12% , tahun 2021 naik menjadi 24,98% dan tahun 2022 mengalami peningkatan menjadi 28,44%

Berdasarkan data diatas, *Return On Equity* mengalami fluktuasi, ROE yang tinggi di masa lalu tidak berarti bahwa ROE di masa yang depan juga akan tinggi, ROE yang menurun mencerminkan bahwa investasi baru perusahaan menawarkan ROE yang lebih rendah dibandingkan investasinya di masa lalu (Bodie et al, 2006). Terjadinya penurunan *Return On Equity* dikarenakan penggunaan modal yang tidak efisiensi yang akan berpengaruh terhadap kepercayaan investor untuk melakukan kegiatan investasi.. Salah satu perusahaan yang mengalami penurunan penjualan di tahun 2020 yaitu PT Unilever Indonesia (UNVR) membukukan laba bersih Rp. 7,4 triliun turun 18,68% dibandingkan periode 2019 yang tercatat sebesar Rp. 9,1 triliun (Wareza, 2020).

Namun *Return On Equity* pada tahun 2022 mengalami peningkatan. Hal ini menunjukkan bahwa pada tahun tersebut perusahaan mampu dalam menciptakan laba dan *value* bagi investornya. Salah satunya Bank Rakyat Indonesia (BBRI) menduduki posisi pertama perusahaan dengan laba terbesar sepanjang semester 1- 2022 yakni sebesar Rp. 24,79 triliun. Meningkat 98,7%

dari Rp. 12,47 triliun pada periode yang sama tahun lalu. BRI mencatatkan pendapatan bunga bersih konsolidasian sejumlah Rp. 64,6 triliun pada semester I-2022, mengalami peningkatan sebesar 17,56% dari jumlah Rp. 54,96 triliun Rp. 54,96 triliun pada periode yang sama tahun sebelumnya. Hal ini dapat diidentifikasi melalui penilaian kinerja menggunakan indikator seperti tingkat pengembalian aset (*Return On Asset* atau ROA) dan tingkat pengembalian berdasarkan ekuitas (*Return On Equity* atau ROE). Berdasarkan laporan keuangan yang telah dipublikasikan, ROE BBRI (secara konsolidasi) periode Juni 2022 tercatat sebesar 17,48% atau naik dibandingkan dengan ROE pada periode sama tahun lalu yaitu 10,98% (Sandria, 2022).

*Current Ratio* pada tahun 2013 sebesar 2,28% , tahun 2014 mengalami peningkatan menjadi 2,30%. Tahun 2015 naik menjadi 2,79% dan tahun 2016 turun menjadi 2,20%. Tahun 2017 mengalami kenaikan menjadi 2,72% , tahun 2018 turun menjadi 2,69% , tahun 2019 turun menjadi 2,66% dan tahun 2020 mengalami penurunan lagi mencapai angka 2,54%. Pada tahun 2021, meningkat menjadi 2,69%, sementara pada tahun 2022 mengalami kenaikan menjadi 2,74%.

Hal ini menunjukkan bahwa *Current Ratio* mengalami fluktuasi. Yang diketahui bahwa semakin kecilnya *Current Ratio* maka timbul resiko tidak dapat membayar hutang lancar dengan aset yang dimiliki dikarenakan penurunan aset lancar perusahaan lebih besar dibandingkan dengan penurunan hutang lancar perusahaan (Naland et al., 2019). Penurunan *Current Ratio* bisa disebabkan oleh adanya penurunan aktiva lancar dan peningkatan hutang

lancar. Pengurangan kas yang digunakan untuk melunasi hutang lancar ataupun untuk membeli bahan baku dan berkurangnya jumlah persediaan yang tersimpan. Sedangkan peningkatan hutang lancar diakibatkan oleh perusahaan dalam melunasi hutang lancarnya dan perusahaan menerima pinjaman dari kreditur (Fransiska et al., 2015). Salah satunya PT Wijaya Karya (WIKA) di tahun 2020 mengalami penurunan laba bersih perusahaan senilai Rp. 185,76 miliar dibandingkan dengan tahun sebelumnya senilai Rp. 2,28 triliun atau mengalami penurunan hingga 91,87%. Pendapatan perusahaan tahun 2019 turun sebesar 39,23% dan pada akhir tahun 2020 pendapatan perusahaan senilai Rp. 16,53 triliun dari sebelumnya Rp. 27,21 triliun di tahun 2019 (Wareza, 2021).

*Current Ratio* mengalami peningkatan karena terjadinya peningkatan *Current Ratio* dikarenakan adanya peningkatan aktiva lancar dan berkurangnya utang lancar karena perusahaan telah melunasi hutang lancarnya. Meningkatnya laba perusahaan memfaktori perusahaan dapat memenuhi kewajiban jangka pendeknya.

*Price to Book Value* pada tahun 2013 sebesar 5,43x , tahun 2014 mengalami kenaikan menjadi 6,54x , tahun 2015 turun menjadi 6,41x , tahun 2016 naik menjadi 21,71 , tahun 2017 turun menjadi 8,39x , 2018 turun kembali menjadi 5,68x , 2019 naik menjadi 6,53x , tahun 2020 turun menjadi 5,96x , tahun 2021 mengalami penurunan menjadi 4,10x dan tahun 2022 naik menjadi 4,71x.

Berdasarkan data diatas menunjukkan bahwa *Price to Book Value* mengalami fluktuasi. Hasil penelitian Rosenberg (1985), menemukan bahwa saham-saham yang mempunyai rasio PBV yang rendah akan menghasilkan *return* secara signifikan lebih tinggi dibandingkan saham-saham yang memiliki rasio PBV tinggi (Tandelilin, 2017 p.324). Pada data diatas, saham-saham yang mengalami penurunan didominasi oleh saham sektor perbankan. Saham-saham sektor perbankan idealnya rasio PBV mendekati 1. Pada saat bank mengalami masalah kredit macet yang tidak bisa ditagih lagi maka rasio PBV akan lebih kecil dari 1. Namun disisi lain dapat terjadi bahwa rasio PBV akan lebih besar jika bank tersebut mengalami pertumbuhan yang menyakinkan atau sedang menjadi target merger dengan beberapa bank (Tandelilin, 2017b p.324).

*Return* saham pada tahun tahun 2013 sebesar 13,1%. Tahun 2014 mengalami kenaikan menjadi 145,6%, tahun 2015 turun menjadi 11,43% , tahun 2016 naik menjadi 38,85%, tahun 2017 kembali turun menjadi 14,28% tahun 2018 turun menjadi 5,23% tahun 2019 sebesar 2,78% tahun 2020 mengalami penurunan menjadi -9,44%, tahun 2021 turun kembali menjadi -5,03% dan tahun 2022 naik menjadi 19,62%

Berdasarkan data diatas menunjukkan bahwa *return* saham pada indeks LQ45 mengalami penurunan disetiap periode. Dimana *return* tahun 2020 dan 2021 sedang mengalami kerugian (*Capital Lost*). Terjadinya penurunan tersebut sebagian besar disebabkan oleh pandemi Covid-19. Jika dilihat dalam rentang waktu *year to date* (YTD), IHSG pada akhir tahun 2020 mengalami penurunan sebesar -5,09% dibandingkan dengan 30 Desember 2019, Indeks

LQ45 menurun 7,85%, IDX30 terkoreksi 9,31%, IDX80 5,70% (Fadillah, 2020). Covid-19 mengakibatkan penurunan penjualan yang berdampak pada pendapatan yang diperoleh perusahaan. Hal tersebut menentukan *return* yang akan diterima oleh para investor. Salah satunya PT Uniliver Indonesia (UNVR) yang mengalami penurunan penjualan dari segmen makanan dan minuman. Segmen ini membukukan penjualan sebesar 3,1 triliun atau turun sebesar 8,8% dibandingkan perolehan tahun lalu yang mencapai Rp. 3,4 triliun (Tamara, 2020). Kondisi perusahaan yang buruk tersebut mempengaruhi minat investor untuk melakukan investasi.

Beberapa hasil penelitian meneliti tentang faktor apa saja yang mempengaruhi *return* saham. Salah satu contoh penelitian dilakukan oleh Aditya Dwikirana dan Presetiono pada tahun 2019 berjudul “ Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas, Likuiditas, dan *Leverange* Terhadap *Return* Saham Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Intervening”. Temuan dari penelitian tersebut menunjukkan bahwa *Current Ratio* memiliki pengaruh positif pada *Price to Book Value*, namun tidak secara signifikan. Disisi lain, *Return On Equity* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *Price to Book Value*. *Current Ratio* memiliki pengaruh secara signifikan terhadap *Return Saham*, sementara *Return On Equity* dan *Price to Book Value* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*. Hasil uji Sobel menunjukkan bahwa *Price to Book Value* berperan sebagai mediator dalam hubungan antara *Return On Equity* dan *Return Saham*.

Namun penelitian yang dilakukan oleh Zaenal Muttakin dan Prihatiningsih 2018 dengan judul “Analisis Pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt Equity*, *Return On Equity* (ROE), dan *Price to Book Value* (PBV) Terhadap *Return Saham* Perusahaan Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2013-20217” menyimpulkan *Return On Equity* (ROE) tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Return Saham*, *Current Ratio* (CR) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Return Saham*, dan *Price to Book Value* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Return Saham*. Berdasarkan fenomena dan tujuan penelitian sebelumnya, maka penulis tertarik untuk menjalankan penelitian dengan judul “Pengaruh *Return On Equity* (ROE) dan *Current Ratio* (CR) Terhadap *Return Saham* dengan *Price to Book Value* (PBV) Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Indeks LQ45 Periode 2013-2022”

## 1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang maka dapat dirumuskan permasalahan

1. Bagaimana pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return Saham* pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 Periode 2013-2022?
2. Bagaimana pengaruh *Current Ratio* (CR) terhadap *Return Saham* pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 Periode 2013-2022?
3. Bagaimana pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap *Price to Book Value* (PBV) pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 Periode 2013-2022?

4. Bagaimana pengaruh *Current Ratio* (CR) terhadap *Price to Book Value* (PBV) pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 Periode 2013-2022?
5. Bagaimana pengaruh *Price to Book Value* (PBV) terhadap *Return Saham* pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 periode 2013-2022?
6. Bagaimana pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return Saham* dengan *Price to Book Value* (PBV) sebagai variabel *intervening* pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 periode 2013-2022?
7. Bagaimana pengaruh *Current Ratio* (CR) terhadap *Return saham* dengan *Price to Book Value* (PBV) sebagai variabel *intervening* pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 periode 2013–2022?

### 1.3 Ruang Lingkup Penelitian

Pembahasan analisis penelitian ini berupa ruang lingkup penelitian yaitu membahas tentang bagaimana pengaruh *Return on Equity* (ROE), *Current Ratio* (CR) terhadap *Return Saham* dengan *Price to Book Value* (PBV) sebagai variabel *intervening* pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 periode 2013–2022.

### 1.4 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan dari penelitian ini yaitu :

1. Mengetahui bagaimana pengaruh *Return on Equity* (ROE) terhadap *Return saham* pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 periode 2013–2022?

2. Mengetahui bagaimana pengaruh *Current Ratio* (CR) terhadap *Return* saham pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 periode 2013–2022?
3. Mengetahui bagaimana pengaruh *Return on Equity* (ROE) terhadap *Price to Book Value* (PBV) pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 periode 2013–2022?
4. Mengetahui bagaimana pengaruh *Current Ratio* (CR) terhadap *Price to Book Value* (PBV) pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 periode 2013–2022?
5. Mengetahui bagaimana pengaruh *Price to Book Value* (PBV) terhadap *Return* saham pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 periode 2013–2022?
6. Mengetahui bagaimana pengaruh *Return on Equity* (ROE) terhadap *Return* saham dengan *Price to Book Value* (PBV) sebagai variabel *intervening* pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 periode 2013–2022?
7. Mengetahui bagaimana pengaruh *Current Ratio* (CR) terhadap *Return* saham dengan *Price to Book Values* (PBV) sebagai variabel *intervening* pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 periode 2013–2022?

## 1.5 Manfaat Penelitian

### 1. Bagi Peneliti

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat dengan menambah pengetahuan, wawasan dan dedikasi pemikiran yang berguna untuk penelitian yang akan datang.



## 2. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan memberikan kontribusi dalam proses pengambilan keputusan serta menjadi pertimbangan bagi mereka yang berencana untuk investasi.

## 3. Bagi perusahaan

Penelitian ini diharapkan memberikan kontribusi untuk membantu perusahaan mengatasi permasalahan yang terkait dengan *return* saham dengan meningkatnya *return* saham, diharapkan dapat menarik minat investor untuk melakukan investasi.

### 1.6 Sistematika Penelitian

Sistematika penelitian ini terdiri dari beberapa bab yaitu :

#### **BAB I PENDAHULUAN**

Pada bab ini penulis menjelaskan mengenai pendahuluan yang terdiri dari latar belakang, rumusan masalah, ruang lingkup penelitian, tujuan penelitian, manfaat penelitian dan sistematika penelitian.

#### **BAB II TINJAUAN PUSTAKA**

Pada bab ini penulis membahas mengenai tinjauan pustaka yang terdiri dari berbagai landasan teori yang berisikan teori mengenai laba, teori signalling, teori *Return* saham, teori *Return On Equity* (ROE), teori *Curennt Ratio* (CR) dan teori *Price to Book Value*

(PBV) serta penelitian terdahulu yang berhubungan dengan penelitian yang akan dilakukan.

### **BAB III METODE PENELITIAN**

Pada bab ini penulis membahas tentang metode penelitian yang terdiri dari pendekatan penelitian, objek penelitian, subjek penelitian, teknik pengambilan sampel, jenis data, teknik pengumpulan data, definisi operasional, kerangka pemikiran dan hipotesis.

### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

Penulis akan membahas pengolahan data yang diperoleh yang terkait dengan pembahasan masalah yang sedang diteliti. Pada bab ini, akan dijelaskan secara umum mengenai objek penelitian, hasil penelitian dan analisis pembahasan penelitian.

### **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

Peneliti akan menarik kesimpulan dari hasil penelitian yang telah diperoleh dan penulis akan memberikan saran bagi perusahaan.



## DAFTAR PUSTAKA

- Adnyana, I. M. (2020). *Manajemen Investasi dan Portofolio*.
- Ahmad Nur Budi Utama. (2020). *MANAJEMEN KEUANGAN Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal terhadap Daya Saing Perusahaan*. CV Literasi Nusantara Abadi.  
[https://www.google.co.id/books/edition/MANAJEMEN\\_KEUANGAN\\_Pengaruh\\_Faktor\\_Inter/\\_u\\_AEAAAQBAJ?hl=en&gbpv=0](https://www.google.co.id/books/edition/MANAJEMEN_KEUANGAN_Pengaruh_Faktor_Inter/_u_AEAAAQBAJ?hl=en&gbpv=0)
- Almira, N. P. A. K., & Wiagustini, N. L. P. (2020). Return on Asset, Return on Equity, Dan Earning Per Share Berpengaruh Terhadap Return Saham. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 9(3), 1069.  
<https://doi.org/10.24843/ejmunud.2020.v09.i03.p13>
- Amalia Husna Dita, & Isrochmani Murtaqi. (2014). the Effect of Net Profit Margin, Price To Book Value and Debt To Equity Ratio To Stock Return in the Indonesian Consumer Goods Industry. *Journal of Business and Management*, 3, 305–315.
- Amaliyah, M. (2016). *Pengaruh Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Current Ratio, Dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Nilai Perusahaan Pada Emiten Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013*.
- Auliya, Z. F. (2021). *Cara Simple Analisis Fundamental*. Lintang Pustaka Utama.
- Bodie. (2006). *Invesments*. Jakarta : Salemba Empat.
- Choirurodin. (2017). Pengaruh CR, ROE, DER Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Food and Beverages Periode 2013-2016. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 1–10.
- Christy. (2023). *EKONOMI TEKNIK* (A. Yanto (ed.)). Get Press Indonesia.
- Damodaran Aswath. (2012). *Investment\_Valuation\_-\_Aswath\_Damodaran. Second Edition, John Wiley & Sons, New York*.
- Devi, N. N. S. J. P., & Artini, L. G. S. (2019). Pengaruh Roe, Der, Per, Dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(7), 4183. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2019.v08.i07.p07>
- Dewianawati, D. (2022). *FAKTOR - FAKTOR NILAI PENENTU PERUSAHAAN TRANSPORTASI* (1 (ed.)). Book Paskal.

[https://www.google.co.id/books/edition/FAKTOR\\_FAKTOR\\_NILAI\\_PENENTUAN\\_PERUSAHAAN\\_T/JIJzEAAAQBAJ?hl=en&gbpv=0](https://www.google.co.id/books/edition/FAKTOR_FAKTOR_NILAI_PENENTUAN_PERUSAHAAN_T/JIJzEAAAQBAJ?hl=en&gbpv=0)

- Dheaanty, M., & Abdhullah, M. F. (2020). Analisis Kesetaraan Gender Terhadap Keputusan Investasi Saham Di Danareksa Sekuritas. *Jurnal Ilmu Ekonomi JIE*, 4(2), 238–246. <https://doi.org/10.22219/jie.v4i2.11626>
- Dwikirana, S. A., & Prasetiono. (2019). Analisis pengaruh rasio profitabilitas, likuiditas, dan leverage terhadap return saham dengan nilai perusahaan sebagai variabel intervening. *Journal of Management*, 5(3), 1–15.
- Eva Eko Hidyati. (2020). *Analisis Pengaruh DER, DPR, ROE Dan Siza Terhadap PBV Perusahaan Manufaktur Yang Listing Di BEI Periode 2005-2007*.
- Fadillah, G. (2020). *Tertekan Pandemi, Sepanjang 2020 IHSG Turun -5,09%*. INVESTOR.ID. <https://investor.id/market-and-corporate/232518/tertekan-pandemi-sepanjang-2020-ihsg-turun-509>
- Fitriana, A. (2019). Pengaruh Current Ratio Terhadap Return on Assets Pada PT Astra Otoparts Tbk. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53(9), 1689–1699.
- Fransiska, L., Siahaan, Y., Purba, R., & Susanti, E. (2015). Pengaruh Current Ratio Terhadap Perubahan Laba. *Jurnal FINANCIAL*, 1(1), 7–12.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS 25 edisi ke-9*. Universitas Diponegoro. [http://slims.umn.ac.id/index.php?p=show\\_detail&id=19545%0Ahttp://slims.umn.ac.id/lib/phpthumb/phpThumb.php?src=../images/docs/Aplikasi\\_Analisis\\_Multivariate\\_Dengan\\_Program\\_IBM\\_SPSS\\_23\\_\\_E.jpg.jpg](http://slims.umn.ac.id/index.php?p=show_detail&id=19545%0Ahttp://slims.umn.ac.id/lib/phpthumb/phpThumb.php?src=../images/docs/Aplikasi_Analisis_Multivariate_Dengan_Program_IBM_SPSS_23__E.jpg.jpg)
- Halimatusyadiyah, N. (2020). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Pengumuman Kasus Pertama Virus Corona di Indonesia. *Prisma (Platform Riset Mahasiswa Akuntansi)*, 6(1), 38–50.
- Handini, S. (2020). *TEORI PORTOFOLIO DAN PASAR MODAL INDONESIA*. SCOPINDO MEDIA PUSTAKA. [https://www.google.co.id/books/edition/TEORI\\_PORTOFOLIO\\_DAN\\_PASAR\\_MODAL\\_INDONES/6Wb-DwAAQBAJ?hl=id&gbpv=1&dq=tujuan+perusahaan+melakukan+investasi&printsec=frontcover](https://www.google.co.id/books/edition/TEORI_PORTOFOLIO_DAN_PASAR_MODAL_INDONES/6Wb-DwAAQBAJ?hl=id&gbpv=1&dq=tujuan+perusahaan+melakukan+investasi&printsec=frontcover)
- Hantono. (2018). *Konsep Analisa Laporan Keuangan dengan Pendekatan Rasio dan SPSS*. Deepublish.
- Hidayat, T., & Sukardi. (2019). Analisis Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity

Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Real Estate Dan Property Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017. *Jurnal Fokus*, 9(September), 241–254.

Indra, i made. (2019). *Cara Mudah Memahami Metodologi Penelitian*. Deepublish. [https://www.google.co.id/books/edition/Cara\\_Mudah\\_Memahami\\_Metodologi\\_Penelitian/e--iDwAAQBAJ?hl=en&gbpv=0](https://www.google.co.id/books/edition/Cara_Mudah_Memahami_Metodologi_Penelitian/e--iDwAAQBAJ?hl=en&gbpv=0)

Jefri, J., Siregar, E. S., & Kurnianti, D. (2020). Pengaruh ROE, BVPS, dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Return Saham. *Jurnal PROFIT Kajian Pendidikan Ekonomi Dan Ilmu Ekonomi*, 7(2), 101–112. <https://doi.org/10.36706/jp.v7i2.11875>

Karina, R., & Nadeak, C. S. B. (2021). Pengaruh Manajemen Laba, Ukuran Perusahaan, Leverage, Roa, Dan Pbv Terhadap Pengembalian Saham. *CoMBInES-Conference on Management ...*, 1(1), 1639–1651. <https://journal.uib.ac.id/index.php/combin/es/article/view/4596>

Kasmir. (2017). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta : Raja Grafindo Persada, 2017.

Ketut, G. A. (2018). *Investasi dan pasar modal Indonesia*. Rajawali Pers.

Kumala, D. (2020). Pengaruh Profitabilitas Terhadap Return Saham Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Mediasi Pada Indeks Saham Syariah Indonesia Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2013-2017. *I-Finance: A Research Journal on Islamic Finance*, 6(2), 90–105. <https://doi.org/10.19109/ifinance.v6i2.7040>

Kurniawan, R. (2021). *Fundamental vs Technical: Which Side are You in?* Elex Media Komputindo.

Madjid, Z. (2022). *Prospek Saham LQ45 Masih Positif Untuk Tahun 2023*. <https://katadata.co.id/lonaolavia/finansial/63ac1073342db/prospek-saham-lq45-masih-positif-untuk-tahun-2023>

Mahyuddin, M. (2023). *RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, DAN EARNING PER SHARE BERPENGARUH TERHADAP RETURN SAHAM*. Media Sains Indonesia.

Mardimardiatmo, G.-. (2020). Pentingnya Uji Asumsi Klasik Pada Analisis Regresi Linier Berganda. *BAREKENG: Jurnal Ilmu Matematika Dan Terapan*, 14(3), 333–342. <https://doi.org/10.30598/barekengvol14iss3pp333-342>

Mukhlis Kaspul Anwar. (2020). Studi Ayat tentang Pasar Modal Perspektif Ekonomi Syariah. *Syariah Darussalam*, 5(1), 45–62.

- Naland, H., Sukartaatmadja, I., & Keuangan, P. S. (2019). *Analisis kebijakan keuangan jangka panjang*.
- Nugroho, V., & Nicholas, N. (2020). Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Perusahaan Pada Perusahaan Property Dan Real Estate. *Jurnal Bina Akuntansi*, 7(1), 67–79. <https://doi.org/10.52859/jba.v7i1.74>
- Pandaya, P., Julianti, P. D., & Suprpta, I. (2020). Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham. *Jurnal Akuntansi*, 9(2), 233–243. <https://doi.org/10.37932/ja.v9i2.156>
- Pratiwi, S. M., Miftahuddin, M., & Amelia, W. R. (2020). Pengaruh Current Ratio (CR), Debt To Equity Ratio (DER) dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham Pada PT. Indofood Sukses Makmur Tbk. *Jurnal Ilmiah Manajemen Dan Bisnis (JIMBI)*, 1(2), 1–10. <https://doi.org/10.31289/jimbi.v1i2.403>
- Qolbi, N. (2020). Kinerja mayoritas emiten LQ45 turun di semester I 2020, bagaimana prospek saham LQ45? *Kontan.Co.Id*. <https://investasi.kontan.co.id/news/kinerja-mayoritas-emiten-lq45-turun-di-semester-i-2020-bagaimana-prospek-saham-lq45>
- Qurrota Ayun, S. (2021). *ANALISIS DAMPAK PRICE TO BOOK VALUE (PBV), PRICE EARNING RATIO (PER), PRICE CASH FLOW RATIO (PCFR), DAN PRICE SALES RATIO (PSR) TERHADAP RETURN SAHAM (Survey Pada Perusahaan yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019)*.
- Rahmawati, I. N. (2020). *Pengaruh Current Ratio , Free Cash Flow , Debt To Equity Ratio , Return on Equity , Dan Earning Per Share Terhadap Return Saham*.
- Ratna Aprilia S.R. (2018). Pengaruh Current Ratio Total Asset Turnover, Dan Debt To Equity Ratio Terhadap Price To Book Value Dengan Return On Asset Sebagai Variabel Intervening (Studi Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017). In *Jurnal Profita* (Vol. 11, Issue 3). <https://doi.org/10.22441/profita.2018.v11i03.001>
- Rosdaniah, R., & Azizs, A. (2022). Peluang dan Tantangan Pasar Modal Syariah. *Mubeza*, 11(2), 1–6. <https://doi.org/10.54604/mbz.v11i2.59>
- ruangmenyala. (2023). *SAHAM LQ45 ADALAH: KRITERIA & DAFTAR SAHAM PERIODE 2022*. Ruangmenyala. <https://www.ruangmenyala.com/article/read/saham-lq45-adalah-kriteria--daftar-saham-periode-2022>



- Sa'adah, lailatus. (2020a). *Implementasi Pengukuran Current Ratio, Debt to Equity Ratio dan Return on Equity serta Pengaruhnya terhadap Return*. LPPM Universitas KH. A. Wahab Hasbullah.
- Sa'adah, L. (2020b). *Implementasi Pengukuran Current Ratio, Debt to Equity Ratio dan Return on Equity serta Pengaruhnya terhadap Return*. LPPM Universitas KH. A. Wahab Hasbullah.  
[https://www.google.co.id/books/edition/Implementasi\\_Pengukuran\\_Current\\_Ratio\\_De/bRg7EAAAQBAJ?hl=id&gbpv=1](https://www.google.co.id/books/edition/Implementasi_Pengukuran_Current_Ratio_De/bRg7EAAAQBAJ?hl=id&gbpv=1)
- Sa'adah, L. (2020c). *Implementasi Pengukuran Current Ratio, Debt to Equity Ratio dan Return on Equity serta Pengaruhnya terhadap Return*. LPPM Universitas KH. A. Wahab Hasbullah.  
[https://www.google.co.id/books/edition/Implementasi\\_Pengukuran\\_Current\\_Ratio\\_De/bRg7EAAAQBAJ?hl=en&gbpv=0](https://www.google.co.id/books/edition/Implementasi_Pengukuran_Current_Ratio_De/bRg7EAAAQBAJ?hl=en&gbpv=0)
- Sa'adah, L. (2020d). *Implementasi Pengukuran Current Ratio, Debt to Equity Ratio dan Return on Equity serta Pengaruhnya terhadap Return*. LPPM Universitas KH. A. Wahab Hasbullah.  
[https://www.google.co.id/books/edition/Implementasi\\_Pengukuran\\_Current\\_Ratio\\_De/bRg7EAAAQBAJ?hl=en&gbpv=0](https://www.google.co.id/books/edition/Implementasi_Pengukuran_Current_Ratio_De/bRg7EAAAQBAJ?hl=en&gbpv=0)
- Sandria, F. (2022). *Nah Ini Dia! 10 Perusahaan Dengan Laba Terbesar di Indonesia*. Cnbcindonesia.Com.  
<https://www.cnbcindonesia.com/market/20220909143253-17-370769/nah-ini-dia-10-perusahaan-dengan-laba-terbesar-di-indonesia?page=all>
- Septianingsih, D., Putra Buana Sakti, D., Ekonomi dan Bisnis, F., Akuntansi, J., & Manajemen, J. (2020). Pengaruh Profitabilitas Terhadap Return Saham Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Pemediiasi. *The Effect... 14 Jurnal EMBA*, 8(3), 14–24.
- Seto, A. A. (2023). *Teori Portofolio & Analisis Investasi*. Global Eksekutif Teknologi.
- Setyawan & Febri Endra Budi. (2020). *MANAJEMEN RUMAH SAKIT*. Zifatama Jawa.
- Sudaryono. (2021). *Statistik I Statistik Deskriptif untuk Penelitian*. Penerbit Andi.
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif*.
- Sujarweni, W. (2020). *Metodologi Penelitian*. Pustaka Baru Press.
- Sukamulja, S. (2021). *MANAJEMEN KEUANGAN KORPORAT*. Penerbit Andi.
- Tamara, N. haddyat. (2020). *Lesunya Konsumsi Masyarakat yang Memukul Kinerja Perusahaan Konsumer Artikel ini telah tayang di Katadata.co.id dengan judul*



"Lesunya Konsumsi Masyarakat yang Memukul Kinerja Perusahaan Konsumer. Katadata.Co.Id.  
<https://katadata.co.id/nazmi/analisisdata/5e9a57afa440e/lesunya-konsumsi-masyarakat-yang-memukul-kinerja-perusahaan-konsumer>

Tandelilin, E. (2017a). *Pasar modal: manajemen portofolio & investasi* (G. Sudibyo (ed.)). PT Kanisius.

Utami, P., & Welas. (2019). *Pengaruh Current Ratio, Return On Asset, Total Asset Turnover Dan Debt To Equity Ratio Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Properti dan Real Estate Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017)*. 10(2), 71–76.

Wahyuningsih, T., & Susetyo, A. (2020). Pengaruh ROE, TVA, dan DER Terhadap Return Saham pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan dengan PBV sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi (JIMMBA)*, 2(2), 228–239.  
<https://doi.org/10.32639/jimmba.v2i2.465>

Wardhani, D. C. Iokisteswara S. (2023). *Capital Asset Pricing Model (CAPM) dalam Menilai Saham Efisien dan Tidak Efisien: Saham Perbankan Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2021*. Langgam Pustaka.

Wareza, M. (2020). *Laba Unilever di 2019 Ambles 18,68%, Hanya Rp 7,4 T*. Cnbcindonesia.Com. Laba Unilever di 2019 Ambles 18,68%25, Hanya Rp 7,4 T

Wareza, M. (2021). *Terjun Bebas! 2020 Laba WIKA Ambles 92%, Cuma Rp 186 M*. Cnbcindonesia.Com.  
<https://www.cnbcindonesia.com/market/20210326150843-17-233134/terjun-bebas-2020-laba-wika-ambles-92-cuma-rp-186-m>

Wicaksana, A., & Rachman, T. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Keputusan Investasi Dan Kebijakan Hutang Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Angewandte Chemie International Edition*, 6(11), 951–952., 3(1), 10–27.  
<https://medium.com/@arifwicaksanaa/pengertian-use-case-a7e576e1b6bf>

Yakhub, A. M., & Kristanti, I. N. (2022). Pengaruh Kinerja Laporan Keuangan Terhadap Return Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ45 Tahun 2018-2020. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi (JIMMBA)*, 4(4), 567–584.  
<https://doi.org/10.32639/jimmba.v4i4.150>

Yuliusman. (2022). *INVESTASI RESEARCH AND DEVELOPMENT Tata Kelola dan Nilai Perusahaan*. Penerbit Adab.

