

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *TOTAL ASSETS TURN OVER* DAN PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN SAHAM*  
(PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA  
ISLAMIC INDEX DAN LQ 45 PERIODE 2018-2022)**

**SKRIPSI**

**Oleh**

**Ikhsan Hakim  
NPM: 1951020336**



**Program Studi : Perbankan Syariah**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN INTAN  
LAMPUNG  
1445 H/ 2024 M**

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *TOTAL ASSETS TURN OVER* DAN PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN SAHAM* (PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX DAN LQ 45 PERIODE 2018-2022)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Melengkapi Tugas-Tugas dan Memenuhi Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S.E) Dalam Ilmu Ekonomi Dan Bisnis Islam**

Oleh:

**Ikhsan Hakim**

**NPM: 1951020336**

**Program Studi : Perbankan Syariah**

**Pembimbing I: Dr. Erike Anggraeni, M.E.Sy**

**Pembimbing II: Dr. M. Iqbal, M.E.I.**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN INTAN  
LAMPUNG**

**1445 H/ 2024 M**

## ABSTRAK

*Return* saham merupakan hasil yang diperoleh dari investasi. Syarat yang paling utama yang diinginkan para investor dalam mengalokasikan dananya di pasar modal baik konvensional maupun syariah adalah perasaan aman terhadap investasinya. Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah apakah *Debt To Equity Ratio* berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan JII dan LQ 45?, apakah *Total Assets Turn Over Ratio* berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan JII dan LQ 45?, dan apakah profitabilitas rasio berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan JII dan LQ 45?. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui *Debt To Equity Ratio* berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan JII dan LQ 45, untuk mengetahui *Total Assets Turn Over Ratio* berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan JII dan LQ 45, dan untuk mengetahui profitabilitas rasio berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan JII dan LQ 45.

Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini yaitu metode kuantitatif dan menggunakan teknik pengumpulan data sekunder. Metode analisis yang dilakukan menggunakan uji asumsi klasik dan uji hipotesis.

Hasil penelitian ini bahwa *Debt To Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham, *Total Assets Turn Over* berpengaruh terhadap *return* saham, *Return On Assets* berpengaruh terhadap *return* saham, dan hasil uji determinasi besarnya koefisien determinasi sebesar 80,7%, sedangkan sisanya 15,3% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam persamaan regresi.

**Kata Kunci:** *Debt To Equity Ratio, Total Assets Turn Over, Profitabilitas, Return Saham*

## **ABSTRACT**

*Stock returns are the results obtained from investments. The most important condition that investors want when allocating their funds in the capital market, both conventional and sharia, is a feeling of security regarding their investment. The formulation of the problem in this research is whether the Debt To Equity Ratio has an effect on the stock returns of companies JII and LQ 45?, does the Total Assets Turn Over Ratio have an effect on the stock returns of companies JII and LQ 45?, and does the profitability ratio have an effect on the stock returns of companies JII and LQ 45?. The purpose of this research is to find out whether the Debt To Equity Ratio has an effect on the stock returns of JII and LQ 45 companies, to find out how the Total Assets Turn Over Ratio has an effect on the stock returns of JII and LQ 45 companies, and to find out how the profitability ratio has an effect on the stock returns of JII and LQ companies. 45.*

*Method research is kuantitative uses secondary data collection techniques. The analysis method used uses classical assumption tests and hypothesis testing.*

*The results of this research are that the Debt To Equity Ratio has no effect on stock returns, Total Assets Turn Over has an effect on stock returns, Return On Assets has an effect on stock returns, and the results of the determination test have a coefficient of determination of 80.7%, while the remaining 15.3% explained by other variables not included in the regression equation.*

***Keywords: Debt To Equity Ratio, Total Assets Turn Over, Profitability, Stock Returns***

## SURAT PERNYATAAN

*Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ikhsan Hakim  
NPM : 1951020336  
Jurusan/Prodi : Perbankan Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Total Assets Turn Over* Dan Profitabilitas Terhadap *Return Saham* (Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index Dan LQ 45 Periode 2018-2022)” adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali bagian pada yang telah dirujuk dan disebut dalam footnote atau daftar rujukan. Apabila dilain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

*Wassalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatu*

Bandar Lampung, Juni 2023

Penulis



**Ikhsan Hakim**

NPM. 1951020336



**KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
RADEN INTAN LAMPUNG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

*Alamat: Jl. Letkol H. Endro Suratmin Sukarame Bandar Lampung Telp. (0721) 703260*

**PERSETUJUAN**

**Judul Skripsi** : *Pengaruh Debt To Equity Ratio, Total Assets Turn Over Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham (Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index dan Lq 45 Periode 2018-2022)*

**Nama** : Ikhsan Hakim  
**NPM** : 1951020336  
**Jurusan** : Perbankan Syariah  
**Fakultas** : Ekonomi dan Bisnis Islam

**MENYETUJUI**

Untuk dimunaqosahkan dan dipertahankan dalam Sidang Munaqosah  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Intan Lampung

**Pembimbing I**

**Pembimbing II**

**Dr. Erike Anggraeni, M.E.Sy**

**NIP. 198208082011012009**

**Dr. M. Iqbal, M.E.I**

**NIP. 198811042015031007**

**Mengetahui,  
Ketua Jurusan Perbankan Syariah**

**Any Eliza, S.E., M.S., Akt**

**NIP. 198308152006042004**



**KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
RADEN INTAN LAMPUNG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Alamat: Jl. Letkol H. Endro Suratmin Sukarame Bandar Lampung Telp. (0721) 703260

**PENGESAHAN**

Skripsi dengan judul “*Pengaruh Debt To Equity Ratio, Total Assets Turn Over Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham (Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index dan Lq 45 Periode 2018-2022)*” disusun oleh **Ikhsan Hakim NPM. 1951020336** Jurusan Perbankan Syariah, telah diujikan dalam sidang Munaqosyah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Intan Lampung pada Hari/Tanggal : **Selasa, 02 Januari 2024.**

**TIM PENGUJI**

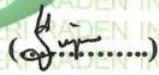
**Ketua : Any Eliza, S.E., M.S., Akt**

  
(.....)

**Sekretaris : Adhe Risky Mayasari, M.Pd**

  
(.....)

**Penguji I : Siska Yuli Anita, M.M**

  
(.....)

**Penguji II : Dr. Erike Anggraeni, M.E.Sy**

  
(.....)

**Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam**

**Prof. Dr. Tulus Suryanto, MM., Akt., C.A**  
**NIP. 197009262008011008**



## MOTTO

لَا يُكَلِّفُ اللَّهُ نَفْسًا إِلَّا وُسْعَهَا لَهَا مَا كَسَبَتْ وَعَلَيْهَا مَا اكْتَسَبَتْ

*“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya. Dia mendapat (pahala) dari kebajikan yang dikerjakannya dan dia mendapat (siksa) dari (kejahatan) yang diperbuatnya.”*

**(Al-Baqarah: 286)**



## PERSEMBAHAN

Segala puji bagi Allah SWT, atas segala nikmat-Nya, sujud syukur penulis persembahkan pada Allah SWT sehingga penulis mampu menyajikan hasil penelitian yang semoga dapat bermanfaat bagi semua pihak yang memerlukan. Dengan lafal bismillah dan rasa syukur serta kerendahan hati, penulis persembahkan hasil penelitian ini kepada :

1. Kedua orang tua saya yang menjadi alasan saya untuk selalu bertahan di setiap Langkah karena atas doa dan ridho mereka saya selalu dimudahkan dalam segala urusan apapun, Ibunda tercinta, Sofiah yang telah melahirkan saya ke dunia ini dan tiada hentinya mendoakan, menyayangi dan memotivasi saya. Alm Ayahanda tersayang, Zainal Rudi Hartono yang selalu memberikan dukungan, serta kasih sayang yang tak terhingga. Terima kasih atas segalanya, tanpa kalian saya tidak akan bisa melangkah sampai dititik ini.
2. Kakak-kakakku tersayang, Z.Aldo Pratama, A.Md Indah Chairunnisa, S.AP Aisyah Amini dan adikku Akbar Zudane yang selalu mendoakan dan mendukung serta memberikan semangat hingga saya dapat mewujudkan cita-citaku dengan menyelesaikan skripsi ini.
3. Kepada ponakan-ponakan yang dicintai dan disayangi M. Azzam Putra Aji, M. Artanabil Abani, Almahyra Raihana, Adnan Khalief Nadirrizky. Yang telah menjadi penyemangat bagi penulis untuk terus berjuang dalam menyelesaikan sarjana 1 ini.
4. Kedua neneku Dra. Hj. Khoiriyah dan Hj. Farida Amin yang selalu memberikan semangat dan doa serta dukungan yang tiada hentinya sehingga saya bisa semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.
5. Terakhir penulis persembahkan untuk diri sendiri, karena telah mampu berusaha keras dan berjuang sejauh ini. Mampu mengendalikan diri dari berbagai tekanan diluar kedaan dan tak pernah menyerah sesulit apapun proses penyusunan skripsi ini dengan menyelesaikan sebaik dan semaksimal mungkin, ini merupakan pencapaian yang patut dibanggakan untuk diri sendiri.

## RIWAYAT HIDUP

Penulis Bernama lengkap Ikhsan Hakim, dilahirkan di Bandar Lampung pada tanggal 13 Januari 2001. Penulis merupakan anak keempat dari 5 bersaudara, dari pasangan Bapak Zainal Rudi Hartono dan Ibu Sofiah. Berikut Riwayat Pendidikan yang telah diselesaikan penulis:

1. Taman Kanak-Kanak(TK)Negeri Permata Bunda Yukum Jaya lulus dan mendapat ijazah pada tahun 2007.
2. Sekolah Dasar Negeri (SDN) 1 Poncowati lulus dan mendapat ijazah pada tahun 2013.
3. Sekolah Menengah Pertama (SMPN) 4 Terbanggi Besar lulus dan mendapat ijazah pada tahun 2016.
4. Sekolah Menengah Atas Negeri (SMKN) 3 Terbanggi Besar lulus dan mendapat ijazah pada tahun 2019.
5. Penulis melanjutkan Pendidikan tingkat perguruan tinggi pada program studi Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung pada tahun 2019.



## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmanirrahim*

Dengan menyebut nama Allah Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang. Alhamdulillah puji syukur kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya berupa ilmu pengetahuan, kesehatan, dan petunjuk sehingga skripsi dengan judul “Pengaruh *Debt To Equity Ratio, Total Assets Turn Over* Dan Profitabilitas Terhadap *Return Saham* (Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index Dan LQ 45 Periode 2018-2022)” ini dapat diselesaikan dengan baik sebagai syarat menyelesaikan Program Studi S1 Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam di Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung, shalawat beserta salam disampaikan kepada Nabi Muhammad SAW, para sahabat dan pengikut-pengikutnya yang setia.

Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan, oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat konstruktif dari semua pihak yang sangat penulis harapkan, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. Tulus Suryanto, MM., Akt C.A selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Negeri Raden Intan Lampung.
2. Any Eliza, M.Ak selaku Ketua Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang senantiasa memberikan arahan dan kemudahan agar penulis dapat segera menyelesaikan skripsi ini.
3. Dr. Erike Anggraeni, M.E.Sy selaku Pembimbing Akademik I yang dengan tulus meluangkan waktunya dan mencurahkan pemikiran untuk membimbing dan mengarahkan penulis serta memberikan arahan juga motivasi, sehingga terselesaikannya skripsi yang baik dan benar dari penulis.
4. Dr. M. Iqbal, M.E.I selaku Pembimbing Akademik II yang meluangkan waktunya dan mencurahkan pikiran untuk membimbing dan mengarahkan penulis serta memberikan arahan juga motivasi sehingga terselesaikannya skripsi yang baik dan benar dari penulis.
5. Bapak dan Ibu dosen selaku guru yang amat berjasa bagi penulis baik dalam memberikan ilmu, karakter, juga perubahan pola pikir dan sudut pandang.

6. Seluruh staf karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang turut berperan dalam penyelesaian studi penulis.
7. Perpustakaan Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung yang telah mempertemukan penulis dengan banyak jendela dunia.
8. Sahabat seperjuangan Iwan, Umar, Pandu, Erlin, Adhelia, Rery, Destri dan teman-teman kelas C Perbankan Syariah yang telah memberikan doa, dukungan dan motivasi serta turut berperan dalam penyelesaian skripsi ini.
9. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Semoga Allah SWT, selalu memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada Orang Tua, Bapak dan Ibu dosen, sahabat dan seluruh pihak yang terlibat. Penulis menyadari masih banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan dalam penulisan skripsi ini. Hal ini tidak lain karena keterbatasan kemampuan, waktu dan biaya yang dimiliki. Untuk itu kiranya para pembaca dapat memberikan kritik, saran dan masukan yang membangun guna melengkapi tulisan ini dan menjadikannya lebih baik lagi.

Bandar Lampung, Juni 2023  
Penulis

**Ikhsan Hakim**  
**1951020336**

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>ii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN</b> .....	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	<b>v</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>vi</b>
<b>MOTTO</b> .....	<b>vii</b>
<b>PERSEMBAHAN</b> .....	<b>vii</b>
<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	<b>ix</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Penegasan Judul .....	1
B. Latar Belakang Masalah.....	2
C. Identifikasi dan Batasan Masalah.....	7
D. Rumusan Masalah .....	8
E. Tujuan Penelitian .....	8
F. Manfaat Penelitian.....	8
G. Kajian Penelitian Terdahulu Yang Relevan .....	9
H. Sistematika Penulisan.....	12
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN HIPOTESIS</b>	
A. Teori Yang Digunakan .....	15
1. Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	15
2. <i>Debt To Equity Rasio</i> .....	17
a. Pengertian .....	17
b. Variabel-Variabel Pembentuk .....	19
3. <i>Total Assets Turn Over</i> .....	19
a. Pengertian .....	19
b. Tujuan dan Manfaat.....	20
c. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi.....	21
d. Indikator <i>Total Assets Turn Over</i> .....	21
4. Profitabilitas.....	22
a. Pengertian .....	22
b. Tujuan Penggunaan Profitabilitas.....	23

c. Indikator Profitabilitas .....	23
5. Jakarta Islamic Index .....	24
a. Sejarah .....	24
b. Karakteristik Jakarta Islamic Indeks.....	26
6. LQ45 .....	27
a. Pengertian .....	27
b. Jenis-Jenis Harga Saham .....	27
B. Pengajuan Hipotesis .....	29

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	33
B. Pendekatan dan Jenis Penelitian.....	33
C. Populasi dan Sampel .....	33
1. Populasi.....	33
2. Sampel .....	33
D. Definisi Operasional Variabel .....	35
E. Instrumen Penelitian.....	37
F. Uji Prasarat Analisis.....	37
G. Analisis Regresi Linier Berganda.....	39
H. Uji Hipotesis.....	39

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

A. Deskripsi Data .....	41
1. Analisis Deskriptif .....	41
2. Hasil Uji Asumsi Klasik .....	42
3. Regresi linier Berganda .....	45
4. Hasil Pengujian Hipotesis .....	46
a. Uji T (Uji Parsial).....	46
b. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	47
B. Pembahasan .....	48

### **BAB V PENUTUP**

A. Simpulan.....	53
B. Rekomendasi .....	54

### **DAFTAR RUJUKAN**

### **LAMPIRAN**

# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Penegasan Judul

Judul skripsi ini adalah “**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *TOTAL ASSETS TURN OVER* DAN PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN SAHAM* (PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX DAN LQ 45 PERIODE 2018-2022)”**. Untuk menghindari kesalahpahaman dalam memahami judul di atas, perlu ditegaskan beberapa hal berikut ini:

#### 1. *Debt To Equity Ratio*

*Debt to Equity Ratio* (DER) merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur besarnya proporsi hutang terhadap modal. Apabila perusahaan memperoleh laba maka akan digunakan membayar hutang daripada membagikan dividen. Hal ini menjelaskan bahwa DER mempunyai hubungan dengan harga saham, dikarenakan investor harus melihat bagaimana kinerja perusahaan dalam memenuhi kewajiban yang harus dihadapi sebelum menanamkan modalnya.<sup>1</sup>

#### 2. *Total Assets Turn Over*

*Total Assets Turn Over* yang merupakan rasio aktivitas berguna untuk mengukur seberapa kemampuan perusahaan dalam menghasilkan penjualan dari jumlah aset yang dimiliki. Perhitungan ini dilakukan dengan membandingkan penjualan bersih dengan total rata-rata aset.<sup>2</sup>

#### 3. Profitabilitas

Profitabilitas adalah “operasional, kas. Menjelaskan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan keuntungan melalui semua keterampilan dan sumber daya yang tersedia,

---

<sup>1</sup> Safri Latifah Aulia, “Pengaruh *Return on Equity* (Roe) Dan *Debt To Equity Ratio* (Der) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub-Sektor Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bei,” *Jima* 3, 2023.

<sup>2</sup> Muhamad Jusmansyah, “Pengaruh *Current Ratio*, *Return On Equity*, *Total Asset Turn Over*, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal (Studi Empiris Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020),” *Jurnal Ekonomika dan Manajemen* 11, no. 1 (2022): 40.

termasuk modal, jumlah karyawan, dan jumlah cabang perusahaan.<sup>3</sup>

#### 4. *Return*

*Return* adalah tingkat keuntungan yang dinikmati oleh pemodal atas suatu investasi yang dilakukan.<sup>4</sup>

#### 5. **JII**

JII adalah salah satu indeks saham yang ada di Indonesia yang menghitung index harga rata-rata saham untuk jenis saham-saham yang memenuhi kriteria syariah.<sup>5</sup>

#### 6. **LQ 45**

Indeks LQ45 hanya terdiri dari 45 saham yang telah terpilih melalui berbagai kriteria pemilihan, sehingga akan terdiri dari saham dengan likuiditas dan kapitalisasi pasar yang tinggi.<sup>6</sup>

### **B. Latar Belakang Masalah**

Seperti kita lihat sekarang ini, perkembangan teknologi informasi sangat pesat. Seiring dengan perkembangan dan kemajuan teknologi informasi mengakibatkan terjadinya persaingan yang ketat antar perusahaan. Adanya persaingan tersebut memaksa perusahaan untuk meningkatkan kinerja sehingga mampu mencapai tujuan dari usahanya, yaitu memperoleh laba yang maksimal, sehingga dapat bersaing dengan perusahaan lainnya. Pertumbuhan perusahaan sering dipakai sebagai alat ukur dalam menilai perkembangan suatu perusahaan.<sup>7</sup>

---

<sup>3</sup> Lia Nirawati et al., "Profitabilitas Dalam Perusahaan," *Jurnal Manajemen dan Bisnis* 5, no. 1 (2022): 60–68.

<sup>4</sup> Kristanti Dwiputri, Fitria Husnatarina, and Okto Bimaria, "Pengaruh Modal Minimal Investasi, Pengetahuan Investasi, Risiko Dan *Return* Terhadap Minat Berinvestasi Saham Pada Mahasiswa Jurusan Akuntansi Universitas Palangka Raya Di Era Pandemi Covid-19," *Jurnal Penelitian UPR* 2, no. 1 (2022): 34–40,

<sup>5</sup> Ahmad Syapari, "Pengaruh Rasio ROA , ROE Terhadap Pertumbuhan Laba Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Dalam Jakarta Islamic Index Tahun 2018-2022," *Manajemen dan Ekonomi Kn reatif* 1, no. 2 (2023).

<sup>6</sup> H. Sunita Dasman Siti Sarah, "Analisis Faktor Makro Ekonomi Dan Faktor Internal Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Indeks Lq-45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode 2018-202," *Journal of Economics and Business UBS* 12, no. 3 (2023): 1675–1694.,

<sup>7</sup> Patricia Rofalina, Mukhzarudfa, and Rico Wijaya Z, "Pengaruh *Return* on Investment, Debt To Equity Ratio, Current Ratio, Total Asset Turnover, Dan Net

Pasar modal merupakan salah satu sumber modal bagi perusahaan dimana menjadi sarana antara pemilik modal (Investor) dengan peminjaman dana (emiten). Investasi di pasar modal saham merupakan investasi dengan risiko relatif tinggi.<sup>8</sup> Tujuan utama investor berinvestasi adalah memperoleh keuntungan. Investor dapat memperoleh keuntungan besar sebagai hasil dari investasi tersebut jika perusahaan tidak dapat menghasilkan laba maka investor tidak akan memperoleh hasil dari dananya yang diinvestasikan bahkan mengalami kerugian. Oleh karena itu, investor sangat memerlukan pertimbangan-pertimbangan yang matang dalam mengambil keputusan berinvestasi, sehingga informasi yang akurat mengenai perusahaan harus diperoleh.

Suatu alasan untuk berinvestasi adalah untuk mendapatkan keuntungan (*return*). *Return* saham merupakan hasil yang diperoleh dari investasi. Syarat yang paling utama yang diinginkan para investor dalam mengalokasikan dananya di pasar modal baik konvensional maupun syariah adalah perasaan aman terhadap investasinya.<sup>9</sup> Perasaan aman ini dapat diperoleh oleh para investor dari informasi keuangan yang jelas untuk dapat dijadikan dasar dalam pengambilan keputusan investasi. Informasi yang diperlukan oleh para investor yaitu informasi akuntansi dan informasi kinerja keuangan perusahaan tersebut. *Return* saham berguna untuk menilai risiko yang dapat digunakan untuk memperkirakan *return* yang akan didapatkan nantinya. Berikut ini terkait rata-rata *return* saham pada indeks saham JII dan LQ45:

---

Profit Margin Terhadap *Return* Saham Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan yang Termasuk Ke Dalam Lq45 Di Bursa Efek Indonesia (Bei)," *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Universitas Jambi* 7, no. 4 (2022): 258–70,

<sup>8</sup> Christina Ramadani Br Hasibuan et al., "Pengaruh Pengetahuan Pasar Modal, Motivasi, Return Investasi Dan Resiko Terhadap Minat Investasi Di Pasar Modal," *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi* 7, no. 4 (2023): 3601–9.

<sup>9</sup> Herdiana Satya Putra and Muhammad Sulhan, "Pengaruh Return Saham Dan Pengetahuan Investasi Terhadap Minat Investasi Mahasiswa Dengan Modal Minimal Investasi Sebagai Variabel Mediasi (Studi Pada Galeri Investasi Syariah UIN Maulana Malik Ibrahim Malang)," *Ekonomis: Journal of Economics and Business* 7, no. 1 (2023): 477.

**Tabel 1.1**  
**Return Saham Pada Indeks Saham JII dan LQ45**  
**di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022**

No.	Tahun	Indeks	
		JII	LQ45
1	2018	9,45%	9,02%
2	2019	0,22%	-1,67%
3	2020	9,87%	8,29%
4	2021	15,75%	5,80%
5	2022	10,44%	2,63%

*Sumber:* Bursa Efek Indonesia (Data Diolah)

Berdasarkan tabel 1.1 dapat dilihat indeks saham JII dan LQ45 mengalami fluktuatif kenaikan dan penurunan. Indeks JII pada tahun 2019 mengalami *return* saham sangat rendah yaitu 0,22% dan pada tahun 2021 mengalami kenaikan yang sangat tinggi yaitu mencapai 15,75%. Lalu indeks LQ45 pada tahun 2019 juga mengalami *return* saham sangat rendah yaitu hingga -1,67% dan pada tahun 2018 mengalami kenaikan yang sangat tinggi yaitu mencapai 9,02%.

Ada beberapa faktor yang mempengaruhi *return* sendiri yaitu *Return On Asset* (ROA), *Debt To Equity Ratio* (DER), dan *Total Asset Turn Over* (TATO). Profitabilitas adalah kemampuan perusahaan untuk memperoleh laba dari kegiatan bisnis yang dilakukannya. *Debt to Equity Ratio* (DER) merupakan rasio yang menunjukkan perbandingan antara total bunga dengan total ekuitas. Rasio tersebut menunjukkan seberapa besar perusahaan didanai oleh pihak kreditur. Semakin tinggi *Debt to Equity Ratio* (DER) berarti semakin besar dana yang diambil dari luar perusahaan. *Debt to Equity Ratio* (DER) juga menunjukkan seberapa besar struktur finansial perusahaan berasal dari hutang, maka tinggi rendahnya DER juga menggambarkan besar kecilnya jumlah hutang dalam perusahaan.<sup>10</sup>

---

<sup>10</sup> Fahmi Aris Alfarisi and Bambang Hadi Santoso, "Pengaruh Cr, Roa Dan Der Terhadap Harga Saham Makanan Dan Minuman Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi

*Total Asset Turnover* (TATO) menunjukkan efektifitas penggunaan seluruh harta perusahaan dalam rangka menghasilkan penjualan dan menggambarkan berapa rupiah penjualan bersih yang dapat dihasilkan oleh setiap rupiah yang diinvestasikan dalam bentuk harta perusahaan. Jika perputarannya lambat, ini menunjukkan bahwa aktiva yang dimiliki terlalu besar dibandingkan dengan kemampuan untuk menjual. Semakin tinggi TATO maka kemampuan perusahaan dalam kegiatan penjualan semakin rendah sehingga akan menghambat pertumbuhan modal sendiri. Artinya TATO berpengaruh dalam peningkatan pertumbuhan modal sendiri.<sup>11</sup>

Pertumbuhan modal sendiri perusahaan adalah hasil persentase dari peningkatan modal sendiri dibandingkan dengan jumlah modal sendiri sebelumnya. Suatu perusahaan yang mempunyai laju pertumbuhan tinggi akan mempunyai modal yang cukup untuk membiayai pertumbuhannya tersebut. Makin cepat tingkat atau laju pertumbuhan perusahaan, maka makin besar kebutuhan dana. Untuk membiayai pertumbuhannya maka perusahaan tersebut makin cenderung untuk menahan sebagian besar dari keuntungan yang diperoleh.<sup>12</sup>

Pertumbuhan perusahaan dapat diukur dengan beberapa cara, misalnya dengan melihat pertumbuhan penjualannya. Pengukuran ini hanya dapat melihat pertumbuhan yang disebabkan oleh aspek pemasaran perusahaan. Pengukuran berikutnya adalah pengukuran pertumbuhan modal sendiri, yang mempertimbangkan baik keputusan investasi (*investment decision*), dan keputusan pembiayaan (*financing decision*), serta dengan memperhatikan faktor eksternal yang berupa tingkat bunga pinjaman dan tingkat pajak. Pengukuran yang paling dapat menggambarkan pertumbuhan modal yang lebih tepat adalah dengan menambahkan keputusan pemberian deviden (*dividend decision*) selain faktor-

---

Indonesia (Stiesia) Surabaya,” *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen* 11, no. 10 (2022): 1–17.

<sup>11</sup> Alfarisi and Santoso., *OpCit*.

<sup>12</sup> Mega Ayu Kurnianti, Nurmala Nurmala, and Anita Kusuma Dewi, “Pengaruh Debt To Equity Ratio (DER) Dan Debt To Asset Ratio (DAR) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Tekstil Dan Garmen Di Bei Tahun 2017-2020,” *Jurnal Ekonomika Dan Bisnis (JEBS)* 2, no. 3 (2022): 602–8,

faktor investment decision, financing decision, tingkat bunga dan pajak.<sup>13</sup>

Pada dasarnya kegiatan operasional harus dijalankan secara efektif dan efisien agar dapat mengoptimalkan *return* bagi perusahaan. Baik buruknya kinerja perusahaan dalam menghasilkan *return* dapat dilihat dari laporan keuangan perusahaan tersebut. Dalam penilaian kinerja keuangan dibutuhkan alat ukur atau indikator untuk menentukan kondisi suatu perusahaan. Data akuntansi tersebut berfungsi sebagai penyedia informasi kuantitatif yang bersifat keuangan. Informasi tersebut diharapkan dapat menjadi input dalam proses pengambilan keputusan. Data akuntansi berfungsi sebagai penyedia informasi kuantitatif yang bersifat keuangan. Informasi tersebut diharapkan dapat menjadi input dalam proses pengambilan keputusan.<sup>14</sup>

Alasan memilih *return* saham dan bukan harga saham, adalah karena *return* akan memberikan model estimasi yang lebih tepat. Hal ini dikarenakan harga saham akan memberikan bias terhadap reaksi investor, karena sifat harga saham yang relatif berubah-ubah terhadap harga saham perusahaan lain. Sementara *return* saham memungkinkan investor untuk membandingkan keuntungan aktual ataupun keuntungan – keuntungan yang diharapkan, yang disediakan oleh berbagai investasi pada tingkat pengembalian yang diinginkan. Dalam investasi saham, investor akan lebih memilih saham perusahaan yang memberi tingkat keuntungan tertinggi. Disisi lain, *return* pun memiliki peranan yang sangat signifikan dalam menentukan nilai dari suatu investasi.

Untuk memperoleh *return* yang tinggi, seorang investor harus dapat menganalisis laporan keuangan perusahaan dengan baik sehingga mempermudah dalam pengambilan keputusan. Dari

---

<sup>13</sup> Rocky Prima Donny, Ida Nirwana, and Seflidiana Roza, “Dampak Pertumbuhan Modal Dan Hutang Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Sub Sektor Kontruksi Dan Bangunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia ( BEI ) Tahun 2016-2020,” *Jurnal Penelitian Ekonomi Manajemen dan Bisnis (JEKOMBIS)* 2, no. 1 (2023): 18–30.

<sup>14</sup> Muhammad Abdul Aziz, Lukmanul Hakim, and Muhammad Iqbal, “Determinan Perubahan Laba Pada Perusahaan Transportasi Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia,” *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam* 8, no. 02 (2022): 2068–75.

laporan keuangan tersebut diperoleh informasi tentang kinerja keuangan (*financial performance*) suatu perusahaan dan dapat digunakan sebagai dasar penilaian untuk memilih saham-saham perusahaan yang mampu memberikan tingkat pengembalian (*return*) yang tinggi. Rasio keuangan merupakan bagian penting dalam mengevaluasi kinerja dan kondisi keuangan dari suatu entitas. Sehingga sesuai dengan pernyataan di atas bahwa rasio keuangan yang dianalisis adalah yang dianggap secara teoritis dan disesuaikan dengan bukti empiris yang diperoleh serta dihubungkan dengan untuk apa rasio keuangan tersebut dipergunakan dan ditujukan. Rasio keuangan membantu dalam mengidentifikasi beberapa kekuatan dan kelemahan keuangan perusahaan.<sup>15</sup>

### C. Identifikasi dan Batasan Masalah

Sebuah penelitian harus diperjelas ruang lingkup masalahnya, sehingga dapat diderifasi dalam rumusan masalah. Adapun identifikasi dan batasan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut: kegiatan operasional harus dijalankan secara efektif dan efisien agar dapat mengoptimalkan *return* bagi perusahaan. Baik buruknya kinerja perusahaan dalam menghasilkan *return* dapat dilihat dari laporan keuangan perusahaan tersebut. Dalam penilaian kinerja keuangan dibutuhkan alat ukur atau indikator untuk menentukan kondisi suatu perusahaan.

Untuk memperoleh *return* yang tinggi, seorang investor harus dapat menganalisis laporan keuangan perusahaan dengan baik sehingga mempermudah dalam pengambilan keputusan. Dari laporan keuangan tersebut diperoleh informasi tentang kinerja keuangan (*financial performance*) suatu perusahaan dan dapat digunakan sebagai dasar penilaian untuk memilih saham-saham perusahaan yang mampu memberikan tingkat pengembalian (*return*) yang tinggi. Rasio keuangan merupakan bagian penting

---

<sup>15</sup> Agung Widhi Kurniawan Musfirah, "Analisis Rasio Keuangan Untuk Menilai Kinerja Keuangan Pada PT Gudang Garam Tbk Periode 2018-2022," *Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis* 87, no. 1 (2023): 149–200.

dalam mengevaluasi kinerja dan kondisi keuangan dari suatu entitas.

#### **D. Rumusan Masalah**

Berdasarkan pokok permasalahan dan latar belakang di atas, maka rumusan masalah yang menjadi bahasan dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah *Debt To Equity Ratio* berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan JII dan LQ 45?
2. Apakah *Total Assets Turn Over Ratio* berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan JII dan LQ 45?
3. Apakah profitabilitas rasio berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan JII dan LQ 45

#### **E. Tujuan Masalah**

Adapun tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui *Debt To Equity Ratio* berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan JII dan LQ 45
2. Untuk mengetahui *Total Assets Turn Over Ratio* berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan JII dan LQ 45
3. Untuk mengetahui profitabilitas rasio berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan JII dan LQ 45.

#### **F. Manfaat Penelitian**

Dalam sebuah penelitian tentunya diharapkan dapat memiliki manfaat baik secara teoritis ataupun secara praktis, adapun manfaat penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis
  - a. Untuk memperbanyak keilmuan di lingkungan UIN Raden Intan Lampung.
  - b. Bagi para akademisi, penelitian ini diharapkan dapat mengevaluasi bagaimana fenomena yang terdapat pada saham syariah JII dan LQ 45.
  - c. Bagi pemerintah penelitian ini diharapkan dapat memberikan sumbangan pemikiran dalam mengkaji Bagaimana Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Total Assets*

*Turn Over* Dan Profitabilitas Terhadap *Return* (Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di JII Dan LQ 45).

2. Manfaat Praktis
  - a. Sebagai tugas akhir untuk menyelesaikan studi pada Program Studi Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Intan Lampung.
  - b. Sebagai bahan rujukan serta referensi Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Total Assets Turn Over* Dan Profitabilitas Terhadap *Return* (Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di JII Dan LQ 45).
  - c. Menjadi salah satu rujukan bagi peneliti selanjutnya agar melakukan penelitian lebih lanjut berdasarkan hasil penelitian ini dengan cara memasukkannya variabel lain yang belum terdapat pada penelitian ini.

### G. Penelitian Terdahulu Yang Relevan

Kajian penelitian terdahulu yang dimaksudkan untuk mengetahui apakah penelitian terdahulu yang berkaitan dengan penelitian ini. Setelah melakukan studi pustaka dari penelitian-penelitian sebelumnya, terdapat beberapa penelitian yang berkaitan atau relevan dengan **PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, TOTAL ASSETS TURN OVER DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN (PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JII DAN LQ 45 PERIODE 2018-2021)** yaitu:

1. Penelitian yang dilakukan oleh Alya Tri Apriyani, Risal Rinofah, dan Alfiatul Maulida pada tahun 2022 dalam jurnal berjudul “Pengaruh rasio solvabilitas, aktivitas, dan profitabilitas terhadap *return* saham dengan kebijakan dividen sebagai variabel *moderating*”. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif.

**Perbedaan** : Penelitian ini dihitung menggunakan rasio solvabilitas, aktivitas, dan profitabilitas, sementara penelitian ini dihitung menggunakan *Debt To Equity Rasio* (DER), *Total Assets Turn Over* (TATO), dan Profitabilitas.

**Hasil Penelitian**: Hasil penelitian menunjukkan bahwa rasio Solvabilitas berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap

*return* saham, Aktivitas berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, Profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, serta secara simultan rasio Solvabilitas, aktivitas, dan profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.<sup>16</sup>

2. Penelitian yang dilakukan oleh Laynita Sari, Wini Esparesya dan Renil Septiano pada tahun 2022 dalam jurnal berjudul “Pengaruh *Earning Per Share*, *Debt To Equity Ratio* Dan *Return On Equity* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020”. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif.

**Perbedaan** : Penelitian ini dihitung menggunakan rasio *Earning Per Share*, *Debt To Equity Ratio* Dan *Return On Equity*, sementara penelitian ini dihitung menggunakan *Debt To Equity Rasio* (DER), *Total Assets Turn Over* (TATO), dan Profitabilitas. Lalu studi pada penelitian tersebut hanya pada indeks saham LQ45 saja, sementara penelitian ini pada indeks saham JII dan LQ45.

**Hasil Penelitian:** Hasil penelitian menunjukkan variabel *Earning Per Share* berpengaruh positif terhadap harga saham perusahaan, *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh dan signifikan terhadap harga saham perusahaan, dan *Return On Equity* (ROE) secara signifikan berpengaruh negatif terhadap harga saham.<sup>17</sup>

3. Penelitian yang dilakukan oleh Narwastu Angelia Setijadi dan Trisa Indrawati pada tahun 2023 dalam jurnal berjudul “Rasio Keuangan, Ukuran Perusahaan, dan Arus Kas Aktivitas Operasi Mempengaruhi *Return* Saham: Investigasi Pada

---

<sup>16</sup> Alya Tri Apriyani, Risal Rinofah, and Alfiatul Maulida, “Pengaruh Rasio Solvabilitas, Aktivitas, Dan Profitabilitas Terhadap *Return* Saham Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderating,” *Jurnal Manajemen* 13, no. 4 (2022): 692–701.

<sup>17</sup> Rachma Nadhila Sudiyono et al., “Pengaruh *Earning Per Share*, *Debt To Equity Ratio* Dan *Return on Equity* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Lq45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021,” *Jubisma* 5, no. 1 (2023): 1–10.

Perusahaan Sektor Properti dan Real Estate, Tbk.”. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif.

**Perbedaan** : Penelitian ini dihitung menggunakan rasio Keuangan, Ukuran Perusahaan, dan Arus Kas Aktivitas Operasi, sementara penelitian ini dihitung menggunakan *Debt To Equity Rasio* (DER), *Total Assets Turn Over* (TATO), dan Profitabilitas.

**Hasil Penelitian** : Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio*, *Total Asset Turnover*, dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan *Return On Asset* dan arus kas aktivitas operasi berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Secara simultan *Current Ratio*, *Return On Asset*, *Debt To Equity Ratio*, *Total Asset Turnover*, ukuran perusahaan dan arus kas aktivitas operasi berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.<sup>18</sup>

4. Penelitian yang dilakukan oleh Vhiny Kurniawan, Titin Agustin Nengsih dan Faturahman pada tahun 2023 dalam jurnal berjudul “Pengaruh Rasio Likuiditas Terhadap Harga Saham Syariah Pada PT Aneka Tambang Tbk Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2015-2022”. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif.

**Perbedaan** : Penelitian ini dihitung menggunakan rasio *current ratio* dan *fast ratio*, sementara penelitian ini dihitung menggunakan *Debt To Equity Rasio* (DER), *Total Assets Turn Over* (TATO), dan Profitabilitas.

**Hasil Penelitian** : Hasil penelitian dengan menggunakan pengujian hipotesis menggunakan uji T menunjukkan bahwa Rasio lancar (*current ratio*) berpengaruh signifikan terhadap harga saham Syariah dan Rasio cepat (*quick ratio*) tidak

---

<sup>18</sup> Narwastu Angelia Setijadi and Trisa Indrawati, “Rasio Keuangan, Ukuran Perusahaan, Dan Arus Kas Aktivitas Operasi Mempengaruhi *Return* Saham: Investigasi Pada Perusahaan Sektor Properti Dan Real Estate , Tbk,” *Jurnal Implementasi Manajemen & Kewirausahaan* 3, no. 1 (2023): 18–37.

berpengaruh signifikan terhadap harga saham Syariah Periode 2015-2022.<sup>19</sup>

5. Penelitian yang dilakukan oleh Sigit Priyanto dan Dedi Suselo pada tahun 2023 dalam jurnal berjudul “Analisis Kinerja Keuangan pada Perusahaan PT Kalbe Farma Tbk. Sebelum dan Sesudah Covid-19”. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif.

**Perbedaan** : Penelitian tersebut dihitung menggunakan rasio keuangan yang meliputi rasio likuiditas yang diukur dengan *quick ratio* (QR), sementara penelitian ini dihitung menggunakan *Debt To Equity Rasio* (DER), *Total Assets Turn Over* (TATO), dan Profitabilitas.

**Hasil Penelitian**: Hasil analisis data yang menunjukkan dari rasio yang diuji tidak memiliki perbedaan yang signifikan, sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak adanya perbedaan kinerja keuangan pada PT. Kalbe Farma Tbk. sebelum dan sesudah Covid-19.<sup>20</sup>

## H. Sistematika Penulisan

Penyusunan skripsi ini akan disajikan dalam sistematika penulisan yang dibagi dalam lima bab yang terdiri dari:

### BAB I: PENDAHULUAN

Bab pendahuluan menguraikan tentang penegasan judul, latar belakang masalah, batasan masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, kajian penelitian terdahulu yang relevan serta sistematika penulisan.

---

<sup>19</sup> Faturahman Vhiny Kurniawan, Titin Agustin Nengsih, “Pengaruh Rasio Likuiditas Terhadap Harga Saham Syariah Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) (Studi Kasus Pt. Unilever Indonesia Tbk Periode 2008-2014,” *Jurnal Ekonomi, Bisnis Dan Manajemen* 2, no. 1 (2023): 192–213.

<sup>20</sup> Dedi Suselo Sigit Priyanto, “Analisis Kinerja Keuangan Pada Perusahaan PT Kalbe Farma Tbk. Sebelum Dan Sesudah Covid-19,” *Journal of Management and Sharia Business* 03, no. 01 (2023): 133–55.

**BAB II: LANDASAN TEORI DAN PENGUJIAN HIPOTESIS**

Bab landasan teori dan pengujian hipotesis menguraikan tentang tinjauan pustaka yang berisi landasan teori yang menjelaskan tentang *Debt to Equity Ratio*, *Total Assets Turn Over* dan Profitabilitas. Selain itu juga membahas hipotesis yang menjelaskan teori-teori yang berhubungan dengan pokok pembahasan dan penelitian terdahulu yang menjadi dasar acuan teori yang digunakan dalam analisa penelitian ini.

**BAB III: METODE PENELITIAN**

Bab metode penelitian menguraikan tentang metode penelitian yang digunakan dalam penelitian meliputi waktu dan tempat penelitian, pendekatan dan jenis penelitian, sumber data, teknik pengumpulan data, regresi linier berganda, definisi operasional variabel, teknik analisis data, Uji T (Uji Parsial), uji F (Uji Simultan), Uji Koefisien Determinasi

**BAB IV: HASIL PENELITIAN**

Bab hasil penelitian dan pembahasan menguraikan tentang deskripsi data serta pembahasan hasil penelitian dan analisis.

**BAB V: PENUTUP**

Bab penutup memaparkan tentang simpulan atas hasil pembahasan analisa data penelitian serta rekomendasi.



## BAB V PENUTUP

### A. Simpulan

Berdasarkan analisis data dan uji hipotesis yang telah dilakukan, maka penulis dapat menyimpulkan:

1. Berdasarkan hasil uji yang sudah dilakukan oleh peneliti pada uji t, diperoleh kesimpulan bahwa variabel *Debt to Equity Ratio* dengan rentan waktu 2018 sampai dengan 2021 tidak berpengaruh pada *Return Saham* yang terjadi. Selanjutnya dilihat dari uji koefisien determinasi, diperoleh kesimpulan bahwa variabel makro ekonomi, *Total Assets Turn Over*, dan Profitabilitas sebesar 80,7%. Berdasarkan penjelasan tersebut terlihat bahwa pada rentan persentase tersebut salah satu yang tidak mempengaruhi adalah variabel *Debt to Equity Ratio*.
2. Berdasarkan uji yang dilakukan oleh peneliti pada uji t, diperoleh kesimpulan bahwa *Total Assets Turn Over* berpengaruh terhadap *Return Saham* periode 2018 sampai dengan 2021. Hal tersebut menandakan bahwa adanya pengaruh dari *Total Assets Turn Over* dalam *Return Saham*. Selanjutnya dilihat dari uji koefisien determinasi, diperoleh kesimpulan bahwa variabel makro ekonomi, *Total Assets Turn Over*, dan Profitabilitas sebesar 80,7%. Berdasarkan penjelasan tersebut sangat jelas dalam rentan persentase tersebut salah satu pengaruh pada angka tersebut adalah variabel *Total Assets Turn Over*.
3. Berdasarkan uji yang dilakukan oleh peneliti pada uji t, diperoleh kesimpulan bahwa Profitabilitas berpengaruh terhadap *Return Saham* tahun 2018 sampai dengan tahun 2021. Selanjutnya dilihat dari uji koefisien determinasi, diperoleh kesimpulan bahwa variabel makro ekonomi, *Total Assets Turn Over*, dan Profitabilitas sebesar 80,7%. Berdasarkan penjelasan tersebut sangat jelas dalam rentan persentase tersebut salah satu pengaruh pada angka tersebut adalah variabel Profitabilitas.

## **B. Rekomendasi**

Berdasarkan hasil penelitian yang telah diperoleh, maka saran yang dapat penulis berikan adalah sebagai berikut:

### **1. Bagi Investor**

Investor dapat menggunakan rasio *Current Ratio* (CR), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Total Aset Turn Over* (TATO), *Return On Aset* (ROA) dan *Price Earning Ratio* (PER) untuk memprediksi *return* saham perusahaan

### **2. Bagi Perusahaan**

Bagi perusahaan, sebaiknya perusahaan diharapkan dapat lebih memperhatikan kemampuan dalam memperoleh laba, dengan cara mengefektifkan dan mengefisienkan penggunaan biaya yang akan dikeluarkan. Agar *return* yang diterima oleh investor lebih besar lagi nilainya, dan investor akan mempercayai dan menarik minat untuk berinvestasi pada perusahaan.

### **3. Bagi Peneliti Selanjutnya**

Dengan adanya hasil dalam penelitian ini diharapkan perlu adanya penelitian berikutnya untuk lebih menyempurnakan penelitian ini dengan cara mengganti periode atau menambahkan maupun mengurangi variabel yang ada dalam penelitian. Penelitian juga dapat dilakukan lebih mendalam dengan menambah periode penelitian dan tidak hanya terbatas pada satu perusahaan saja.

## DAFTAR RUJUKAN

- Adiguno, Siswo, Yohanni Syahra, and Milfa Yetri. "Prediksi Peningkatan Omset Penjualan Menggunakan Metode Regresi Linier Berganda." *Jurnal Sistem Informasi Triguna Dharma (JURSI TGD)* 1, no. 4 (2022): 275. <https://doi.org/10.53513/jursi.v1i4.5331>.
- Alfarisi, Fahmi Aris, and Bambang Hadi Santoso. "PENGARUH CR, ROA DAN DER TERHADAP HARGA SAHAM MAKANAN DAN MINUMAN Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya." *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen* 11, no. 10 (2022): 1–17.
- Antonio, Muhammad Syari'I. *Bank Syariah Dari Teori Ke Praktik*. Jakarta: Gema Insani, 2017.
- Apriyani, Alya Tri, Risal Rinofah, and Alfiatul Maulida. "Pengaruh Rasio Solvabilitas, Aktivitas, Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderating." *Jurnal Manajemen* 13, no. 4 (2022): 692–701. <https://doi.org/10.30872/jmmn.v13i4.10293>.
- Azhari, Rafi Dimas, and Edi Suswardji Nugroho. "Kondisi Keuangan Perusahaan Batu Bara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *Journal of Economic, Management, Accounting and Technology* 5, no. 1 (2022): 34–43. <https://doi.org/10.32500/jematech.v5i1.1878>.
- Aziz, Muhammad Abdul, Lukmanul Hakim, and Muhammad Iqbal. "Determinan Perubahan Laba Pada Perusahaan Transportasi Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia." *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam* 8, no. 02 (2022): 2068–75.
- Balqis, Zahra, and Safri. "PENGARUH MODAL KERJA DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUBSEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018 s/d 2020." *JIMA Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi* 2, no. 2 (2022): 100–113.
- Br Hasibuan, Christina Ramadani, Tetty Tiurma Uli Sipahutar, Eunike Christina Simbolon, and Ria Manurung. "Pengaruh Pengetahuan

Pasar Modal, Motivasi, Return Investasi Dan Resiko Terhadap Minat Investasi Di Pasar Modal.” *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi* 7, no. 4 (2023): 3601–9.

Dessriadi, Gisa Anugrah, Harsuti Harsuti, Siti Muntahanah, and Tjahjani Murdijaningsih. “Pengaruh Kebijakan Dividen, Leverage Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan LQ-45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.” *Ekonomis: Journal of Economics and Business* 6, no. 1 (2022): 195. <https://doi.org/10.33087/ekonomis.v6i1.506>.

Dimas Pratama, Dhani Ichsanuddin Nur. “Analisis Return Saham: Bukti Empiris Di Bursa Efek Indonesia.” *Jurnal Manajemen* 16, no. 2 (2022): 379–86.

Donny, Rocky Prima, Ida Nirwana, and Seffidiana Roza. “Dampak Pertumbuhan Modal Dan Utang Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Sub Sektor Kontruksi Dan Bangunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia ( BEI ) Tahun 2016-2020.” *Jurnal Penelitian Ekonomi Manajemen Dan Bisnis (JEKOMBIS)* 2, no. 1 (2023): 18–30.

Efendi, Indra, and Zulfani Sesmiarni. “Pentingnya Metodologi Penelitian Dalam Pendidikan Islam.” *Jurnal Penelitian Ilmu Pendidikan Indonesia* 1, no. 2 (2022): 59–68.

Fatmawati, Siti Rosyafah; Nurul Iman; Nur Indah. “Pengaruh Debt to Equity Ratio, Price to Earning Ratio, Return on Equity Ratio Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Indeks IDX30.” *Equity: Jurnal Akuntansi* 3, no. Vol 3, No 1: September 2022 (2022): 51–59. <https://doi.org/10.46821/equity.v3i1.320>.

Fitriani, Melsa, and Yetti Afrida Indra. “Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Jakarta Islamic Index Tahun 2018-2020.” *Al-Intaj : Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syariah* 8, no. 1 (2022): 15. <https://doi.org/10.29300/aij.v8i1.4966>.

Harnanto. *Dasar Dasar Akuntansi*. Yogyakarta: CV Andi Offset, 2019.

Hasanudin. “CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN RETURN ON ASSET TERHADAP RETURN SAHAM.” *Journal of Management and Bussines (JOMB)* Volume 4, no. 1 (2022): 578–93.

- Imelda, Amelia, Shiwi Angelica Cindiyasari Sihono, and Defia Riski Anggarini. "Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Dan Rasio Pasar Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Indeks Lq45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021)." *Journal of Economic and Business Research* 2, no. 2 (2022): 17–25.
- Indriyani, Widya Wahyu, and Slamet Mudjijah. "Pengaruh Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover Dan Intellectual Capital Terhadap Profitabilitas." *Akuntabel* 19, no. 2 (2022): 317–24. <https://doi.org/10.30872/jakt.v19i2.11084>.
- Iqbal, Muhammad. "Pengaruh Asean Economic Community (AEC) Terhadap Kinerja Perbankan Syariah Di Indonesia." *Al-Amwal : Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syari'ah* 10, no. 2 (2018): 158. <https://doi.org/10.24235/amwal.v10i2.3361>.
- Jahidah, Nurul Siti. "Analisis Pengaruh Covid-19 Dan Makroekonomi Terhadap Jakarta Islamic Index (JII)." *Indonesian Journal of Strategic Management* 5, no. 2 (2022). <https://doi.org/10.25134/ijsm.v5i2.7248>.
- Jamaluddin, Natalya, and Sarah Paulina. "Ghozali, Iman. 2016. Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23 (Edisi 8). Cetakan Ke VII. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro." *Cita Yustisia Serfiyani, Serfianto Diby Purnomo, Iswi Hariyani*, 4, no. 2 (2021): 1182–95.
- Jurlinda, Jurlinda, Juhaini Alie, and Meilin Veronica. "Pengaruh Debt to Asset Ratio Dan Debt to Equity Ratio Terhadap Return On Asset Perusahaan Sektor Industri Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Ilmu Sosial, Manajemen, Akuntansi Dan Bisnis* 3, no. 1 (2022): 1–12. <https://doi.org/10.47747/jismab.v3i1.622>.
- Jusmansyah, Muhamad. "PENGARUH CURRENT RATIO, RETURN ON EQUITY, TOTAL ASSET TURN OVER, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP STRUKTUR MODAL (Studi Empiris Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020)." *Jurnal Ekonomika Dan Manajemen* 11, no. 1 (2022): 40. <https://doi.org/10.36080/jem.v11i1.1752>.
- Kristanti Dwiputri, Fitria Husnatarina, and Okto Bimaria. "Pengaruh

Modal Minimal Investasi, Pengetahuan Investasi, Risiko Dan Return Terhadap Minat Berinvestasi Saham Pada Mahasiswa Jurusan Akuntansi Universitas Palangka Raya Di Era Pandemi Covid-19.” *Jurnal Penelitian UPR 2*, no. 1 (2022): 34–40.

Kumba Digdowiseiso, Bambang Subiyanto, Kennedy Irnandi. “PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN LONG TERM DEBT TO ASSET RATIO TERHADAP PAJAK PENGHASILAN BADAN TERUTANG (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015-2019).” *Jurnal Akuntansi Dan Pajak 22*, no. 02 (2021): 1–6.

Kurnianti, Mega Ayu, Nurmala Nurmala, and Anita Kusuma Dewi. “Pengaruh Debt To Equity Ratio (DER) Dan Debt To Asset Ratio (DAR) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Tekstil Dan Garmen Di Bei Tahun 2017-2020.” *Jurnal Ekonomika Dan Bisnis (JEBS) 2*, no. 3 (2022): 602–8.

Latifah Aulia, Safri. “Pengaruh Return on Equity (Roe) Dan Debt To Equity Ratio (Der) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub-Sektor Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bei.” *Jima 3*, 2023.

Laulita, Nasar Buntu, and Yanni Yanni. “Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS) Dan Net Profit Margin (NPM) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks LQ45.” *YUME : Journal of Management 5*, no. 1 (2022): 232–44.

Lenny, Lamria Sagala, and Tri Dharma Sipayung. “Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas, Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Return Sahampada Perusahaan Industri Subsektor Barang Konsumsi Periode 2017-2020.” *Jurnal Manajemen 8*, no. 2 (2022): 17–32.

Musfirah, Agung Widhi Kurniawan. “Analisis Rasio Keuangan Untuk Menilai Kinerja Keuangan Pada PT Gudang Garam Tbk Periode 2018-2022.” *Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis 87*, no. 1 (2023): 149–200.

Nirawati, Lia, Acep Samsudin, Anggi Stifanie, Minanti Dwi Setianingrum, Muhammad Ryan Syahputra, Nurul Nabilla

- Khrisnawati, and Yunida Anggun Saputri. "Profitabilitas Dalam Perusahaan." *Jurnal Manajemen Dan Bisnis* 5, no. 1 (2022): 60–68.
- Nurmalia, Gustika, and Alhadi Kurnia Thoyib. "Analisis Komparasi Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index 70 Sebelum Dan Pada Saat Pandemi Covid-19." *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Humanika* 3, no. 1 (2022): 45–62.
- Putra, Dori Hp, Manajemen Keuangan, Sekolah Tinggi, Ilmu Ekonomi Sakti, and Alam Kerinci. "Yudishtira Journal: Indonesian Journal of Finance and Strategy Inside STRUKTUR MODAL TERHADAP RETURN ON EQUITY PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA" 3, no. 1 (2023): 21–29.
- Putra, Herdiana Satya, and Muhammad Sulhan. "Pengaruh Return Saham Dan Pengetahuan Investasi Terhadap Minat Investasi Mahasiswa Dengan Modal Minimal Investasi Sebagai Variabel Mediasi (Studi Pada Galeri Investasi Syariah UIN Maulana Malik Ibrahim Malang)." *Ekonomis: Journal of Economics and Business* 7, no. 1 (2023): 477.
- Qotimah, K, L Kalangi, and C W M Korompis. "PENGARUH ANALISA FUNDAMENTAL TERHADAP RETURN INVESTASI PADA SAHAM SECOND LINER DI SEKTOR ENERGI PERIODE 2019-2022 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA THE EFFECT OF FUNDAMENTAL ANALYSIS ON INVESTMENT RETURN IN SECOND LINER SHARE IN THE ENERGY SECTOR FOR" 11, no. 3 (2023): 12–26.
- Rahardja, Pratama & Mandala. *Pengantar Ilmu Ekonomi*. Jakarta: FEUI, 2008.
- Reksopayitno. *Sistem Ekonomi Dan Demokrasi*. Jakarta: Bina Grafika, 2004.
- Rofalina, Patricia, Mukhzarudfa, and Rico Wijaya Z. "Pengaruh Return on Investment, Debt To Equity Ratio, Current Ratio, Total Asset Turnover, Dan Net Profit Margin Terhadap Return Saham Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasipada Perusahaanyang Termasuk Ke Dalam Lq45 Di Bursa Efek Indonesia (BEI)." *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*

*Universitas Jambi* 7, no. 4 (2022): 258–70.

Rolanda, Ivo, and Mia Laksmiwati. “PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO DAN TOTAL ASSETS TURNOVER TERHADAP RETURN ON EQUITY (Studi Empiris Pada Perusahaan Publik Sub Sektor Advertising, Printing, Dan Media Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019).” *Jurnal Ekonomika Dan Manajemen* 11, no. 1 (2022): 1.

Samuelson, Paul. A., Nordhaus. *Ilmu Makro Ekonomi*. Jakarta: PT Media Global Komunikasi, 2007.

Sari, Eka Purnama, Rico Nur Ilham, Debi Eka Putri, and Anggraini Syahputri. “Leverage Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Indeks Lq 45.” *Jurnal Akuntansi Dan Pajak* 22, no. 2 (2022): 1.

Setiawan, Eko, Yuliansyah Yuliansyah, and Rindu Rika Gamayuni. “Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Pengungkapan Sustainability Report Di Perusahaan Yang Terdaftar Pada Jakarta Islamic Index (JII).” *Studi Akuntansi, Keuangan, Dan Manajemen* 1, no. 2 (2022): 97–111.

Setijadi, Narwastu Angelia, and Trisa Indrawati. “Rasio Keuangan, Ukuran Perusahaan, Dan Arus Kas Aktivitas Operasi Mempengaruhi Return Saham: Investigasi Pada Perusahaan Sektor Properti Dan Real Estate , Tbk.” *Jurnal Implementasi Manajemen & Kewirausahaan* 3, no. 1 (2023): 18–37.

Sigit Priyanto, Dedi Suselo. “Analisis Kinerja Keuangan Pada Perusahaan PT Kalbe Farma Tbk. Sebelum Dan Sesudah Covid-19.” *Journal of Management and Sharia Business* 03, no. 01 (2023): 133–55.

Siregar, Muhammad Yamin, and Mardiana. “Effect of Quick Ratio , Total Asset Turnover , and Receivable Turnover on Return on Assets in Food and Beverages Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange ( IDX ).” *Budapest International Research and Critics Institute-Journal (BIRCI-Journal)* 5, no. 1 (2020): 5347–59.

Siti Sarah, H. Sunita Dasman. “ANALISIS FAKTOR MAKRO EKONOMI DAN FAKTOR INTERNAL RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM INDEKS LQ-45 YANG

TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2018-2022.” *Journal of Economics and Business UBS* 12, no. 3 (2023): 1675–94.

Sudiyono, Rachma Nadhila, Ria Hartati, Anisa Aurum Ningtyas, Ipong Sasono, and Nur Ramawati. “Pengaruh Earning Per Share, Debt To Equity Ratio Dan Return on Equity Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Lq45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021.” *Jubisma* 5, no. 1 (2023): 1–10. <https://doi.org/10.58217/jubisma.v5i1.80>.

Sugiyono, D. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, Dan R&D*. Bandung: Alfabeta, 2019.

Sukirno, Sadono. *Ekonomi Pembangunan : Proses, Masalah, Dan Dasar Kebijakan*. Jakarta: Kencana, 2006.

Syapari, Ahmad. “Pengaruh Rasio ROA , ROE Terhadap Pertumbuhan Laba Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Dalam Jakarta Islamic Index Tahun 2018-2022.” *Manajemen Dan Ekonomi Kreatif* 1, no. 2 (2023).

Taniredja, Tukiran, and Hidayati Mustafidah. *Penelitian Kuantitatif (Sebuah Pengantar)*. Bandung: Alfabeta, 2011.

Veronika Siregar, Ulina, Luciana Grace Sembiring, Leonita Manurung, and Siti Aisyah Nasution. “Analisa Current Ratio, Net Profit Margin, Total Asset Turnover, Dan Debt to Equity Ratio Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Infrastruktur, Utilitas Dan Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020.” *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan* 4, no. 10 (2022): 4395–4404.

Vhiny Kurniawan, Titin Agustin Nengsih, Faturahman. “Pengaruh Rasio Likuiditas Terhadap Harga Saham Syariah Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) (Studi Kasus Pt. Unilever Indonesia Tbk Periode 2008-2014.” *Jurnal Ekonomi, Bisnis Dan Manajemen* 2, no. 1 (2023): 192–213.