

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON ASSETS*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2020-2023

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat guna
Memperoleh gelar Sarjana Akuntansi
Pada Program Studi Akuntansi



OLEH:

WILDA KARISMA PUTRI

NPM: 2012020036

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NUSANTARA PGRI KEDIRI**

2024

Skripsi oleh:

WILDA KARISMA PUTRI
NPM: 2012020036

Judul:

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON ASSETS*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2020-2023

Telah disetujui untuk diajukan Kepada
Panitia Ujian/Sidang Skripsi Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Nusantara PGRI Kediri

Tanggal: 11 Juli 2024

Pembimbing I



Erna Puspita, S.E., M.Ak.
NIDN. 07111128803

Pembimbing II



Andy Kurniawan, M.Ak.
NIDN. 0719128604

Skripsi oleh:

WILDA KARISMA PUTRI
NPM: 2012020036

Judul:

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON ASSETS*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2020-2023

Telah dipertahankan di depan Panitia Ujian/Sidang Skripsi
Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNP Kediri
Pada tanggal: 11 Juli 2024

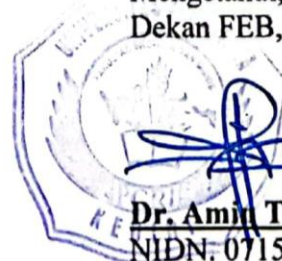
Dan Dinyatakan telah Memenuhi Persyaratan

Panitia Penguji:

1. Ketua : Erna Puspita, S.E., M.Ak.
2. Penguji I : Dra. Puji Astuti, M.M., M.Si., Ak., CA.
3. Penguji II : Andy Kurniawan, M.Ak



Mengetahui,
Dekan FEB,



Dr. Amin Tohari, M.Si
NIDN: 0715078102

PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini saya,

Nama : Wilda Karisma Putri
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/tgl. lahir : Kediri, 24 Januari 2024
NPM : 2012020036
Fak : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa dalam Skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya tulis atau pendapat yang pernah diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara sengaja dan tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kediri,

Yang Menyatakan



STAMP: 10000
METERAL TEMPEL
A0408ALX261788862

WILDA KARISMA PUTRI
NPM: 2012020036

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Selalu ada harga dalam sebuah proses. Nikmati saja lelah-lelah itu. Lebarakan lagi rasa sabar itu. Semua yang kau investasikan untuk menjadikan dirimu serupa yang kau impikan, mungkin tidak akan selalu berjalan lancar. Tapi gelombang-gelombang itu yang nanti akan bisa kau ceritakan.” (Boy Candra)

PERSEMBAHAN

Tiada lembar yang paling indah dalam laporan skripsi ini kecuali lembar persembahan. Bismillahirrahmanirrahim skripsi ini saya persembahkan untuk:

Kedua orang tua saya tercinta Bapak Imam Sabarudin dan Ibu Ulan Wijayanti yang selalu melangitkan doa-doa baik dan menjadikan motivasi untuk saya dalam menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih sudah mengantarkan saya sampai di tempat ini, saya persembahkan karya tulis sederhana ini dan gelar untuk bapak dan ibu.

Diri saya sendiri, Wilda Karisma Putri karena telah mampu berusaha dan berjuang sejauh ini. Mampu mengendalikan diri walaupun banyak tekanan dari luar keadaan dan tidak pernah memutuskan untuk menyerah sesulit apapun proses penyusunan skripsi ini.

Bapak dan Ibu Dosen yang telah membantu membimbing dan mengarahkan saya untuk menyelesaikan skripsi ini

Sahabat, teman serta orang tercinta yang telah menemani dan memberi dukungan dalam penyelesaian skripsi ini.

Terima kasih atas segala waktu, usaha dan dukungan yang telah diberikan.

Akhir kata semoga skripsi ini dapat menjadi wawasan dan manfaat untuk orang lain. Aamiin.

ABSTRAK

Wilda Karisma Putri: Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Assets* dan *Earning Per Share* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2023, Skripsi, Akuntansi, FEB UNP Kediri 2024.

Kata kunci: *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on assets*, *earning per share*, *return saham*

Penelitian ini dilatarbelakangi bahwa *return* saham merupakan faktor utama yang diinginkan oleh investor saat melakukan kegiatan investasi di pasar modal. Dalam hal ini sebelum berinvestasi sebaiknya investor menganalisis kinerja keuangan perusahaan tersebut, agar mendapatkan *return* yang diharapkan. Untuk menilai kinerja keuangan perusahaan, investor dapat memperhatikan faktor-faktor yang dapat mempengaruhi *return* saham. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on assets* dan *earning per share* terhadap *return* saham baik secara parsial maupun simultan pada perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2023. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif kausalitas. Sampel dalam penelitian ini diperoleh menggunakan metode *purposive sampling* berdasarkan kriteria yang sudah ditentukan, dengan populasi 57 perusahaan sektor infrastruktur, dan jumlah sampel yang sesuai dengan kriteria terdapat 12 perusahaan. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan menggunakan software *IBM SPSS Statistics 23*. Kesimpulan dari hasil penelitian ini adalah (1) *Current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on assets* dan *earning per share* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di BEI. (2) *Current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on assets* dan *earning per share* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

KATA PENGANTAR

Puji Syukur Kami panjatkan kehadirat Allah Tuhan Yang Maha Esa, karena hanya atas perkenaan-Nya penyusunan skripsi ini dapat diselesaikan. Skripsi yang berjudul “Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Assets* dan *Earning Per Share* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2023” ini ditulis guna memenuhi sebagian syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nusantara PGRI Kediri. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan Skripsi ini tidak lepas dari bantuan orang lain. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Zainal Afandi, M.Pd selaku Rektor Universitas Nusantara PGRI Kediri yang selalu memberikan dorongan motivasi kepada mahasiswa.
2. Bapak Dr. Amin Tohari, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
3. Bapak Sigit Puji Winarko, S.E., S.Pd., M.Ak selaku kepala Prodi Akuntansi Universitas Nusantara PGRI Kediri.
4. Ibu Erna Puspita, S.E., M.Ak selaku dosen pembimbing I yang telah sabar dalam membimbing, mengarahkan dan memberikan saran kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Andy Kurniawan, M.Ak selaku dosen pembimbing II yang telah sabar membimbing, mengarahkan dan memberikan saran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

6. Bapak dan Ibu Dosen Universitas Nusantara PGRI Kediri khususnya Prodi Akuntansi yang telah memberikan banyak sekali ilmu yang bermanfaat.
7. Bapak Imam Sabarudin dan Ibu Ulan Wijayanti selaku kedua orangtua saya, yang selalu melangitkan doa-doa baik dan menjadikan motivasi untuk saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Kedua adik saya, serta keluarga besar yang selalu memberikan do'a, dukungan dan semangat penuh terhadap peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Seluruh teman-teman seperjuangan yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang sudah membantu dan memberikan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Mochammad Rheyhan Affrizki terima kasih telah menjadi bagian dari perjalanan hidup penulis. Berkontribusi banyak dalam penulisan skripsi ini, baik tenaga maupun waktu kepada penulis. Telah mendukung, menghibur, mendengarkan keluh kesah dan memberikan semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa di dalam pembuatan laporan ini masih banyak terdapat kekurangan. Untuk itu saran dan kritik yang membangun dari semua pihak sangat diharapkan oleh penulis. Dan semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada pembaca pada umumnya, serta pihak lain yang terkait dalam penulisan skripsi ini. Dan kepada semua pihak saya ucapkan terima kasih.

Kediri,



WILDA KARISMA PUTRI
NPM: 2012020036

DAFTAR ISI

halaman

| | |
|--|-----------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iii |
| HALAMAN PERNYATAAN | iv |
| MOTTO DAN PERSEMBAHAN | v |
| ABSTRAK | vi |
| KATA PENGANTAR | vii |
| DAFTAR ISI | ix |
| DAFTAR TABEL | xi |
| DAFTAR GAMBAR | xii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiii |
| BAB I : PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Identifikasi Masalah | 8 |
| C. Pembatasan Masalah | 8 |
| D. Rumusan Masalah | 8 |
| E. Tujuan Penelitian | 9 |
| F. Manfaat Penelitian | 10 |
| BAB II : KAJIAN TEORI DAN HIPOTESIS | 11 |
| A. Kajian Teori | 11 |
| 1. Pasar Modal | 11 |
| 2. Investasi | 12 |
| 3. Saham | 12 |
| 4. <i>Return</i> Saham | 14 |
| 5. Rasio Keuangan | 16 |
| B. Kajian Hasil Penelitian Terdahulu | 23 |
| 1. Penelitian Terdahulu I | 23 |
| 2. Penelitian Terdahulu II | 25 |
| 3. Penelitian Terdahulu III | 27 |
| 4. Penelitian Terdahulu IV | 28 |
| 5. Penelitian Terdahulu V | 30 |
| 6. Penelitian Terdahulu VI | 31 |
| 7. Penelitian Terdahulu VII | 33 |

| | | |
|---------|---|-----|
| | C. Kerangka Berpikir | 36 |
| | D. Kerangka Konseptual | 42 |
| | E. Hipotesis | 43 |
| BAB III | : METODOLOGI PENELITIAN | 44 |
| | A. Variabel Penelitian | 44 |
| | 1. Identifikasi Variabel Penelitian | 44 |
| | 2. Definisi Operasional Variabel | 45 |
| | B. Pendekatan dan Teknik Penelitian | 48 |
| | 1. Pendekatan Penelitian | 48 |
| | 2. Teknik Penelitian | 48 |
| | C. Tempat dan Waktu Penelitian | 49 |
| | 1. Tempat Penelitian | 49 |
| | 2. Waktu Penelitian | 49 |
| | D. Populasi dan Sampel | 49 |
| | 1. Populasi | 49 |
| | 2. Sampel | 50 |
| | E. Sumber dan Teknik Pengumpulan Data | 52 |
| | 1. Sumber Data | 52 |
| | 2. Teknik Pengumpulan Data | 53 |
| | F. Teknik Analisis Data | 54 |
| | 1. Uji Asumsi Klasik | 54 |
| | 2. Analisis Regresi Linier Berganda | 57 |
| | 3. Uji Hipotesis | 58 |
| | 4. Uji Koefisien Determinasi | 61 |
| BAB IV | : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | |
| | A. Gambaran Umum Subjek Penelitian | 65 |
| | B. Deskripsi Data Variabel | 66 |
| | 1. Variabel Bebas | 66 |
| | 2. Variabel Terikat | 77 |
| | C. Analisis Data | 79 |
| | D. Pembahasan | 97 |
| BAB V | : SIMPULAN DAN SARAN | 103 |
| | A. Simpulan | 103 |
| | B. Saran | 104 |
| | DAFTAR PUSTAKA | 105 |
| | LAMPIRAN | 108 |

DAFTAR TABEL

| Tabel | halaman |
|---|---------|
| 1.1 : Data <i>Return</i> Saham Perusahaan Sektor Infrastruktur | 3 |
| 2.1 : Kesimpulan Penelitian Terdahulu | 34 |
| 3.1 : Populasi Sektor Infrastruktur | 51 |
| 3.2 : Kriteria Sampel | 51 |
| 3.3 : Sampel Penelitian | 52 |
| 3.4 : Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi | 57 |
| 4.1 : Daftar Perusahaan Sampel Penelitian | 63 |
| 4.2 : Data <i>Current Ratio</i> Perusahaan Sampel periode 2020-2023 | 69 |
| 4.3 : Data <i>Debt to Equity Ratio</i> Perusahaan Sampel periode 2020-2023..... | 72 |
| 4.4 : Data <i>Return On Assets</i> Perusahaan Sampel periode 2020-2023 | 75 |
| 4.5 : Data <i>Earning Per Share</i> Perusahaan Sampel periode 2020-2023 | 78 |
| 4.6 : Data <i>Return</i> Saham Perusahaan Samepel Tahun 2020-2023 | 81 |
| 4.7 : Hasil Uji Kolmogorov – Smirnov | 86 |
| 4.5 : Hasil Uji Multikoleniaritas | 87 |
| 4.9 : Hasil Uji Autokorelasi | 89 |
| 4.10 : Hasil Analisis Regresi Linier Berganda | 90 |
| 4.11 : Hasil Uji t (Parsial) | 93 |
| 4.12 : Hasil Uji F (Simultan)..... | 96 |
| 4.13 : Rekapitulasi Hasil Analisis | 96 |
| 4.14 : Koefisien Determinasi..... | 97 |

DAFTAR GAMBAR

| Gambar | halaman |
|--|---------|
| 2.1 : Kerangka Konseptual | 42 |
| 4.1 : Hasil Uji Normalitas Grafik Histogram | 84 |
| 4.2 : Hasil Uji Normalitas Grafik <i>Normal Probability Plot</i> | 85 |
| 4.3 : Grafik <i>Scatterplot</i> | 88 |

DAFTAR LAMPIRAN

| Lampiran | halaman |
|--|---------|
| 1 : Laporan Keuangan Tahunan Perusahaan Sampel | 109 |
| 2 : Hasil Output SPSS | 154 |

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Perekonomian di Indonesia yang semakin berkembang pesat membuat perusahaan harus mampu bersaing untuk meningkatkan kinerjanya agar mampu mengelola operasional perusahaan secara efektif dan efisien, serta dapat meningkatkan keuntungan di setiap tahunnya. Dengan adanya perbaikan kinerja yang cukup baik dan perusahaan memiliki tingkat keuntungan tinggi pastinya dapat menarik minat investor untuk melakukan investasi. Pasar modal merupakan tempat untuk melakukan kegiatan investasi. Tempat bertemunya pihak yang memiliki kelebihan dana dengan pihak yang membutuhkan dana disebut dengan pasar modal. Investor akan melakukan investasi dengan tujuan untuk memperoleh pengembalian dana atau keuntungan. Selain keuntungan yang diperoleh investor, kegiatan investasi juga berpengaruh dalam peningkatan pertumbuhan ekonomi suatu negara.

Saham merupakan salah satu instrumen investasi yang diperdagangkan di pasar modal yang bersifat ekuitas, baik saham biasa maupun saham preferen, serta bukti *right* dan waran. Dari keempat sekuritas tersebut, saham merupakan sekuritas yang sering dikenal oleh masyarakat Indonesia. Kelebihan dari investasi saham adalah memperoleh keuntungan yang tinggi dan diperoleh dalam waktu

singkat. Tujuan investor dalam berinvestasi adalah untuk menghasilkan return, tanpa melupakan faktor risiko investasi yang harus dihadapinya. Salah satu faktor yang memotivasi investor untuk melakukan kegiatan investasi adalah *return*. *Return* dapat di definisikan sebagai imbalan atas keberanian investor menanggung risiko atas investasi yang dilakukannya. Tingkat *return* yang diperoleh dapat dilihat melalui kinerja keuangan perusahaan. Kinerja keuangan perusahaan yang baik maka dapat memberikan *return* yang besar kepada para pemegang sahamnya. Sebaliknya, jika kinerja keuangan perusahaan buruh maka *return* yang diberikan juga rendah. Ada dua komponen *return* yaitu *yield* (besarnya dividen yang diperoleh) dan *capital gain* (kenaikan atau penurunan harga jual saham yang bisa memberikan keuntungan atau kerugian bagi investor).

Sebelum melakukan investasi tentunya investor akan menilai potensi perusahaan mana yang memiliki instrumen saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Perusahaan yang menerbitkan saham di Bursa Efek Indonesia terdiri dari sebelas sektor, salah satunya adalah sektor infrastruktur yang termasuk satu dari sebelas sektor yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. Sektor infrastruktur merupakan perusahaan yang berperan dalam pembangunan dan pengadaan infrastruktur seperti perusahaan penyedia jasa layanan transportasi, perusahaan konstruksi, perusahaan telekomunikasi dan perusahaan utilitas. Sektor Infrastruktur terdiri dari empat sub sektor yaitu *Transportation Infrastructure*, *Heavy Construction & Civil Engineering*, *Telecommunication*, dan *Utilities*.

Berikut disajikan data *Return* Saham Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2023.

Tabel 1. 1

Data *Return* Saham Perusahaan Sektor Infrastruktur Tahun 2020-2023

| No | Kode Perusahaan | <i>Return</i> Saham (%) | | | |
|----|-----------------|-------------------------|--------|--------|--------|
| | | Tahun | | | |
| | | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| 1 | EXCL | -12,70 | 17,28 | -30,88 | -4,58 |
| 2 | GHON | 8,18 | 38,24 | -15,48 | 6,15 |
| 3 | IPCM | 110,38 | -14,00 | 0,24 | 3,53 |
| 4 | KEEN | -26,75 | 12,46 | 46,96 | 20,23 |
| 5 | NRCA | 4,95 | -19,31 | 9,31 | 23,84 |
| 6 | PBSA | -10,29 | 27,23 | -51,92 | 13,82 |
| 7 | POWR | -24,95 | -8,20 | 13,87 | 13,89 |
| 8 | TBIG | 34,80 | 82,94 | -20,81 | -7,59 |
| 9 | TLKM | -12,74 | 27,13 | -3,47 | 9,80 |
| 10 | TOTL | -12,84 | -11,89 | 3,48 | 57,62 |
| 11 | TOWR | 21,47 | 19,49 | -0,61 | -7,81 |
| 12 | WEGE | -12,48 | -24,53 | -19,23 | -44,68 |

Sumber: www.idx.co.id

Berdasarkan data pada tabel 1.1 menunjukkan rata-rata *return* saham yang dihasilkan setiap tahunnya pada sektor infrastruktur. Dapat dilihat bahwa rata-rata *return* saham selama tahun 2020-2023 mengalami fluktuasi dan nilainya beragam. Perusahaan yang mengalami kenaikan *return* saham selama tahun 2020-2023 terdapat pada Cikarang Listrindo Tbk (POWR) dan Total Bangun Persada (TOTL). Perusahaan yang mengalami penurunan terdapat pada Sarana Menara Nusantara Tbk (TOWR). Dan 9 perusahaan lainnya mengalami fluktuasi.

Ada beberapa faktor yang mempengaruhi tinggi rendahnya *return* yang diperoleh investor seperti kinerja keuangan yang dapat dilihat pada laporan keuangan perusahaan, risiko, dividen, tingkat suku bunga, ukuran perusahaan,

penawaran, permintaan, inflasi dan kondisi perekonomian. Pada penelitian ini faktor yang digunakan untuk mengetahui pengaruh *return* saham, yaitu kinerja keuangan seperti *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Assets*, dan *Earning Per Share*.

Faktor pertama yang mempengaruhi *return* saham yaitu *Current Ratio* (CR). Menurut Kasmir, (2021), “Rasio lancar atau *current ratio* merupakan rasio untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar kewajiban jangka pendek atau utang yang segera jatuh tempo pada saat ditagih secara keseluruhan”. Dengan kata lain seberapa banyak aktiva yang dimiliki perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendeknya yang segera jatuh tempo. Oleh karena itu, *current ratio* dapat berpengaruh terhadap *return* saham tidaklah berpengaruh langsung namun jika *current ratio* menunjukkan angka yang tinggi maka likuiditas suatu perusahaan dapat dikatakan baik. Investor sering menganggap perusahaan yang memiliki likuiditas baik juga memiliki risiko yang lebih rendah, dan dapat berpengaruh pula terhadap pengembalian dana atau *return* saham jangka panjang. Sebagaimana penelitian yang dilakukan (Cristian, 2021) mengemukakan bahwa secara simultan *current ratio*, *debt to equity ratio* dan *return on assets* tidak berpengaruh terhadap *return* saham, dan secara parsial *debt to equity ratio*, *current ratio* berpengaruh negatif terhadap *return* saham dan *return on assets* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Namun berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh (Sinaga, 2020) mengemukakan bahwa secara individu *current ratio*

berpengaruh positif terhadap *return* saham. Sedangkan secara bersama-sama seluruh variabel berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Faktor kedua yang mempengaruhi *return* saham yaitu *Debt to Equity Ratio* (DER). Menurut Kasmir, (2021), “*Debt to equity ratio* merupakan rasio yang digunakan untuk menilai utang dengan ekuitas. Rasio ini berguna untuk mengetahui jumlah dana yang disediakan peminjam (kreditor) dengan pemilik perusahaan”. Semakin tinggi *leverage*, maka semakin tinggi pula risiko yang ditanggung oleh pemilik perusahaan. Dengan melihat rasio, investor bisa mengetahui struktur modal yang dimiliki perusahaan yang digunakan untuk memenuhi kewajibannya. Rasio ini juga berfungsi untuk mengetahui setiap rupiah modal sendiri yang dijadikan jaminan utang. Hal tersebut nantinya juga berpengaruh terhadap *return* saham atau keuntungan yang akan dibagikan kepada para pemegang saham. Bagi kreditor, jika rasio ini tinggi maka risiko yang ditanggung perusahaan juga semakin besar. Jika biaya yang berasal dari hutang tinggi dapat mengurangi keuntungan yang didapat oleh pemegang saham, begitu pula sebaliknya. Sebagaimana penelitian yang dilakukan (Ramdiani & Iradianty, 2022) mengemukakan bahwa secara parsial DER berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Namun berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh (Laulita & Yanni, 2022) bahwa DER tidak mempengaruhi *return* saham secara signifikan.

aktor ketiga yang mempengaruhi *return* saham yaitu *Return On Assets* (ROA). Menurut Kasmir, (2021) “*Return on assets* atau hasil pengembalian ekuitas atau rentabilitas modal sendiri merupakan rasio untuk mengukur laba

bersih sesudah pajak dengan modal sendiri”. Rasio ini menunjukkan tingkat efisiensi dari penggunaan modal sendiri. Tingginya rasio ini maka laba bersih yang dihasilkan dari setiap rupiah yang tertanam dalam total aset juga tinggi. Hal ini dapat mempengaruhi investor untuk menginvestasikan dananya. Karena dengan berinvestasi di perusahaan yang memiliki laba bersih tinggi maka kemungkinan besar *return* yang didapatkan oleh investor di masa mendatang juga tinggi. Sebagaimana penelitian yang dilakukan oleh (Mangantar Arif A.A, 2020) mengemukakan bahwa *return on assets* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Namun ada perbedaan penelitian dari (Almira & Wiagustini, 2020) bahwa *return on assets* berpengaruh terhadap *return* saham.

Faktor selanjutnya yang mempengaruhi *return* saham yaitu *Earning Per Share* (EPS). Menurut Fahmi Irham, (2020) “*Earning per share* atau pendapatan per lembar saham adalah bentuk pemberian keuntungan yang diberikan kepada para pemegang saham dari setiap lembar saham yang dimilikinya”. Sedangkan menurut Kasmir, (2021) “*Earning per share* disebut juga rasio nilai buku merupakan rasio untuk mengukur keberhasilan manajemen dalam mencapai keuntungan bagi pemegang saham”. *Earning per share* ini sering dikaitkan dengan profitabilitas perusahaan. Jika *earning per share* naik dapat meningkatkan keyakinan investor terhadap kinerja keuangan perusahaan dan dapat menghasilkan *return* saham yang lebih tinggi karena pertumbuhan laba yang lebih besar per lembar sahamnya. Namun jika *earning per share* turun bisa terjadi masalah dalam kinerja perusahaan. Investor juga

khawatir terhadap kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba yang sehat di masa depan, serta dapat menyebabkan harga saham turun. Penurunan *earning per share* juga dapat mengurangi *return* saham yang diperoleh investor di masa mendatang. Sebagaimana penelitian yang dilakukan (Laulita & Yanni, 2022) mengemukakan bahwa hasil penelitian menunjukkan EPS berpengaruh terhadap *return* saham. Namun berbeda pula dengan penelitian yang dilakukan oleh (Larasati, 2022) *earning per share* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Penelitian mengenai faktor yang mempengaruhi *return* saham menarik untuk dilakukan karena hasil penelitian yang berbeda-beda. Sehingga besar kemungkinan penelitian ini juga memiliki hasil yang berbeda. Pada penelitian ini menggunakan objek perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2023. Perusahaan sektor infrastruktur sebagai lokasi penelitian dikarenakan perusahaan tersebut menjadi salah satu perusahaan yang diminati investor sebagai tempat berinvestasi, hal ini dikarenakan perusahaan sektor infrastruktur menjadi salah satu faktor pendorong untuk pertumbuhan perekonomian di Indonesia.

Berdasarkan pemaparan latar belakang dan hasil penelitian terdahulu menunjukkan hasil yang berbeda-beda. Oleh karena itu peneliti ingin melakukan penelitian dengan judul: **Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Assets* dan *Earning Per Share* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2023.**

B. Identifikasi Masalah

Identifikasi masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Perusahaan Sektor Infrastruktur memiliki nilai *return* saham yang beragam, dan setiap tahunnya berfluktuasi.
2. *Return* saham dipengaruhi oleh kinerja keuangan seperti *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on assets* dan *earning per share*.

C. Pembatasan Masalah

Berikut batasan masalah dalam penelitian ini:

1. *Return* saham diperoleh dari *capital gain (loss)* dan *yield*.
2. Variabel yang diteliti dibatasi pada variabel *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on assets*, dan *earning per share*.
3. Ruang lingkup penelitian pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang terdaftar di BEI periode 2020-2023.

D. Rumusan Masalah

Berdasarkan pembatasan masalah, maka dapat diperoleh rumusan masalah penelitian sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh *current ratio* terhadap *return* saham pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang terdaftar di BEI periode 2020-2023?
2. Bagaimana pengaruh *debt to equity ratio* terhadap *return* saham pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang terdaftar di BEI periode 2020-2023?

3. Bagaimana pengaruh *return on assets* terhadap *return* saham pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang terdaftar di BEI periode 2020-2023?
4. Bagaimana pengaruh *earning per share* terhadap *return* saham pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang terdaftar di BEI periode 2020-2023?
5. Bagaimana pengaruh *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on assets*, *earning per share* secara simultan terhadap *return* saham pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang terdaftar di BEI periode 2020-2023?

E. Tujuan Penelitian

Berikut tujuan penelitian dari penelitian ini:

1. Untuk mengetahui pengaruh *current ratio* terhadap *return* saham pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang terdaftar di BEI periode 2020-2023.
2. Untuk mengetahui pengaruh *debt to equity ratio* terhadap *return* saham pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang terdaftar di BEI periode 2020-2023.
3. Untuk mengetahui pengaruh *return on assets* terhadap *return* saham pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang terdaftar di BEI periode 2020-2023.
4. Untuk mengetahui pengaruh *earning per share* terhadap *return* saham pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang terdaftar di BEI periode 2020-2023.
5. Untuk mengetahui pengaruh *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on assets*, dan *earning per share* secara simultan terhadap *return* saham pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang terdaftar di BEI periode 2020-2023.

F. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat antara lain:

1. Manfaat Praktis:

a. Bagi Calon Investor

Dapat dijadikan bahan pertimbangan untuk menilai perusahaan sebelum berinvestasi atau menanamkan modalnya pada perusahaan tersebut.

b. Bagi Perusahaan

Memberikan gambaran dan informasi bagi perusahaan untuk meneruskan dan memperbaiki kinerja keuangannya.

2. Manfaat Teoritis

a. Bagi Penulis

Penulis mendapatkan wawasan dalam menerapkan pengetahuan selama proses penulisan.

b. Bagi Peneliti Selanjutnya

Peneliti berharap dapat memberikan referensi bagi pembaca untuk masa yang akan datang.

DAFTAR PUSTAKA

- 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>
- Azwar Saifuddin. (2019). *Metode Penelitian* (edisi 5). PUSTAKA PELAJAR.
- Cristian, H. S. I. T. J. E. (2021). Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Return On Equity Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di BEI (Periode 2014-2019). *Jurnal EMBA*.
- Darmawan W, H. D. & S. H. (2020). Pengaruh Dewan Komisaris, Dewan Direksi, Komite Audit, Return On Assets, Return On Equity, dan Net Profit Margin Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tergabung Dalam Indeks IDX80 di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Produktivitas*.
- Fahmi Irham. (2020). *Analisis Laporan Keuangan* (Fahmi Irham, Ed.). Alfabeta.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23* (edisi 8). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Kasmir. (2021). *ANALISIS LAPORAN KEUANGAN* (Kasmir, Ed.). PT RAJA GRAFINDO PERSADA.
- Larasati, W. (2022). PENGARUH EARNING PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN SAHAM. In *Competitive Jurnal Akuntansi dan Keuangan* (Vol. 6, Issue 1).
- Laulita, N. B., & Yanni, *. (2022). YUME : Journal of Management 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(1), 232–244. <https://doi.org/10.37531/yume.vxix.467>
- Mangantar Arif A.A, M. M. B. D. N. (2020). PENGARUH RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP RETURN SAHAM PADA SUBSEKTOR FOOD AND BAVERAGE DI BURSA EFEK INDONESIA. *Jurnal EMBA*, 8, 272–281.
- Ramdiani, D. M., & Iradianty, A. (2022). PENGARUH ROA, ROE, EPS, DER, TATO, DAN FIRM SIZE TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN TRANSPORTASI DAN LOGISTIK. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 6.

- Sinaga, A. N. E. R. V. W. (2020). Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Dividend Payout Ratio, dan Size Terhadap Return Saham Perusahaan Trade, Service & Investment Indonesia. *Journal of Economic, Business and Accounting*.
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.
- Sukamulja, S. (2019). *Analisis Laporan Keuangan* (S. Sukamulja, Ed.; Kesatu).
- Tandelilin, E. (2021). *Pasar Modal (Manajemen Portofolio & Investasi)* (E. Tandelilin, Ed.). PT Kanisius.
- Wildawati. (2019). *Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi, Ukuran (Size) Perusahaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan LQ-45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2017*.