

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *Return on Equity* terhadap *Return Saham* dengan *Price to Book Value* sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Bisnis-27 yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia” yang ditulis oleh Chusnul Hidayah, NIM. 12406183176, Prodi Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sayyid Ali Rahmatullah Tulungagung dengan pembimbing Dr. Rokhmat Subagiyo, M.E.I.

Penelitian ini dilatar belakangi ketatnya persaingan antara perusahaan sehingga perusahaan harus mampu bertahan dan meningkatkan kinerja perusahaan. Dalam meningkatkan kinerja perusahaan yang dilakukan adalah mengembangkan modal, salah satu strateginya dengan meningkatkan *return* saham. Namun, faktanya *return* saham pada perusahaan Bisnis-27 yang terdaftar di ISSI pada tahun 2017-2021 mengalami fluktuasi, sehingga belum diketahui secara pasti bagaimana kondisi kinerja perusahaan. Oleh karena itu, diperlukan untuk mengetahui kinerja perusahaan dengan melihat rasio keuangan perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *Return on Equity* terhadap *return* saham dengan *Price to Book Value* sebagai variabel intervening.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian kausalitas. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diambil dari website resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) melalui www.idx.co.id berupa laporan keuangan tahunan perusahaan Bisnis-27 yang terdaftar di ISSI periode 2017-2021. Data laporan keuangan tahunan dianalisis menggunakan SmartPLS 3.0 dengan melakukan uji struktural (*inner model*) dan uji hipotesis.

Hasil pengujian hipotesis penelitian ini menunjukkan bahwa *Current Ratio* dan *Price to Book Value* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. *Debt to Equity Ratio* dan *Return on Equity* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. *Current Ratio* berpengaruh signifikan terhadap *Price to Book Value*. *Debt to Equity Ratio* dan *Return on Equity* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Price to Book Value*. *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *Return on Equity* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan *Price to Book Value* sebagai variabel intervening.

Kata Kunci: *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity*, *Return Saham*, *Price to Book Value*

ABSTRACT

Thesis entitled "The Effect of Current Ratio, Debt to Equity Ratio and Return on Equity on Stock Returns with Price to Book Value as Intervening Variables in Business Companies-27 Listed in the Indonesian Sharia Stock Index" written by Chusnul Hidayah, NIM. 12406183176, Sharia Financial Management Study Program, Faculty of Islamic Economics and Business, UIN Sayyid Ali Rahmatullah Tulungagung. Advisor: Dr. Rokhmat Subagiyo, M.E.I.

This research is motivated by intense competition between companies so that companies must survive and improve company performance. In improving the company's performance, what is done is to develop capital, one of the strategies is to increase stock returns. However, the fact is that the return of shares in the Bisnis-27 company listed on ISSI in 2017-2021 has fluctuated, so it is not known exactly how the company's performance is. Therefore, it is necessary to know the company's performance by looking at the company's financial ratios. This study aims to determine the effect of Current Ratio, Debt to Equity Ratio and Return on Equity on stock returns with Price to Book Value as an intervening variable.

This study uses a quantitative approach to the type of causality research. The data used is secondary data taken from the official website of the Indonesia Stock Exchange (IDX) via www.idx.co.id in the form of the annual financial report of the Bisnis-27 company listed on ISSI for the 2017-2021 period. Financial report data were analyzed using SmartPLS 3.0 by conducting structural tests (inner model) and hypothesis testing.

The results of testing the hypothesis of this study indicate that the Current Ratio and Price to Book Value have a significant effect on stock returns. Debt to Equity Ratio and Return on Equity have no significant effect on stock returns. Current Ratio has a significant effect on Price to Book Value. Debt to Equity Ratio and Return on Equity have no significant effect on Price to Book Value. Current Ratio, Debt to Equity Ratio and Return on Equity have no significant effect on stock returns with Price to Book Value as the intervening variable.

Keywords: *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, Stock Return, Price to Book Value*