

**PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE* DAN PROFITABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE*
DI BURSA EFEK INDONESIA PADA PERIODE 2019 - 2021**

SKRIPSI

Oleh

FITRI RAHMAH DIAH RAMADHANI

NIM : G02216008



**UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL
SURABAYA
2023**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah rasio likuiditas, rasio *leverage* dan rasio profitabilitas memiliki pengaruh terhadap nilai return saham perusahaan sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI pada periode 2019 - 2021 baik secara parsial atau secara simultan. Penelitian ini menggunakan pendekatan penelitian kuantitatif dengan jenis penelitian korelasional. Jenis penelitian korelasional digunakan untuk mengetahui apakah satu variabel memiliki hubungan atau keterkaitan dengan satu sama lain. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 39. Penelitian ini menggunakan SPSS 25 sebagai alat untuk mengolah data dengan metode analisis regresi linier berganda.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa likuiditas (CR) dan *leverage* (DER) secara parsial memiliki pengaruh yang negatif dan tidak signifikan, sedangkan profitabilitas (ROA) memiliki pengaruh yang positif serta signifikan terhadap nilai return saham perusahaan sektor makanan dan minuman. Akan tetapi secara simultan likuiditas (CR), *leverage* (DER) dan profitabilitas (ROA) tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap return saham.

Penelitian ini memberikan manfaat bagi para investor atau pihak ketiga untuk juga memperhatikan pada sinyal yang diberikan perusahaan dengan diterbitkannya laporan keuangan tahunan. Investor juga dapat melakukan analisis keuangan sehingga mengetahui apakah sebuah perusahaan tersebut memiliki kondisi keuangan yang baik dan resiko investasi yang kecil dan cenderung baik.

Kata kunci : Return saham, likuiditas, *leverage*, profitabilitas.

ABSTRACT

This study aims to test whether liquidity ratios, leverage ratios and profitability ratios have an influence on the value of stock returns for food and beverage sector companies listed on the IDX in the period 2019 - 2021. This research uses a quantitative research approach with a correlational research type. This type of correlational research is used to find out whether one variable has a relationship or linkage with one another. The number of samples used in this study was 39. This study used SPSS 25 as a tool to process data using multiple linear regression analysis method.

The results of this study indicate that liquidity (CR) and leverage (DER) partially have a negative and insignificant effect, while profitability (ROA) has a positive and significant effect on the stock return value of companies in the food and beverage sector. But simultaneously liquidity (CR), leverage (DER) and profitability (ROA) don't have a significant effect on stock return.

This research provides an overview for investors or third parties to also pay attention to the signals given by the company by issuing annual financial reports. Investors can also carry out financial analysis to find out whether a company has a good financial condition and a small investment risk that tends to be good.

Key words : Stock return, liquidity, leverage, profitability.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PERNYATAAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori	10
2.2 Penelitian Terdahulu	22
2.3 Kerangka Konseptual	32

2.4 Hipotesis	33
BAB III METODE PENELITIAN	37
3.1 Pendekatan Penelitian	37
3.2 Waktu dan Tempat Penelitian	37
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	37
3.4 Variabel Penelitian	40
3.5 Definisi Operasional	40
3.6 Sumber dan Jenis Data	44
3.7 Teknik Pengumpulan Data	44
3.8 Teknik Analisis Data	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	52
4.1 Gambaran Umum	52
4.2 Analisis Data	56
4.2.1 Statistik Deskriptif	56
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	57
4.2.3 Regresi Linier Berganda	61
4.3 Pembahasan	67
BAB V PENUTUP	75
5.1 Kesimpulan	75
5.2 Saran	76
DAFTAR PUSTAKA	78
LAMPIRAN	80

DAFTAR TABEL

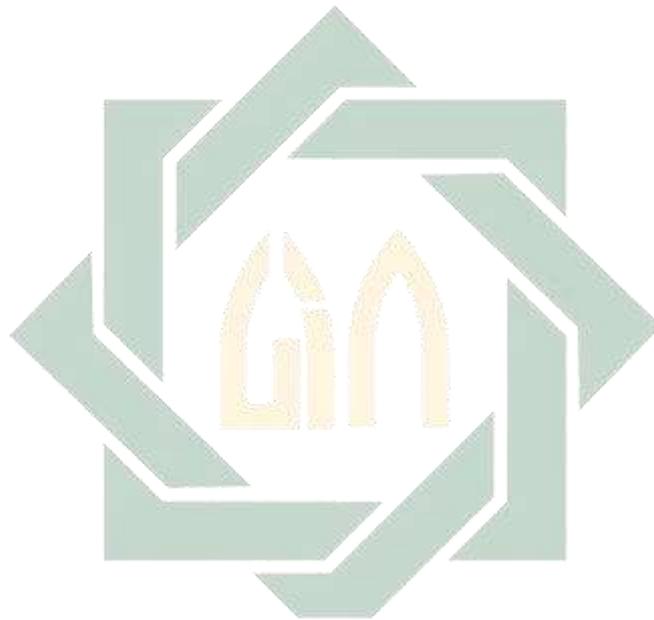
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	27
Tabel 3.1	Rincian Pemilihan Sampel	39
Tabel 4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif	56
Tabel 4.2	Hasil Uji Multikolinieritas	60
Tabel 4.3	Hasil Uji Autokorelasi	61
Tabel 4.4	Persamaan Regresi	62
Tabel 4.5	Hasil Uji F	66
Tabel 4.6	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	67



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR GAMBAR

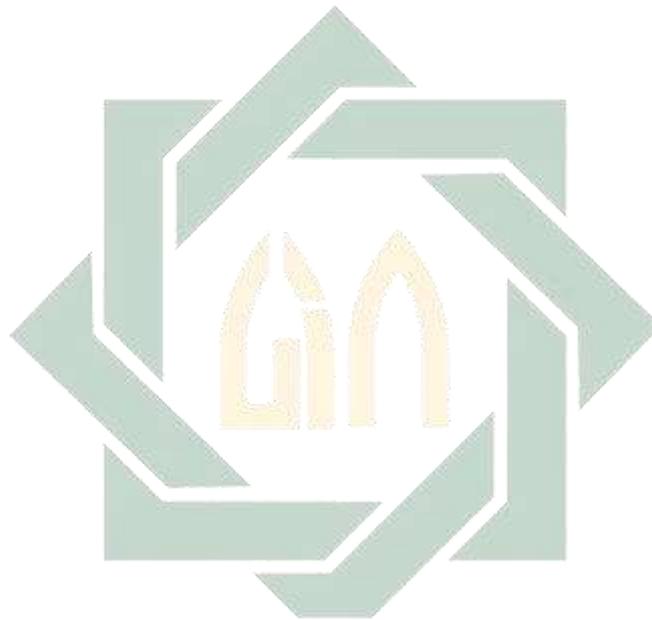
Gambar 1.1	Grafik Rata – Rata Harga Saham	4
Gambar 2.1	Kerangka Konseptual	32
Gambar 4.1	Grafik Uji Normalitas	58
Gambar 4.2	Hasil Uji Heteroskedastisitas	61



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Sampel Data Perusahaan	80
Lampiran 2	Hasil Perhitungan Rasio Keuangan	8



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR PUSTAKA

- Ani, N. K. S., Trianasari, & Cipta, W. (2019). Pengaruh ROA dan ROE serta EPS Terhadap Harga Saham Sektor Farmasi yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Manajemen*, 5(2), 148–157.
- Bernardini, E., Di Giampaolo, J., Faiella, I., & Poli, R. (2021). The impact of carbon risk on stock returns: evidence from the European electric utilities. *Journal of Sustainable Finance and Investment*, 11(1), 1–26. <https://doi.org/10.1080/20430795.2019.1569445>
- Boentoro, N. V., & Widyarti, E. T. (2018). Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, Aktivitas dan Pasar Terhadap Return Saham (Studi Kasus: Perusahaan Consumer Goods Periode 2012–2016). *Diponegoro Journal Of Management*, 7(2), 1–12. <https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/djom/article/view/20944>
- Gozali, Imam. (2011). Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 19, (5th ed). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Indonesia, R. (2016). UNDANG-UNDANG REPUBLIK INDONESIA NOMOR 8 TAHUN 1995 TENTANG PASAR MODAL. *Covering Globalization*, 17–31. <https://doi.org/10.7312/schi13174-003>
- Iqbal, N., Manzoor, M. S., & Bhatti, M. I. (2021). Asymmetry and Leverage with News Impact Curve Perspective in Australian Stock Returns' Volatility during COVID-19. *Journal of Risk and Financial Management*, 14(7), 314. <https://doi.org/10.3390/jrfm14070314>
- Isnaini, D., Murni, Y., Fredy, H., (2018). Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Perusahaan Makanan dan Minuman.
- Kasmir, D. (2017). *Analisis Laporan Keuangan* (S. Rinaldy (ed.); 8th ed.). Rajagrafindo Persada.

- Movita, K. (2018). Sektor Makanan dan Minuman Berkontribusi Terbanyak dalam Industri. In *Ekonomi.Kompas.Com*.
- Muhammad, S., & Gohar, A. (2021). *The Relationship Between Fundamental Analysis and Stock Returns Based on the Panel Data Analysis ; Evidence from Karachi Stock exchange (KSE)*
- Parawansa, D. S., Rahayu, M., & Sari, B. (2019). Pengaruh ROA , DER , dan SIZE terhadap Return Saham pada Perusahaan yang terdaftar di BEI. *Jurnal IKRA-ITH Ekonomika*, 4(2), 1–10.
- Pratama, I. G. S., & Idawati, I. A. A. (2019). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Pertanian Di Bursa Efek Indonesia. *WICAKSANA, Jurnal Lingkungan & Pembangunan*, 3(1), 38–44. <https://ejournal.warmadewa.ac.id/index.php/wicaksana>
- Purba, N. M. B. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Leverage Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Di BEI. *Jurnal Akuntansi Keuangan Dan Bisnis*, 12 No. 2(2), 67–76.
- RM MUSALLAM, S. (2018). Exploring the Relationship between Financial Ratios and Market Stock Returns. *Eurasian Journal of Business and Economics*, 11(21), 101–116. <https://doi.org/10.17015/ejbe.2018.021.06>
- Rochman Aldy Purnomo, SE., M. S. (2017). *Analisis Statistik Ekonomi dan Bisnis Dengan SPSS* (3rd ed.). CV WADE GROUP.
- Sugiyono, P. D. (2012). *Metode Penelitian Kombinasi (Mixed Method)* (M. T. Sutopo (ed.); 3rd ed.). Alfabeta.
- Sujarweni, V. Wiratna, (2016). *Kupas Tuntas Penelitian Akuntansi dengan SPSS*. Pustaka Baru Pers.
- Syhabani, D. I. (2018). Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016.