

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN  
TERHADAP *RETURN SAHAM*  
( Studi Kasus Perusahaan Subsektor *Food and Beverages*  
yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015-2019 )**

**SKRIPSI**

**FITA AIDA RIFAYANTI  
21170000198**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
JAKARTA  
2021**

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN  
TERHADAP *RETURN SAHAM*  
( Studi Kasus Perusahaan Subsektor *Food and Beverages*  
yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015-2019 )**

**SKRIPSI**

**FITA AIDA RIFAYANTI  
21170000198**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN  
PERSYARATAN MENJADI SARJANA MANAJEMEN**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
JAKARTA  
2021**

## **PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH**

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

### **ANALISIS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM* ( Studi Kasus Perusahaan Subsektor *Food and Beverages* yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015-2019 )**

Yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) pada Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi maupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 27 September 2021



**EITA AIDA RIEFAYANTI**

NPM 21170000198

## PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

### **ANALISIS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM* ( Studi Kasus Perusahaan Subsektor *Food and Beverages* yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015-2019 )**

Dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (S.M) di Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Karya Ilmiah ini ditulis dibawah bimbingan Dra. Pristina Hermastuti, SE., MBA dan diketahui oleh Kepala Program Studi Muhammad Ramaditya, BAA., M.Sc, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai karya ilmiah pada Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 27 September 2021

Pembimbing,

Kepala Program Studi S-1 Manajemen,



Dra. Pristina Hermastuti, SE., MBA

Muhammad Ramaditya, BBA., M.Sc



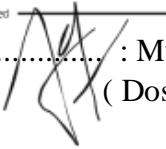
## HALAMAN PENGESAHAN

Karya Ilmiah dengan judul:

### **ANALISIS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM* ( Studi Kasus Perusahaan Subsektor *Food and Beverages* yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015-2019 )**

telah diuji dalam suatu sidang karya ilmiah yang diselenggarakan oleh Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 27 September 2021 dengan nilai A

#### **Panitia Ujian Karya Ilmiah**

1.  digitally signed  ..... : Muhammad Ramaditya, BBA., M.Sc  
( Ketua Prodi S1 Manajemen )  
dsign.ipb.ac.id
2.  ..... : Dra. Pristina Hermastuti, SE.,  
MBA( Pembimbing )
3.  ..... : Ir. Dwi Windu Suryono, MS  
( Dosen Penguji I )
4.  digitally signed  ..... : Muhammad Ramaditya, BBA., M.Sc  
( Dosen Penguji II )  
dsign.ipb.ac.id

## KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas kehadiran Allah SWT berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIE) Jakarta.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada:

1. Ibu Dra. Pristina Hermastuti, SE., MBA selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan pengarahan dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Ir. Dwi Windu Suryono, MS dan Bapak Muhammad Ramaditya, BBA., M.Sc selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIE) Jakarta.
4. Bapak Muhammad Ramaditya, BBA., M.Sc selaku Kepala Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIE) Jakarta.
5. Segenap dosen Program Studi Strata 1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia yang telah memberikan ilmu sampai peneliti menyelesaikan studi.
6. Kedua orang tua penulis Bapak Samlawi dan Ibu Wahyuni yang selalu memberikan banyak dukungan moral, kasih sayang, material, doa, pengorbanan besar kepada peneliti, serta adik peneliti Rifka Amalia yang selalu memberikan motivasi dan support yang telah diberikan selama peneliti menempuh hingga jenjang pendidikan Strata 1.
7. Teman diskusi terbaik, sahabat terbaik, dan teman – teman seperjuangan skripsi Sara Maulida, Melani Rizky Ekawanti, Cindy Sabella, Putri Saibatul Aslamia, Resica Pratiwi, Dwi Karyo Utami, dan Mia Retno Palupi, yang selalu memberikan dukungan, masukan, dan keceriaan kepada peneliti.

8. Teman-teman peneliti kelas C reguler dan kelas malam S1 Manajemen 2017 dan teman-teman konsentrasi Manajemen Keuangan maupun konsentrasi pemasaran yang mohon maaf tidak bisa disebutkan satu persatu.
9. Pihak-pihak yang mohon maaf tidak dapat disebutkan satu-persatu yang telah membantu penulis secara langsung maupun tidak langsung untuk menyelesaikan skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan ataupun kelemahan. Untuk itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 27 September 2021

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Fita Aida Rifayanti'. The signature is stylized with a large 'F' and 'A' at the beginning and end of the main stroke.

**FITA AIDA RIFAYANTI**

21170000198

## HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Fita Aida Rifayanti  
NPM : 21170000198  
Program Studi : S-1 Manajemen  
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Nonexclusive Royalty-Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul:

### ANALISIS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM ( Studi Kasus Perusahaan Subsektor *Food and Beverages* yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015-2019 )

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk perangkat data (*database*), merawat dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 27 September 2021

Yang menyatakan,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Fita Aida Rifayanti', with a stylized 'F' and 'A' at the beginning and end of the signature.

Fita Aida Rifayanti



Fita Aida Rifayanti  
NPM : 21170000198  
Program Studi S-1 Manajemen

Dosen Pembimbing:  
Dra. Pristina Hermastuti, SE., MBA

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN*  
SAHAM  
( Studi Kasus Perusahaan Subsektor *Food and Beverages* yang Terdaftar Di  
BEI Tahun 2015-2019 )**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh likuiditas, *leverage* dan profitabilitas terhadap *return* saham pada *subsector* perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2015-2019.

Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2019. Sampel ditentukan berdasarkan metode *purposive sampling*, dengan jumlah sampel sebanyak 19 perusahaan *food and beverage*, sehingga total observasi dalam penelitian ini adalah sebanyak 95 observasi. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder. Metode pengumpulan data menggunakan dokumentasi situs resmi IDX. Teknik analisis data dengan menggunakan analisis regresi data panel dengan alat bantu aplikasi E-views 10.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa likuiditas yang diproksikan dengan *current ratio* (CR) diperoleh hasil uji t  $-0.079331$  dengan tingkat signifikansi  $0.9369 > 0.05$  artinya *current ratio* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, *leverage* yang diproksikan dengan *debt to equity ratio* (DER) diperoleh hasil uji t  $0.375906$  dengan tingkat signifikansi  $0.7079 > 0.05$  artinya *debt to equity ratio* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, dan profitabilitas yang diproksikan dengan *return on Asset* (ROA) diperoleh hasil uji t  $2.183604$  dengan tingkat signifikansi  $0.0316 < 0.05$  artinya *return on asset* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.

***Kata Kunci: Return saham, likuiditas, leverage dan profitabilitas***

Fita Aida Rifayanti  
NPM : 21170000198  
Program Studi S-1 Manajemen

Dosen Pembimbing:  
Dra. Pristina Hermastuti, SE., MBA

***ANALYSIS OF COMPANY'S FINANCIAL PERFORMANCE ON STOCK  
RETURN  
(Case Study of Food and Beverages Sub-sector Companies Listed on the  
Indonesia Stock Exchange 2015 - 2019)***

***ABSTRACT***

*This study aims to determine the effect of liquidity, leverage and profitability on stock returns in the sub-sector of companies food and beverage listed on the Indonesian stock exchange for the 2015-2019 period.*

*The population in this study are companies food and beverage listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2019. The sample was determined based on the purposive sampling method sample, with a total of 19 companies food and beverage, so that the total observations in this study were 95 observations. The data used in this study are secondary data. The data collection method used the IDX official website documentation. The data analysis technique was using panel data regression analysis with the Eviews 10 application tool.*

*The results of this study indicate that liquidity as proxied by the current ratio (CR) is obtained from t-test result of -0.079331 with a significance level of  $0.9369 > 0.05$  meaning that current ratio has a negative and insignificant effect on stock returns, leverage as proxied by debt to equity ratio (DER) is obtained by the t-test results 0.375906 with a significance level of  $0.7079 > 0.05$  meaning that debt to equity ratio has a positive and insignificant effect on stock returns and profitability proxied by return on assets (ROA) is obtained from t-test result of 2.183604 with a significance level of  $0.0316 < 0.05$  mean that return on assets has a positive and significant effect on stock returns.*

***Keywords: Stock return, liquidity, leverage and profitability***

# DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
SKRIPSI.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH .....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS .....	vii
ABSTRAK .....	viii
<i>ABSTRACT</i> .....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	5
1.4. Manfaat Penelitian.....	5
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>7</b>
2.1. Review Penelitian Terdahulu .....	7
2.2. Landasan Teori.....	10
2.2.1. Saham .....	10
2.2.2. Harga Saham .....	11
2.2.3. <i>Return</i> Saham.....	13
2.2.4. Laporan Keuangan .....	15
2.2.5. Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan.....	17
2.2.6. Likuiditas .....	18
2.2.7. <i>Leverage</i> .....	19
2.2.8. Profitabilitas .....	20
2.3. Pengaruh Antar Variabel Penelitian .....	21
2.3.1. Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return</i> Saham .....	21

2.3.2.	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return</i> Saham.....	22
2.3.3.	Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return</i> Saham .....	23
2.3.4	Pengaruh Likuiditas, <i>Leverage</i> dan Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham .....	23
2.4.	Pengembangan Hipotesis.....	24
2.5.	Kerangka Konseptual .....	24
<b>BAB III METODA PENELITIAN .....</b>		<b>26</b>
3.1.	Strategi Penelitian.....	26
3.2.	Populasi dan Sampel.....	26
3.2.1.	Populasi Penelitian .....	26
3.2.2.	Sampel Penelitian.....	27
3.3.	Data dan Metode Pengumpulan Data .....	29
3.4.	Operasionalisasi Variabel .....	29
3.5.	Metode Analisis Data .....	31
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	31
3.5.2	Uji Asumsi Klasik .....	32
3.5.3	Analisis Regresi Data Panel.....	34
3.5.4	Metode Estimasi Data Panel .....	35
3.5.5	Penentuan Metode Estimasi Regresi Data Panel .....	36
3.5.6	Uji Hipotesis .....	37
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>40</b>
4.1.	Deskripsi Objek Penelitian .....	40
4.1.1.	Deskripsi Profil Perusahaan.....	41
4.2.	Analisis Statistik Penelitian .....	50
4.3.	Uji Asumsi Klasik .....	51
4.3.1.	Uji Multikolinearitas .....	51
4.3.2.	Uji Autokorelasi .....	52
4.3.3.	Uji Heterokedastisitas.....	53
4.4.	Analisis Regresi Data Panel.....	54
4.5.	Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	54
4.5.1.	Uji Chow.....	54
4.5.2.	Uji Lagrange Multiple .....	55
4.6.	Uji Hipotesis .....	57
4.6.1.	Uji Parsial (uji t).....	57
4.6.2.	Uji F.....	59

4.6.3.	Koefisien Determinasi .....	60
4.7.	Pembahasan.....	61
4.7.1.	Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	61
4.7.2.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	61
4.7.3.	Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	62
4.7.4.	Pengaruh Likuiditas (CR), <i>Leverage</i> (DER) dan Profitabilitas (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	62
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>		<b>64</b>
5.1.	Simpulan .....	64
5.2.	Saran .....	64
DAFTAR REFERENSI .....		66
DAFTAR LAMPIRAN.....		69

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
<b>Tabel 3.1</b> Penentuan Sampel .....	27
<b>Tabel 3.2</b> Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel .....	28
<b>Tabel 3.3</b> Operasional Variabel .....	30
<b>Tabel 3.4</b> Kriteria Durbin-Watson .....	33
<b>Tabel 4.1</b> Daftar Sampel Penelitian .....	40
<b>Tabel 4.2</b> Hasil Analisis Deskriptif.....	50
<b>Tabel 4.3</b> Uji Multikolinearitas.....	51
<b>Tabel 4.4</b> Uji Durbin Watson .....	52
<b>Tabel 4.5</b> Uji Autokorelasi .....	52
<b>Tabel 4.6</b> Uji Heterokedastisitas .....	53
<b>Tabel 4.7</b> Uji Chow .....	55
<b>Tabel 4.8</b> Uji Lagrange Multiple .....	56
<b>Tabel 4.9</b> Regresi Data Panel Common Effect Model.....	56
<b>Tabel 4.10</b> Hasil Uji t.....	58
<b>Tabel 4.11</b> Hasil Uji F.....	59
<b>Tabel 4.12</b> Hasil Uji R <sup>2</sup> .....	60

# DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
<b>Gambar 2.1</b> Kerangka Konseptual. ....	25

## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Halaman</b>
<b>Lampiran 1.</b> Populasi Penelitian.....	69
<b>Lampiran 2.</b> Sampel Penelitian.....	71
<b>Lampiran 3.</b> Hasil Data Perhitungan <i>Return Saham</i> .....	72
<b>Lampiran 4.</b> Hasil Perhitungan <i>Current Asset (CR)</i> .....	76
<b>Lampiran 5.</b> Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	80
<b>Lampiran 6.</b> Hasil Perhitungan <i>Return on Assets (ROA)</i> .....	84
<b>Lampiran 7.</b> Hasil Perhitungan <i>Return Saham, CR, DER dan ROA</i> .....	88
<b>Lampiran 8.</b> Hasil Data Analisis Statistik Deskriptif.....	92
<b>Lampiran 9.</b> Hasil Uji Chow.....	93
<b>Lampiran 10.</b> Hasil Uji <i>Lagrange Multiple</i> .....	94
<b>Lampiran 11.</b> Hasil Uji Multikolinearitas.....	95
<b>Lampiran 12.</b> Hasil Uji Heterokedastisitas.....	96
<b>Lampiran 13.</b> Hasil Uji Autokorelasi.....	97
<b>Lampiran 14.</b> Tabel Durbin Watson.....	98
<b>Lampiran 15.</b> Tabel Eviews Durbin Watson.....	99
<b>Lampiran 16.</b> Hasil Regresi Data Panel.....	100
<b>Lampiran 17.</b> Surat Riset.....	101
<b>Lampiran 18.</b> Daftar Riwayat Hidup Peneliti.....	102