

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM**

**(Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang terdaftar di
BEI Periode Tahun 2017 – 2020)**

SKRIPSI



Nama : Milania Nuzulul Faizah

Nim : 43118010052

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2023**

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM**

**(Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang terdaftar di
BEI Periode Tahun 2017 – 2020)**

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana
Jakarta



Nama : Milania Nuzulul Faizah

Nim : 43118010052

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2023**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Milania Nuzulul Faizah

NIM : 43118010052

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa proposal skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri, apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplak).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 17 Februari 2023



Milania Nuzulul Faizah

Nim: 43118010052

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Milania Nuzulul Faizah
NIM : 43118010052
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM
(Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang terdaftar di
BEI Periode Tahun 2017 – 2020)
Tanggal Sidang : 17 Mei 2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Yuhasril, S.E., ME

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 05232440



Please Scan QRCode to Verify

KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa terucap atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan berkat rahmat, hidayah, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi dengan berjudul **“Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham, Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017 – 2020)”** dengan baik. Proposal Skripsi ini merupakan salah satu bagian dari tugas akhir penulis untuk memenuhi sebahagian persyaratan guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi dari Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari dalam penelitian masih adanya keterbatasan, dan ketidak sempurnaan dalam penyusunan proposal skripsi ini, baik dari segi isi serta penyajiannya. Dalam menyelesaikan proposal skripsi ini banyak pihak yang telah membantu khususnya bapak Yuhasril, SE, ME selaku dosen pembimbing dan juga bapak Iwan Firdaus, S.kom, MM selaku dosen Metodologi Penelitian yang telah memberikan waktu, ilmu, saran, bimbingan, semangat, nasehat serta motivasi nya yang sangat bermanfaat untuk penulis dalam penyusunan proposal skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan itu penulis ingin mengucapkan banyak terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Andi Adriasya, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsing, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. H. Sonny Indrajaya, MM selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.

5. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.
6. Teristimewa Kedua Orang tua, Ibu dan Bapak, Abang dan keluarga serta orang terdekat penulis Anasrulloh yang selalu memberikan doa, semangat, dorongan, inspirasi serta dukungan baik moral maupun material yang tak ternilai harganya.
7. Teman – teman tersayang: Nia Triyuliyanti, Indah Rahma Sabila yang setia memberikan bantuan, dukungan, dan semangat kepada penulis selama proses penyelesaian proposal skripsi ini.
8. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB angkatan 2018 Universitas Mercu Buana yang tidak bisa disebutkan satu-persatu. Semoga kita semua dapat mewujudkan semua impian kita.

Akhir kata penulis menyadari adanya keterbatasan dan kekurangan dalam penyusunan skripsi ini karena itu penulis mengharapkan segala bentuk kritik yang membangun dan saran dari pembaca untuk menyempurnakan. Penulis berharap semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 17 Februari 2023

Milania Nuzulul Faizah

NIM.43118010052

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBARAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Kontribusi Penelitian	11
BAB II	12
KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	12
A. Kajian Pustaka	12
1. Signalling Theory (Teori Sinyal)	12
2. Analisis Rasio Keuangan	13
3. Return Saham	18
B. Penelitian Terdahulu.....	21
C. Kerangka Konseptual	26
D. Pengembangan Hipotesis.....	27
1. Pengembangan Hipotesis Hubungan Antar Variabel.....	27
a) Pengaruh Likuiditas terhadap Return Saham	27
b) Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham	28
c) Pengaruh Solvabilitas terhadap Return Saham	29
d) Pengaruh Aktivitas terhadap Return Saham	29

BAB III.....	31
METODE PENELITIAN.....	31
A. Waktu dan Tempat Penelitian	31
B. Desain Penelitian	31
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	32
b. Variabel Independen	33
3. Populasi dan Sample Penelitian.....	35
a) Populasi Penelitian	35
b) Sampel Penelitian.....	36
D. Metode Pengumpulan Data	37
E. Metode Analisis Data	38
a. Analisis Deskriptif	39
b. Uji Asumsi Klasik.....	39
c. Analisis Regresi Data Panel.....	41
d. Pemilihan Model Regresi Data Panel	43
e. Uji Hipotesis.....	47
BAB IV	50
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	50
A. Gambaran Umum Perusahaan Sampel	50
B. Hasil Penelitian.....	58
1. Statistik Deskriptif	58
2. Uji Asumsi Klasik.....	61
3. Estimasi Model Regresi Data Panel.....	64
4. Pemilihan Model Regresi Data Panel	68
5. Hasil Analisis Regresi	72
C. Pembahasan	74
1. Pengaruh Current Ratio terhadap Return Saham	74
2. Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap Return Saham.....	75
3. Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham	76
4. Pengaruh <i>Total Assets Turn Over</i> (TATO) terhadap Return Saham.....	76

BAB V	78
KESIMPULAN DAN SARAN	78
A. Kesimpulan.....	78
B. Saran	79
DAFTAR PUSTAKA.....	80



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3. 1 Operasional Variabel	35
Tabel 3. 2 Kriteria Sampel Penelitian	36
Tabel 3. 3 Daftar Perusahaan yang menjadi Sampel Penelitian	37
Tabel 4. 1 Daftar Perusahaan yang menjadi Sampel Penelitian	50
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Deskriptif Variabel Penelitian	59
Tabel 4. 3 Hasil Uji KS	62
Tabel 4. 4 Hasil Uji Autokorelasi	62
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinieritas	63
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas menggunakan uji Gletser	64
Tabel 4. 7 Hasil Running Model <i>Common Effect</i>	65
Tabel 4. 8 Regresi Panel Model <i>Fixed Effect</i>	66
Tabel 4. 9 Hasil Regresi Model <i>Random Effect</i>	67
Tabel 4. 10 Hasil Uji Chow	69
Tabel 4. 11 Hasil Uji Hausman	70

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 1 Nilai dan Pertumbuhan PDB subsektor Makanan dan Minuman 2010-2021	2
Gambar 1 2 Return Saham Makanan dan Minuman.....	5
Gambar 2 1 Kerangka Konseptual	27

