

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, PROFITABILITAS DAN
LIKUIDITAS PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
PADA SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN**

(Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2018 – 2020)

SKRIPSI



TERAKREDITASI UNGGUL

Nama : Edgar Santoso

NIM : 43118120120

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2024

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, PROFITABILITAS DAN
LIKUIDITAS PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
PADA SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN**

(Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2018 – 2020)

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



TERAKREDITASI UNGGUL

Nama : Edgar Santoso

NIM : 43118120120

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2024

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Edgar Santoso
NIM : 43118120120
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Tingkat Inflasi, Profitabilitas dan Likuiditas Perusahaan Terhadap Return Saham Pada Sektor Makanan dan Minuman
Tanggal Sidang : 13 Maret 2024

Disahkan oleh :

Pembimbing



Tri Wahyono, S.E., M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



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



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 03243678



Please Scan QRCode to Verify

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Edgar Santoso

NIM : 43118120120

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa 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 (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 13 Maret 2024



Edgar Santoso

NIM: 43118120120

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh tingkat inflasi, profitabilitas perusahaan, dan likuiditas terhadap return saham pada sektor makanan dan minuman.

Pengumpulan data dilakukan melalui studi kepustakaan (*Library Research*), dengan mengumpulkan informasi keuangan perusahaan selama periode 2018 - 2020.

Hasil uji hipotesis menunjukkan bahwa tingkat inflasi memiliki pengaruh signifikan terhadap return saham, sementara profitabilitas perusahaan dan likuiditas tidak memberikan kontribusi yang signifikan secara individual terhadap perubahan return saham. Meskipun demikian, manajemen likuiditas tetap menjadi faktor penting dalam mendukung kinerja saham perusahaan.

Penelitian ini memberikan wawasan terhadap faktor-faktor yang memengaruhi return saham di sektor makanan dan minuman, dengan mengidentifikasi potensi pertimbangan bagi praktisi, investor, dan peneliti di bidang keuangan.

Kata Kunci: Tingkat Inflasi, Profitabilitas, Likuiditas, Return Saham, Data Panel, Analisis Keuangan

ABSTRACT

This research aims to analyze the influence of inflation rates, company profitability, and liquidity on stock returns in the food and beverage sector.

Data collection was conducted through a literature study, gathering financial information of companies during the period of 2018-2020.

The results of hypothesis testing indicate that inflation rates significantly affect stock returns, while company profitability and liquidity do not individually contribute significantly to changes in stock returns. Nevertheless, liquidity management remains a crucial factor in supporting the company's stock performance.

This study provides insights into the factors influencing stock returns in the food and beverage sector, identifying potential considerations for practitioners, investors, and researchers in the field of finance.

Keywords: *Inflation Rates, Profitability, Liquidity, Stock Returns, Panel Data, Financial Analysis*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Tingkat Inflasi, Profitabilitas dan Likuiditas Perusahaan terhadap Return Saham Pada Sektor Makanan dan Minuman”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Teristimewa, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tak terhingga kepada Bapak Tri Wahyono, S.E., M.M., sebagai dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini. Dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih juga kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Andi Andriansyah, M.Eng., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Dudi Permana, MM, Ph.D., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Yuhasril, S.E., ME., selaku dosen penelaah seminar proposal yang telah memberikan bimbingan sehingga skripsi ini dapat lebih terfokus dan memiliki tujuan yang jelas.
5. Dr. Bambang Mulyana, M.Si., RFS selaku dosen penguji ujian akhir skripsi, yang telah memberikan masukan yang sangat berarti untuk perbaikan skripsi ini.
6. Hirdinis, S.E., M.M selaku dosen penguji ujian akhir skripsi, yang telah memberikan masukan dan saran agar skripsi ini menjadi lebih baik.
7. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu. Amin.
8. 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.
9. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2018 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita.

10. Teristimewa, kedua orang tua tercinta yang telah memberikan Semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 13 Maret 2024

Edgar Santoso

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Kontribusi Penelitian.....	9
BAB II.....	11
TINJAUAN PUSTAKA.....	11
A. Landasan Teori	11
B. Penelitian Terdahulu.....	22
C. Hipotesis Penelitian.....	27
D. Kerangka Berpikir	29
BAB III	30
METODOLOGI PENELITIAN.....	30
A. Waktu dan Tempat Penelitian	30
B. Design Penelitian.....	30
C. Populasi dan Sampel	31
D. Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	35
E. Metode Analisis Data	36
BAB IV	48
HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	48
A. Deskripsi Data	48
B. Statistik Deskriptif.....	58
C. Analisis Data	61

D. Pemilihan Regresi Data Panel	64
E. Uji Asumsi Klasik	69
F. Uji Signifikansi.....	72
G. Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	74
H. Uji Statistik Parsial (Uji T).....	75
I. Uji Koefisien Determinasi (<i>R-Squared</i>).....	77
J. Uji Hipotesis.....	79
K. Pembahasan	80
BAB V.....	82
PENUTUP	82
A. Kesimpulan.....	82
B. Saran	84
C. Keterbatasan Penelitian	86
DAFTAR PUSTAKA	87

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Return Saham Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman Tahun 2018 – 2020.....	5
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3. 1 Kriteria Sampel	32
Tabel 3. 2 Sampel Penelitian.....	34
Tabel 4. 1 Data Penelitian	49
Tabel 4. 2 Tingkat Inflasi Tahunan Periode Tahun 2018 – 2020.....	51
Tabel 4. 3 Profitabilitas Perusahaan Sektor Barang Konsumsi Periode 2018 – 2020.....	52
Tabel 4. 4 Likuiditas Perusahaan Sektor Barang Konsumsi Periode 2018 – 2020	54
Tabel 4. 5 Return Saham Perusahaan Sektor Barang Konsumsi Periode 2018 – 2020.....	56
Tabel 4. 6 Data Statistik	59
Tabel 4. 7 Uji Chow Test	65
Tabel 4. 8 Uji Lagrange Multiplier	67
Tabel 4. 9 Kesimpulan Hasil Pemilihan Pengujian Model Regresi Data Panel.....	68
Tabel 4. 10 Hasil Uji Multikolinieritas	69
Tabel 4. 11 Hasil Uji Heteroskedastisitas	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	29
Gambar 4. 1 Hasil Uji Common Effect Model	61
Gambar 4. 2 Hasil Uji Fix Effect Model.....	62
Gambar 4. 3 Hasil Uji Random Effect Model.....	63
Gambar 4. 4 Hasil Uji Signifikansi	72

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Sampel Penelitian Periode 2018 – 2020	90
Lampiran 2 Perhitungan Return Saham Menggunakan Excel	91
Lampiran 3 Data Statistik.....	92
Lampiran 4 Common Effect Model	93
Lampiran 5 Fix Effect Model.....	94
Lampiran 6 Random Effect Model	95
Lampiran 7 Chow Test.....	96
Lampiran 8 Lagrange Multiplier.....	97
Lampiran 9 Uji Multikolinieritas	98
Lampiran 10 Uji Heteroskedastisitas	99