

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL,
LIKUIDITAS, DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Empiris pada Perusahaan *Food And Beverage* yang Terdaftar di BEI
pada Tahun 2014-2019)**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat
guna menyelesaikan studi akhir dan untuk memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis
Universitas Stikubank
S e m a r a n g



Disusun Oleh :

Nama : Sakinatul Wafiyah

NIM : 17.05.52.0086

Program Studi : S1 Akuntansi

FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS

UNIVERSITAS STIKUBANK

SEMARANG

2021

HALAMAN PERSETUJUAN



Skripsi ini telah memenuhi syarat dan kepada penyusun disetujui dengan judul:

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL,
LIKUIDITAS, DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM.**

**(Studi empiris pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di BEI
periode 2014-2019)**

Oleh:
SAKINATUL WAFIYAH
NIM: 17.05.52.0086
Program Studi S.1 Akuntansi
Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank
Semarang

Semarang, 5 Februari 2021
Dosen Pembimbing

(Listyorini Wahyu Widati, SE, A.kp, M.Si, AK)
NIDN.0628095903

HALAMAN PENGESAHAN



**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL,
LIKUIDITAS, DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2019**

Oleh:

SAKINATUL WAFIYAH

NIM: 17.05.52.0086

Program Studi Strata 1 (S1) Akuntansi

Hasil penelitian dalam skripsi ini telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Pendadaran Skripsi dan skripsi telah disahkan dan diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh Gelas Sarjana Akuntansi (S.AK) pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang pada tanggal 5 Februari 2021

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Penguji I

(Listyorini Wahyu Widati, SE, A.kp, M.Si, AK)

NIDN.0628095903

Penguji II

(Dr. Sunarto, M.M)

NIDN.0605106201

Penguji III

(Mochammad Irsad, S.E., M.M)

NIDN.0605035901

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis



(Dr. Fais Sofha, S.E., M.Si)

NIDN.0627037101

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI



Yang bertanda tangan dibawah ini saya:

Nama : Sakinatul Wafiyah

NIM : 17.05.52.0086

Program Studi : Strata 1 (S1) Akuntansi

Menyatakan bahwa SKRIPSI yang saya susun dengan judul:

ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, LIKUIDITAS, DAN AKTIFITAS TERHADAP *RETURN SAHAM* (studi empiris pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di BEI periode 2014-2019) tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan, pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya aku seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada tulisan aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menaraik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. Bila kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, saya bersedia menerima sanksi berupa pembatalan skripsi dan hasil ujian skripsi ini.

Semarang, 5 Februari 2021

Yang mnyatakan

(Sakinatul Wafiyah)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Penulis mengucapkan puji syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan hidayat-Nya atas karunia serta kemudahan yang Engkau berikan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya. Sholawat dan salam selalu terlimpahkan kepada Rasulullah Muhammad SAW beserta keluarga dan para sahabat-Nya. Oleh karena itu, dengan rasa bangga dan bahagia penulis khaturkan rasa syukur dan terimakasih kepada

1. Allah SWT, atas izin dan karunianya skripsi ini dapat terselesaikan pada waktunya. Puji syukur pada Tuhan Yang Maha Esa yang meridhoi dan mengabulkan segala do'a saya.
2. Kedua orang tua saya, Bapak Marsidi dan Ibu Siti Sugiyanti tercinta yang tiada henti selalu mendoakan kesuksesan dan segala urusan saya, memberikan dukungan dan dorongan baik berupa moril maupun materi, memberikan semangat dan kasih sayang kepada saya yang tiada habisnya.
3. Ibu Listyorini Wahyu Widati, SE, A.kp, M.Si, AK selaku dosen pembimbing yang selama ini telah tulus dan ikhlas membimbing saya. Yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing saya. Memberikan pengarahan, bimbingan, dan pelajaran yang tiada ternilai harganya.
4. Kakak saya Sahal Farauq,S.kom, dan kakak saya Itsna yang selalu menyemangati saya, mendoakan saya, dan mendukung saya.
5. Teman saya Dyah Ayu Sartika Dewi dan Shofira Lutfi Khoirun Nisa yang selalu mendukung, menyemangati, dan memotivasi saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Saudara-saudara, keponakan-keponakan, keluarga besar saya, dan semua teman saya yang sudah memberikan semangat kepada saya.
7. Semua teman-teman S1 Akuntansi Unisbank Semarang angkatan 2017 khususnya teman-teman saya yang dari semester 1 sampai 7 yang selalu bersama saya, yang selalu memberikan semangat, dukungan, dan dorongan kepada saya. Terimakasih untuk canda tawa, tangis, dan perjuangan yang kita lewati bersama selama 3,5 tahun ini.
8. Pihak-pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu, terimakasih atas dukungan, bantuan dalam pembuatan skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat dan berguna bagi kita semua.

(Sakinatul Wafiyah)

MOTTO

“Teruslah berdoa sepanjang waktu, bertawakallah, berikhtiarlah dan meminta pertolonganlah kepada Allah SWT. Teruslah berusaha semampumu, jangan sampai menyerah, dan tetaplah optimis dalam setiap masalah. Keberhasilanmu tergantung pada doamu, niatmu, dan kerja kerasmu.”

(Sakinatul Wafiyah)

“Ingatlah impianmu dan perjuangkanlah untuk itu. Kamu harus tahu apa yang kamu inginkan dari kehidupan. Hanya ada satu hal yang membuat impianmu menjadi mustahil: ketakutan dan kegagalan.”

(Paulo Coelho)

“Untuk meraih cita-cita besar, kita tak hanya perlu bertindak, namun juga bermimpi, tak hanya perlu merencanakan, namun harus meyakini.”

(Anatole France)

“Dunia ini ibarat bayangan. Kalau kau berusaha menangkapnya, ia akan lari. Tapi kalau jau membelakanginya, ia tak punya pilihan selain mengikutimu.”

(Ibnu Qayyim Al Jauziyyah)

“Barang siapa belum merasakan pahitnya belajar walau sebentar, maka akan merasakan hinanya kebodohan sepanjang hidupnya.”

(Imam Syafi'i)

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, LIKUIDITAS, DAN AKTIVITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2019

Oleh:

Sakinatul Wafiyah
NIM: 17.05.52.0086

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh profitabilitas, struktur modal, likuiditas, dan aktivitas terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2019.

Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di BEI periode 2014-2019. Penelitian ini menggunakan *purposive* sampling yaitu metode pengambilan sampel berdasarkan kriteria-kriteria tertentu. Sampel penelitian ini adalah 78 sampel yang kemudian di outlier menjadi 65 sampel.

Dalam penelitian ini pada uji t atau uji parsial profitabilitas berpengaruh negatif terhadap *return* saham, struktur modal dan likuiditas tidak berpengaruh terhadap *return* saham, aktivitas berpengaruh positif terhadap *return* saham. Dari hasil uji F keempat variabel tersebut memenuhi *goodness of fit*. Angka koefisien determinasi yang dihasilkan adalah nol koma seratus enam puluh enam yang berarti enam belas koma enam persen *return* saham dapat dijelaskan oleh variabel profitabilitas, struktur modal, likuiditas, aktivitas sedangkan sisanya delapan puluh tiga koma empat persen dijelaskan oleh variabel-variabel lain diluar penelitian.

Kata Kunci:	ROE, DER, CR, dan TATO
--------------------	-------------------------------

ABSTRACT

ANALYSIS OF THE EFFECT OF PROFITABILITY, CAPITAL STRUCTURE, LIQUIDITY, AND ACTIVITY ON SHARE RETURNS IN FOOD AND BEVERAGE COMPANIES REGISTERED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE 2014-2019

By:
Sakinatul Wafiyah
NIM: 17.05.52.0086

This study aims to examine and analyze the effect of profitability, capital structure, liquidity, and activity on stock returns in food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) 2014-2019 period.

The population in this study are food and beverage companies listed on the IDX for the 2014-2019 period. This study used purposive sampling, which is a sampling method based on certain criteria. The sample of this research was 78 samples which were then outlier into 65 samples.

In this study, the t test or partial test of profitability has a negative effect on stock returns, capital structure and liquidity have no effect on stock returns, activity has a positive effect on stock returns. From the results of the F test the four variables meet the goodness of fit. The resulting coefficient of determination is zero point one hundred and sixty six, which means that sixteen point six percent of stock returns can be explained by the variables of profitability, capital structure, liquidity, activity, while the remaining eighty three point four percent is explained by other variables outside the research.

Keywords	ROE, DER, CR, dan TATO
-----------------	-------------------------------

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini dengan judul **“Analisis Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, Likuiditas, dan Aktivitas Terhadap *Return Saham* (Studi empiris pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di BEI periode 2014-2019).”**

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat Sarjana Akuntansi program studi Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam menyelesaikan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, pengarahan, bimbingan maupun dorongan dari berbagai pihak baik langsung maupun tidak langsung, oleh karena itu penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Safik Faozi, S.H., M.Hum selaku Rektor Universitas Stikubank Semarang.
2. Dr. Euis Soliha, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.
3. Cahyani Nuswandari, SE., M. Si., Akt. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Stikubank Semarang.
4. Ibu Listyorini Wahyu Widati selaku dosen pembimbing dan penguji 1 (satu) yang selama ini telah tulus dan ikhlas membimbing saya. Yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing saya. Memberikan pengarahan, bimbingan, dan pelajaran yang tiada ternilai harganya.
5. Dr. Sunarto, M.M selaku penguji kedua yang sudah banyak membantu memberikan kritik dan saran terhadap perbaikan skripsi.
6. Mochammad Irsad, S.E., M.M. selaku penguji ketiga yang juga banyak membantu memberikan masukan di dalam perbaikan skripsi.

7. Demikian penulis mengucapkan terimakasih yang sebanyak-banyaknya kepada segenap pihak yang telah memberikan dukungan, baik itu berupa doa maupun dorongan, dan beragam pengalaman selama proses penyelesaian penulisan skripsi ini. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca. Semoga Allah SWT selalu melimpahkan taufik dan hidayah-Nya kepada kita semua.

Semarang, 5 Februari 2021

Penyusun

(Sakinatul Wafiyah)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
MOTTO	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Kegunaan Penelitian.....	9
BAB II	11
TINJAUAN PUSTAKA, PENELITIAN EMPIRIS DAN HIPOTESIS.....	11
2.1 Tinjauan Pustaka	11
2.1.1 Teori Sinyal (Signalling theory)	11
2.1.2 <i>Trade Off Theory</i>	13
2.1.3 Investasi	14
2.1.4 Analisis Fundamental	15
2.1.5 Return Saham.....	16
2.1.6 Profitabilitas.....	17

2.1.7	Struktur Modal.....	17
2.1.8	Likuiditas	18
2.1.9	Aktivitas.....	19
2.2	Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....		28
2.3	Pengembangan Hipotesis.....	31
2.3.1	Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham	31
2.3.2	Pengaruh Struktur Modal terhadap Return Saham	32
2.3.3	Pengaruh Likuiditas terhadap Return Saham.....	33
2.3.4	Pengaruh Aktivitas terhadap Return Saham	34
2.4	Model Penelitian.....	35
BAB III.....		36
METODE DAN RANCANGAN PENELITIAN		36
3.1	Objek Penelitian	36
3.2	Populasi dan Pengambilan Sampel.....	36
3.2.1	Populasi.....	36
3.2.2	Sampel	36
3.3	Jenis dan Teknik Pengambilan Data.....	37
3.3.1	Jenis Data.....	37
3.3.2	Pengambilan Data.....	37
3.4	Definisi Konsep, Operasional dan Pengukuran.....	38
3.4.1	Variabel Dependen (Terikat)	38
3.4.2	Variabel Independen (Bebas).....	39
3.5	Analisis Data	43
3.5.1	Statistika Deskriptif	43
3.6	Transformasi Data dan Uji Normalitas Data	44
3.6.1	Transformasi Data.....	44
3.6.2	Uji Normalitas Data	44
3.7	Uji Asumsi Klasik	45
3.7.1	Uji Multikolonieritas.....	46
3.7.2	Uji Autokolerasi.....	46

3.7.3 Uji Heteroskedastisitas	48
3.8 Pengujian Model Penelitian.....	49
3.8.1 Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	49
3.8.2 Uji F.....	50
3.8.3 Uji Koefisiensi Determinasi (Adjusted R ² Aquare)	51
3.8.4 Uji Hipotesis (Uji t)	51
BAB IV	53
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	53
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	53
4.1.1 Deskripsi Populasi dan Sampel.....	53
4.2 Analisis Data	54
4.2.1 Statistika Deskriptif	54
4.3 Uji Normalitas	57
4.4 Uji Asumsi Klasik	59
4.4.1 Uji Multikolinearitas.....	59
4.4.2 Uji Autokolerasi.....	60
4.4.3 Uji Heteroskedastisitas	62
4.5 Pengujian Model Penelitian.....	63
4.5.1 Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	63
4.5.2 Uji F.....	64
4.5.4 Uji Hipotesis (Uji t)	65
4.6 Pembahasan	67
4.6.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Return Saham.....	67
4.6.2 Pengaruh Struktur Modal Terhadap Return Saham.....	68
4.6.3 Pengaruh Likuiditas Terhadap Return Saham	69
4.6.4 Pengaruh Aktivitas Terhadap Return Saham.....	69
BAB V.....	71
KESIMPULAN, KETERBATASAN, SARAN, DAN IMPLIKASI	71
5.1 Kesimpulan.....	71
5.2 Keterbatasan	71
5.3 Saran.....	71

5.4	Implikasi.....	72
	DAFTAR PUSTAKA.....	73
	LAMPIRAN - LAMPIRAN	79

DAFTAR TABEL

2.1 Penelitian Terdahulu	28
3.1 Definisi Konsep, Operasional dan Pengukuran	42
4.1 Pemilihan Sampel.....	53
4.2 Uji Statistik Deskriptif Sebelum Oulier	54
4.3 Uji Statistika Deskriptif Setelah Outlier	55
4.4 Uji Normalitas Sebelum Oulier.....	57
4.5 Uji Normalitas Setelah Oulier.....	58
4.6 Uji Multikolinearitas	60
4.7 Uji Autokolerasi	61
4.8 Uji Heteroskedastisitas	62
4.9 Uji Analisis Regresi Linier Berganda	63
4.10 Uji F	64
4.11 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	65
4.12 Uji Hipotesis (Uji t)	65

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Kerangka Penelitian	35
-------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 : Daftar Perusahaan <i>Food And Beverage</i> Tahun 2014	80
LAMPIRAN 2 : Daftar Perusahaan <i>Food And Beverage</i> Tahun 2015	81
LAMPIRAN 3 : Daftar Perusahaan <i>Food And Beverage</i> Tahun 2016	82
LAMPIRAN 4 : Daftar Perusahaan <i>Food And Beverage</i> Tahun 2017	83
LAMPIRAN 5 : Daftar Perusahaan <i>Food And Beverage</i> Tahun 2018	84
LAMPIRAN 6 : Daftar Perusahaan <i>Food And Beverage</i> Tahun 2019	85
LAMPIRAN 7 : Tabulasi Data 2014	86
LAMPIRAN 8 : Tabulasi Data 2015	87
LAMPIRAN 9 : Tabulasi Data 2016	88
LAMPIRAN 10 : Tabulasi Data 2017	89
LAMPIRAN 11 : Tabulasi Data 2018	90
LAMPIRAN 12 : Tabulasi Data 2019	91
LAMPIRAN 13 : Uji Statistika Deskriptif Sebelum Outlier	92
LAMPIRAN 14 : Uji Statistika Deskriptif Setelah Outlier	92
LAMPIRAN 15 : Uji Normalitas Sebelum Outlier	92
LAMPIRAN 16: Uji Normalitas Setelah Outlier	92
LAMPIRAN 17: Uji Multikolinearitas	93
LAMPIRAN 18 : Uji Autokolerasi	93
LAMPIRAN 19 : Uji Heteroskedastisitas	93
LAMPIRAN 20 : Uji Analisis Regresi Linier Berganda	94
LAMPIRAN 21 : Uji F	94
LAMPIRAN 22 : Uji Koefisiensi Determinasi (R^2)	94
LAMPIRAN 23 : Uji Hipotesis (Uji t).....	95
LAMPIRAN 24 : Hasil Turnitin	96
LAMPIRAN 25 : Lembar Bimbingan.....	98