

**DETERMINAN *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
AGROINDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BEI**

TUGAS AKHIR

MUHAMMAD IBNU CHAEDAR

193402516313



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA
2024**

**DETERMINAN *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
AGROINDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BEI**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Nasional

Oleh :

MUHAMMAD IBNU CHAEDAR

193402516313



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL**

JAKARTA

2024

LEMBAR PERNYATAAN

Penulis menyatakan dengan sebenar – benarnya segala pernyataan dalam Tugas Akhir yang berjudul:

DETERMINAN *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR AGROINDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BEI

Meupakan gagasan dan hasil penelitian oleh penulis, kecuali yang jelas rujukannya. Tugas Akhir ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua data dan informasi yang digunakan telah dinyatakan secara jelas dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 5 Maret 2024



Muhammad Ibnu Chaedar

193402516313

LEMBAR PERSETUJUAN

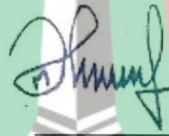
Judul Tugas Akhir : **DETERMINAN *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR AGROINDUSTRI
TERDAFTAR DI BEI**

Nama Mahasiswa : MUHAMMAD IBNU CHAEDAR

Nomor Mahasiswa : 193402516313

Program Studi : MANAJEMEN

Menyetujui
Pembimbing Tugas Akhir,



(Dr. Muhani, SE., M.Si.M.)

Mengetahui
Ketua Program Studi Manajemen,



(Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si.)

Jakarta, 3 April 2024

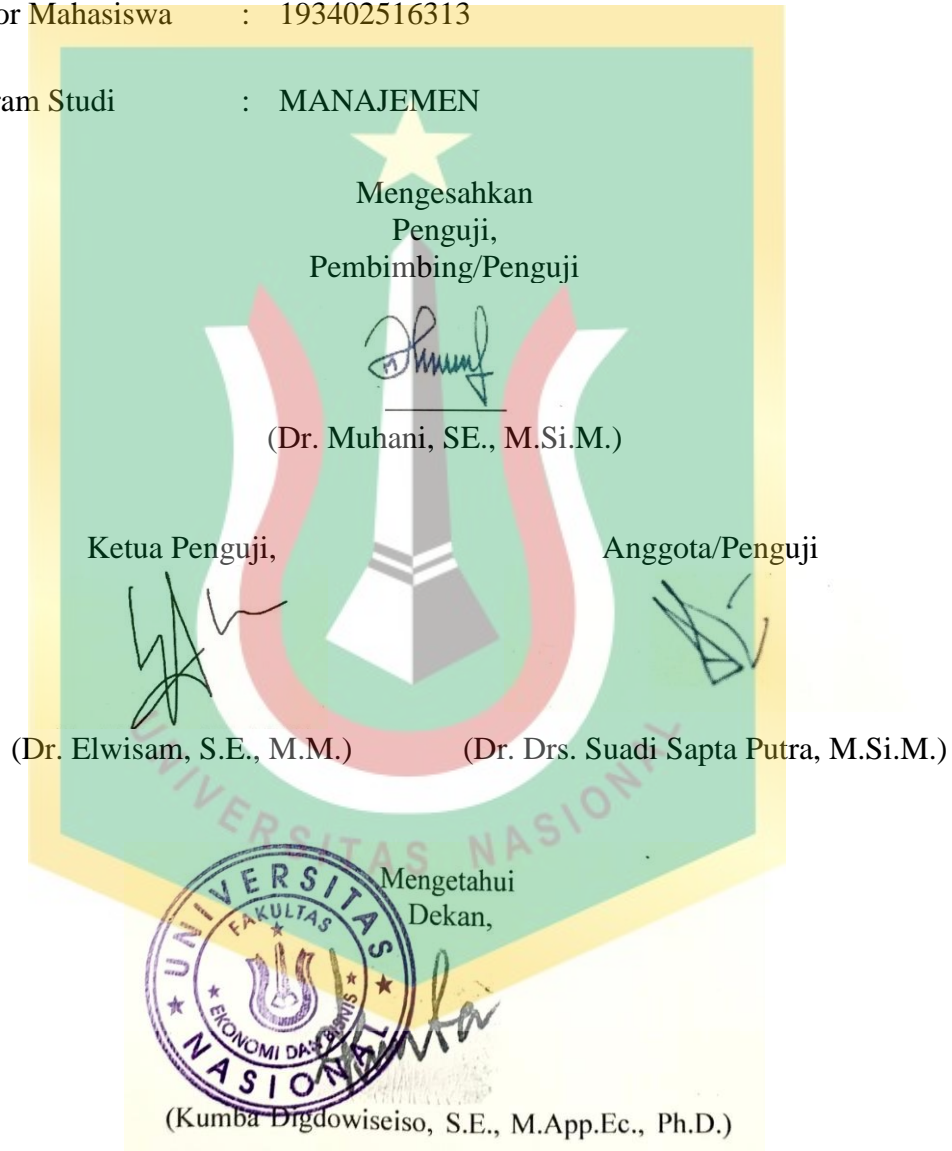
LEMBAR PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir : **DETERMINAN *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR AGROINDUSTRI YANG
TERDAFTAR DI BEI**

Nama Mahasiswa : MUHAMMAD IBNU CHAEDAR

Nomor Mahasiswa : 193402516313

Program Studi : MANAJEMEN



Jakarta, 3 April 2024

ABSTRAK

DETERMINAN *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR AGROINDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BEI

Oleh:

Muhammad Ibnu Chaedar

NPM: 193402516313

Tugas Akhir di bawah bimbingan Dr. Muhani, SE., M.Si.M.

Penelitian yang dilakukan ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Inflasi, Profitabilitas dengan proksi *Return on Assets* (ROA), Likuiditas dengan proksi *Current Ratio* (CR), *Leverage* dengan proksi *Debt to Equity Ratio* (DER), Efisiensi dengan proksi *Total Asset Turnover* (TATO), dan Rasio Pasar dengan proksi *Price Book to Value* (PBV) terhadap *Return Saham* pada perusahaan sub-sektor Agroindustri yang terdaftar di BEI. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sub-sektor Agroindustri yang terdaftar di BEI tahun 2018-2022. Dengan menggunakan metode *Purposive Sampling*. Sumber data yang digunakan adalah data sekunder dengan metode studi kepustakaan dan dokumentasi. Metode analisis yang digunakan adalah analisis deskriptif dan metode analisis inferensial yang dilakukan dengan menggunakan program aplikasi EViews. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Inflasi tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*, Profitabilitas dengan proksi ROA tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*, Likuiditas dengan proksi CR berpengaruh negatif dan signifikan pada nilai *Return Saham*, *Leverage* dengan proksi *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return Saham*, Efisiensi dengan proksi *Total Assets Turnover* (TATO) tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*, Rasio Pasar dengan proksi *Price Book to Value* (PBV) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*.

Kata Kunci: Inflasi, Profitabilitas, Likuiditas, *Leverage*, Efisiensi, Rasio Pasar, *Return Saham*, Agroindustri

ABSTARCT
***DETERMINANTS OF STOCK RETURNS ON AGROINDUSTRY SUB
SECTOR COMPANIES LISTED ON THE BEI IN 2018-2022***

By:

Muhammad Ibnu Chaedar

NPM: 193402516313

Final Project under the guidance of Dr. Muhani, SE, M.Si.M.

The research conducted aims to analyze the effect of Inflation, Profitability with proxy Return on Assets (ROA), Liquidity with proxy Current Ratio (CR), Leverage with proxy Debt to Equity Ratio (DER), Efficiency with proxy Total Asset Turnover (TATO), and Market Ratio with proxy Price Book to Value (PBV) on Stock Returns in Agroindustry sub-sector companies listed on the IDX. The population in this study were Agroindustry sub-sector companies listed on the IDX in 2018-2022. By using the Purposive Sampling method. The data source used is secondary data with literature and documentation study methods. The analysis method used is descriptive analysis and inferential analysis methods carried out using the EViews application program. The results of this study indicate that Inflation cannot affect the value of Stock Return, Profitability with ROA proxy cannot affect the value of Stock Return, Liquidity with CR proxy has a negative and significant effect on the value of Stock Return, Leverage with Debt to Equity Ratio (DER) proxy has a negative and significant effect on Stock Return, Efficiency with Total Assets Turnover (TATO) proxy has no effect on Stock Return, Market Ratio with Price Book to Value (PBV) proxy has a positive and significant effect on Stock Return.

Keywords: Inflation, Profitability, Liquidity, Leverage, Efficiency, Market Ratio, Stock Return, Agroindustry

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. BIODATA DIRI

Nama : Muhammad Ibnu Chaedar
NPM : 193402516313
Jenis Kelamin : Laki-laki
Tempat/Tgl. Lahir : Depol, 5 Maret 2001
Tempat Tinggal : Damai Indah Residence A/15 RT/RW 05/04

Sukatani Tapos Depok Jawa Barat

Agama : Islam
Kewarganegaraan : Warga Negara Indonesia

B. Riwayat Pendidikan

Tahun 2007 – 2013 : SDN Curug 05
Tahun 2013 - 2016 : SMPN 11 Depok
Tahun 2016 – 2019 : SMAN 99 Jakarta
Tahun 2019 - sekarang : Universitas Nasional



Jakarta, 5 Maret 2024

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Muhammad Ibnu Chaedar', written over a light-colored rectangular background.

Muhammad Ibnu Chaedar
193402516313

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Puji dan syukur penulis ucapkan kehadiran Allah SWT atas karunia dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tugas Akhir yang berjudul “Determinan *Return Saham* pada Perusahaan Sub Sektor Agroindustri yang Terdaftar di BEI.” Adapun tujuan dari penulisan ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai kelulusan Studi Program Sarjana (S1) Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.

Penyusunan Tugas Akhir ini tidak lepas dari arahan, bimbingan, masukan, dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena demikian, pada bagian ini penulis ingin menyampaikan terima kasih ke pada:

1. Bapak Dr. Drs. El Amry Bermawi Putera, M.A. selaku Rektor Universitas Nasional
2. Bapak Prof. Kumba Digidowiseiso, S.E, M.App.Ec., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional
3. Ibu Dr. Rahayu Lestari, S.E., M.M. selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional
4. Ibu Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional
5. Ibu Dr. Muhani, S.E., M.Si.M. selaku Dosen Pembimbing saya, yang telah bersedia mencurahkan energi, waktu, dan materi untuk membantu penulis dalam penyusunan Tugas Akhir ini. Untuk apa yang sudah beliau curahkan, terima kasih, Ibu Dr. Muhani, S.E., M.Si.M, segala hormat dari penulis.
6. Seluruh Dosen Universitas Nasional khususnya Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada anak didiknya sehingga mampu tumbuh dan berkembang dalam proses belajar
7. Kepada dua saudari kandung penulis, Safriandani Rachma Gupita dan Safrina Laraswati, yang telah bersedia memberikan dukungan kepada penulis dalam bentuk materi maupun non-materi. Sehingga penulis mampu mengampuh Studi Program Sarjana (S1) Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Naional. Segala bentuk terima kasih dan hormat dari penulis untuk mereka.

8. Kepada Adinda Dira Azizah, atas segala bentuk harap dan semangat yang sudah beliau berikan kepada penulis. Sehingga penullis mampu menyelesaikan penyusunan Tugas Akhir ini. Terima kasih sudah bersedia hadir di hidup penulis, salam hangat untuk beliau.
9. Kepada seluruh rekan-rekan kuliah penulis serta teman-teman yang tergabung dalam grup bernama Mamsar dan Delman, atas segala bentuk hiburan yang mereka berikan kepada penulis selama kehidupan kuliah dan penyusunan Tugas Akhir ini.
10. Kepada teman-teman “Seperbimbingan”, atas segala bentuk dukungan dan hiburan yang diberikan kepada penulis, terima kasih, salam hangat untuk kalian semua.
11. Kepada seluruh pihak yang sudah membantu dan memberikan akses informasi dalam penyusunan Tugas Akhir ini.
12. Tidak lupa kepada penulis, terima kasih sudah mampu menyelesaikan Studi Program Sarjana (S1) Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Naional dan Tugas Akhir.
13. Terakhir, kepada kedua Orang Tua penulis yang sudah pergi lebih dulu dari kita semua, (Almh) Ibu Sri Juwati dan (Alm) Bapak Achmad Daryono. Terima kasih, sudah membesarkan penulis, dengan segala bentuk kasih dan sayang yang sudah mereka berikan. Bu, Pak, saya telah menyelesaikan Studi Program Sarjana (S1) dan penyusunan Tugas Akhir saya. Terima kasih, sudah hadir dan menghadirkan saya di dunia ini. Segala bentuk doa untuk Ibu dan Bapak. Sampai bertemu kembali, Bu, Pak.

Penulis menyadari terbatasnya kemampuan, ilmu pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki oleh penulis menjadikan penulisan ini belum mendekati sempurna. Oleh karena demikian, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca demi terciptanya perbaikan dan kesempurnaan penulisan Tugas Akhir.

Akhir kata Semoga dengan adanya penulisan Tugas Akhir ini akan menjadi manfaat untuk penulis dan pembaca.

Jakarta, 5 Maret 2024



Muhammad Ibnu Chaedar
193402516313



DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN	ii
LEMBAR PERSETUJUAN.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTARCT.....	vi
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
BAB I.....	1
PENDAHULAN	1
A. LATAR BELAKANG.....	1
B. RUMUSAN MASALAH	6
C. TUJUAN DAN KEGUNAAN PENELITIAN.....	6
1. Tujuan Penelitian	6
2. Kegunaan Penelitian	7
BAB II.....	8
A. Manajemen Keuangan	8
1. Pengertian Manajemen Keuangan	8
2. Tujuan Manajemen Keuangan	8
3. Fungsi Manajemen Keuangan	9
B. Laporan Keuangan	9
C. <i>Signalling Theory</i>	10

D.	<i>Return Saham</i>	10
1.	Pengertian <i>Return Saham</i>	10
2.	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i>	11
3.	Proksi <i>Return Saham</i>	12
E.	Inflasi.....	12
1.	Pengertian Inflasi	12
2.	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Inflasi.....	12
3.	Proksi Inflasi	13
F.	Analisis Rasio Keuangan.....	13
G.	Profitabilitas	14
1.	Pengertian Profitabilitas.....	14
2.	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Profitabilitas	14
3.	Proksi Rasio Profitabilitas	15
H.	Likuiditas	15
1.	Pengertian Likuiditas	15
2.	Faktor-faktor yang Mempengaruhi Likuiditas.....	16
3.	Proksi Rasio Likuiditas.....	17
I.	Leverage.....	17
1.	Pengertian <i>Leverage</i>	17
2.	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi <i>Leverage</i>	18
3.	Proksi Rasio <i>Leverage</i>	18
J.	Efisiensi.....	18
1.	Pengertian Efisiensi	18
2.	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Rasio Efisiensi.....	19
3.	Proksi Rasio Efisiensi	20
K.	Rasio Pasar	20

1.	Pengertian Rasio Pasar.....	20
2.	Faktor-faktor yang mempengaruhi Rasio Pasar.....	20
3.	Proksi Rasio Pasar	21
L.	Hasil Penelitian Terdahulu Yang Relevan Sebagai Rujukan Penelitian	22
M.	Keterkaitan Antar Variabel.....	23
1.	Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return Saham</i>	23
2.	Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	23
3.	Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return Saham</i>	23
4.	Pengaruh Leverage Terhadap <i>Return Saham</i>	24
5.	Pengaruh Efisiensi Terhadap <i>Return Saham</i>	24
6.	Pengaruh Rasio Pasar Terhadap <i>Return Saham</i>	25
N.	Kerangka Analisis	25
O.	Hipotesis	26
BAB III	28
A.	Objek Penelitian	28
B.	Data Penelitian	28
1.	Sumber Data dan Jenis Data	28
2.	Populasi.....	29
3.	Sampel	29
C.	Teknik dan Alat Pengumpulan Data	30
1.	Studi kepustakaan (Library Research).....	30
2.	Dokumentasi	31
3.	Operasional Variabel	31
D.	Metode Analisis.....	32
1.	Analisis Deskriptif	32
2.	Analisis inferensial	32

3.	Uji Model Regresi.....	33
4.	Analisis Pemilihan Model.....	34
5.	Uji Asumsi Klasik.....	35
6.	Uji Kelayakan Model.....	37
7.	Uji Hipotesis	38
BAB IV		39
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		39
A.	Hasil Penelitian.....	39
1.	Deskripsi Data Penelitian.....	39
B.	Hasil Lengkap Estimasi	40
1.	Analisis Deskriptif	40
2.	Analisis Inferensial	42
3.	Uji Asumsi Klasik.....	45
4.	Uji Kelayakan Model.....	46
5.	Uji Hipotesis	47
C.	Pembahasan	49
1.	Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return Saham</i>	49
2.	Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	50
3.	Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return Saham</i>	50
4.	Pengaruh Leverage Terhadap <i>Return Saham</i>	51
5.	Pengaruh Efisiensi Terhadap <i>Return Saham</i>	52
6.	Pengaruh Rasio Pasar Terhadap <i>Return Saham</i>	52
BAB V.....		54
A.	Kesimpulan.....	54
B.	Saran	54
DAFTAR PUSTAKA		56



DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 <i>Return Saham</i> Perusahaan Sub Sektor Agro Industri yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2022.....	2
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu yang Relevan Sebagai Rujukan Penelitian	22
Tabel 3. 1 Rencana dan Tahapan Penelitian	29
Tabel 3. 2 Populasi Penelitian.....	30
Tabel 3. 3 Operasional Variabel.....	31
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian.....	39
Tabel 4. 2 Analisis Deskriptif	40
Tabel 4. 3 Uji Chow	42
Tabel 4. 4 Uji Hausman	43
Tabel 4. 5 Model FEM	44
Tabel 4. 6 Uji Normalitas.....	45
Tabel 4. 7 Uji Multikolinearitas	45
Tabel 4. 8 Uji Heteroskedastisitas.....	46
Tabel 4. 9 Uji F	46
Tabel 4. 10 Uji R ²	47
Tabel 4. 11 Uji-t.....	47



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Analisis	26
Gambar 4. 1 Uji Normalitass	45

