

**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS,  
LABA AKUNTANSI, ARUS KAS, INFLASI DAN *LEVERAGE*  
TERHADAP *RETURN* SAHAM**



**Disusun Oleh:**

**ENDANG PUJI LESTARI**

**17.152.0090**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar**

**Sarjana Ekonomi Pada Program Studi Akuntansi**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS BINA DARMA**

**PALEMBANG**

**2022**

**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS,  
LABA AKUNTANSI, ARUS KAS, INFLASI, DAN *LEVERAGE*  
TERHADAP *RETURN* SAHAM**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Pada Program Studi Akuntansi**

**Disusun Oleh:**

**ENDANG PUJI LESTARI**

**17.152.0090**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS BINA DARMA  
PALEMBANG**

**2022**

**HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, LABA  
AKUNTANSI, ARUS KAS, INFLASI, DAN LEVERAGE  
TERHADAP RETURN SAHAM**

**OLEH:  
ENDANG PUJI LESTARI  
17.152.0090**

**Telah Diterima Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Pada Program Studi Akuntansi**

**Palembang, 21 April 2022**

**Program Studi Akuntansi**

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**Universitas Bina Darma**

**Pembimbing**



**Rolia Wahasumiah, S.E., Ak., CA., M.M.**

**Dekan**





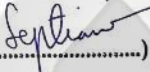
**Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**Dr. Muji Gunarto, S.Si., M.Si.**

## HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

Skripsi ini berjudul "ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, LABA AKUNTANSI, ARUS KAS, INFLASI DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM" telah dipertahankan didepan komisi penguji pada Hari Rabu Tanggal 13 April 2022 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

### KOMISI PENGUJI

1. Rolia Wahasumiah, S.E., Ak., CA., M.M. Ketua (.....) 
2. Poppy Indriani, S.E., Ak., M.Si. Anggota (.....) 
3. Septiani Fransisca, S.E., Ak., M.Si. Anggota (.....) 

Palembang, 21 April 2022

Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Bina Darma

Ketua Program Studi,

Universitas **Bina Darma**   
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Dr. Fitriasuri, S.E., Ak., M.M.

## SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Endang Puji Lestari

NIM : 171520090

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar sarjana di Universitas Bina Darma atau perguruan tinggi lain;
2. Skripsi ini murni gagasan, rumusan masalah dan penelitian saya sendiri dengan arahan tim pembimbing;
3. Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah di tulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dikutip dengan mencantumkan nama pengarang dan memasukan ke dalam daftar pustaka;
4. Saya bersedia skripsi yang saya hasilkan di cek keasliannya menggunakan *plagiarism checker* serta diunggah di internet, sehingga bisa diakses publik secara *daring*;
5. Surat Pernyataan ini saya tulis dengan sungguh-sungguh dan apabila terbukti melakukan penyimpangan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat di pcrgunakan sebagaimana mestinya.

Palembang, 24 April 2022

Yang Membuat Pernyataan



Endang Puji Lestari

NIM: 171520090

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Faktor-faktor tersebut terdiri dari likuiditas, profitabilitas, laba akuntansi, arus kas, inflasi, dan *leverage*. Populasi dalam penelitian ini adalah sebanyak 19 perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Pengambilan sampel pada penelitian ini dengan menggunakan metode *purposive sampling* digunakan untuk menentukan sampel penelitian sehingga diperoleh 13 sampel perusahaan atau 65 unit analisis data pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2016-2020. Data analisis pada penelitian ini menggunakan regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel laba akuntansi dan variabel inflasi berpengaruh positif terhadap *return* saham. Kemudian variabel *leverage* dan variabel arus kas berpengaruh negatif terhadap *return* saham, sedangkan variabel likuiditas dan variabel profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

**Kata kunci:** Likuiditas, Profitabilitas, *leverage*, *Retrun* Saham.

## **ABSTRACT**

*This study aims to determine and analyze the factors that influence stock returns in manufacturing companies in the food and beverage sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange. These factors consist of liquidity, profitability, accounting profit, cash flow, inflation, and leverage. The population in this study were 19 manufacturing companies in the food and beverage sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). Sampling in this study using the purposive sampling method was used to determine the research sample so that 13 samples of companies or 65 units of data analysis were obtained at manufacturing companies in the food and beverage sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2016-2020 period. Data analysis in this study using multiple linear regression. The results showed that the accounting profit variable and the inflation variable had a positive effect on stock returns. Then the leverage and cash flow variables have a negative effect on stock returns, while the liquidity and profitability variables have no effect on stock returns.*

**Keywords:** *Liquidity, profitability, leverage, stock returns.*

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO

*“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”*

**(Qs. Asy Syarh: 5-6)**

*“The best revenge for the people who have insulted you is the success that you can show them later”*

**(Endang Puji Lestari)**

### **Kupersembahkan Kepada:**

- ❖ Allah SWT yang selalu memberikan pertolongan dan Karunia-Nya
- ❖ Ibu dan Bapak tercinta
- ❖ Pakde dan almh.bude tercinta
- ❖ Saudara-saudaraku tercinta
- ❖ Dosen pembimbingku tercinta
- ❖ Dosen akuntansi tercinta



## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Endang Puji Lestari  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Tempat, Tanggal Lahir : Pati, 16 Maret 1997  
Agama : Islam  
Status : Belum Menikah  
Alamat : Jl. Hang Tua Pati Naya Plg  
No. Telp/HP : 0895-2679-3916  
Alamat Email : [endangpujilestari316@gmail.com](mailto:endangpujilestari316@gmail.com)



### **Pendidikan Formal:**

- SD Negeri 02 Wedarijaksa
- SMP Muhammadiyah 01 Palembang
- SMK Negeri 03 Palembang
- Universitas Bina Darma Palembang

### **Pendidikan Non Formal:**

- *Certificate Character Building* Universitas Bina Darma (2018)
- Kunjungan Industri PT. Sinar Sosro (2018)
- Seminar *Accounting Big Data dan Ekonomi Digital* (2018)
- *Certificate Entrepreneur Fair* (2018)
- Sertifikat Zahir *Accounting 6* Universitas Bina Darma (2018)
- Seminar Strategi Dalam Menghadapi Dampak Ekonomi Global (2018)
- Sertifikat Kuliah umum Akuntansi Syariah (2019)
- Toefl ITP Universitas Bina Darma (2019)
- Sertifikat Kuliah Umum Perpajakan (2019)
- Seminar Akuntansi dan IAI *Goes to Campus* (2020)
- Seminar KPPU dan Persaingan Usaha di Indonesia (2020)

## KATA PENGANTAR

**Assalamu'alaikum Wr. Wb.**

Alhamdulillahirabbil, alamin. Segala Puji Syukur kepada Allah SWT, atas segala Rahmat nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, LABA AKUNTANSI, ARUS KAS, INFLASI, DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN SAHAM*”**. Penulisan penelitian ini dimaksudkan untuk memenuhi persyaratan penulisan skripsi untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi pada jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bina Darma Palembang.

Penulisan skripsi ini tidak mungkin terselesaikan dengan baik tanpa adanya bimbingan, bantuan, motivasi serta doa dari berbagai pihak selama penyusunan penelitian ini. Maka pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih dengan tulus dan ikhlas ke berbagai pihak atas keberhasilan penyusunan skripsi ini.

1. Ibu Dr. Sunda Ariana, M.Pd., M.M selaku Rektor Universitas Bina Darma Palembang.
2. Bapak Dr. Muji Gunarso, S.Si., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bina Darma Palembang.
3. Ibu Dr. Fitriasuri, S.E., Ak., M.M selaku Kaprodi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bina Darma Palembang
4. Ibu Rolia Wahasusmiah, S.E., Ak., CA., M.M. selaku Dosen Pembimbing yang dengan sabar penuh kerelaan untuk meluangkan waktu, pikiran

dalam memberikan bimbingan dan saran sehingga terselesaikannya skripsi ini.

5. Seluruh Dosen Akuntansi yang telah memberikan tambahan ilmu bagi penulis selama perkuliahan dan Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bina Darma Palembang.
6. Bapak Suwarno, Ibu Sulikah, Pakde M. Mashuri, Almh. Bude Khoswati, Kakak Sunarti, Rahmat, Aris tercinta, serta seluruh anggota keluargaku yang tak henti-hentinya mencurahkan kasih sayangnya, memberikan doa, dan dukungan baik moral maupun materil padaku.
7. Sahabat-sahabat terbaikku yaitu Rina, Arofi, Desta, Marni, dan Dinda serta seluruh teman-teman Akuntansi C yang selalu memberikan dukungan dan doa.

Tentunya dalam penyusunan skripsi ini terdapat kekurangan dan kesalahan-kesalahan yang masih perlu diperbaiki. Untuk itu, diharapkan pembaca bersedia memberikan kritik dan saran yang bersifat membangun guna kesempurnaan penelitian ini.

Akhir kata, atas segala bantuan, petunjuk dan bimbingan serta semangat dari berbagai pihak, penulis menyerahkan semuanya pada Allah SWT dan mudah-mudahan Allah SWT melimpahkan segala kebaikan dan pertolongan yang telah diberikan kepada penulis. Aamiin Ya Rabbal'alamiin. Penulis berharap semoga penelitian skripsi ini mendapatkan Ridho dari Allah SWT dan dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membutuhkan, terutama bagi penulis sendiri.

**Wassalamu'alaikum Wr. Wb**

Palembang, April 2022  
Penulis

Endang Puji Lestari  
NIM : 171520090



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI</b> .....	<b>iv</b>
<b>SURAT PERNYATAAN</b> .....	<b>v</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vii</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b> .....	<b>ix</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xviii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xix</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xx</b>
<b>BAB 1 PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	10
1.3 Ruang Lingkup Permasalahan.....	10
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	11
1.4.1 Tujuan Penelitian .....	11
1.4.2 Manfaat Penelitian .....	12

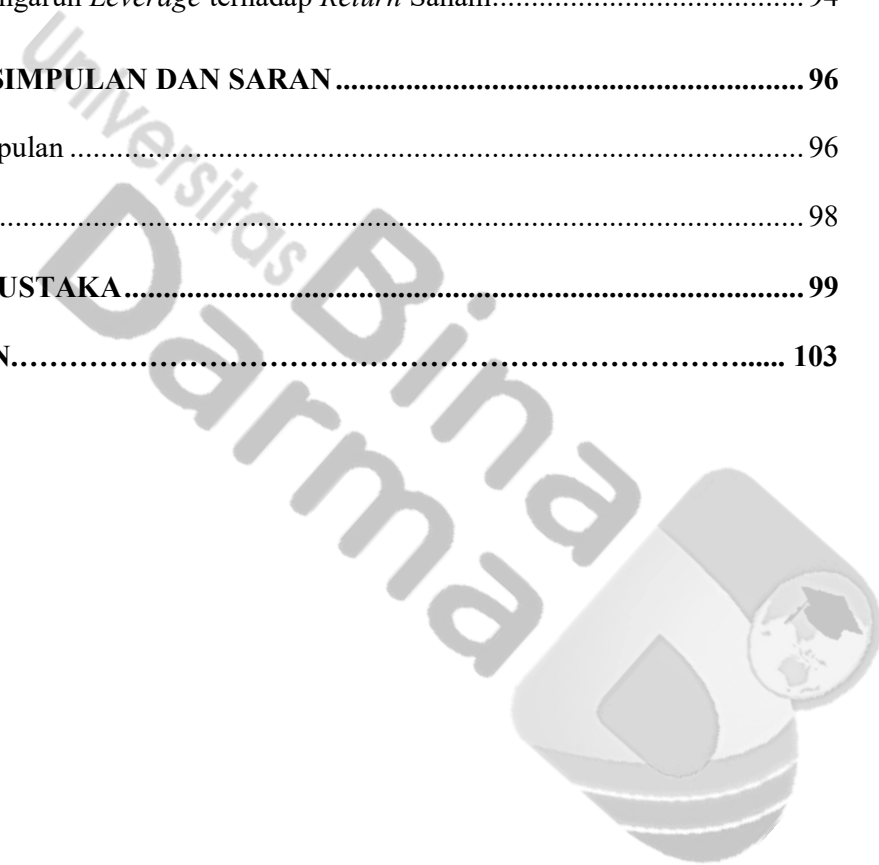
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>13</b>
2.1 Landasan Teori.....	13
2.1.1 Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ) .....	13
2.1.2 Teori Keputusan.....	14
2.1.3 Likuiditas.....	15
2.1.4 Profitabilitas.....	16
2.1.5 Laba Akuntansi.....	17
2.1.6 Arus Kas.....	18
2.1.7 Inflasi.....	20
2.1.8 <i>Leverage</i> .....	21
2.1.9 <i>Return Saham</i> .....	22
2.2 Penelitian Terdahulu.....	23
2.3 Kerangka Pemikiran .....	30
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	33
2.4.1 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i> .....	33
2.4.2 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i> .....	34
2.4.3 Pengaruh Laba Akuntansi terhadap <i>Return Saham</i> .....	35
2.4.4 Pengaruh Arus Kas terhadap <i>Return Saham</i> .....	37
2.4.5 Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i> .....	38
2.4.6 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	39

<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>41</b>
3.1 Objek Penelitian .....	41
3.2 Populasi dan Sampel.....	43
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	45
3.4 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	45
3.4.1 Variabel Bebas ( <i>Independent Variable</i> ).....	46
3.4.2 Variabel Terikat ( <i>Dependent Variable</i> ).....	49
3.5 Teknis Analisis.....	51
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	52
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	52
3.5.3 Analisis Regresi .....	55
3.6 Uji Hipotesis .....	56
3.6.1 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	56
3.6.2 Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F).....	56
3.4.3 Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	57
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>58</b>
4.1 Deskripsi Penarikan Populasi dan Sampel .....	58
4.2 Data Penelitian .....	59
4.2.1 Deskripsi Variabel Bebas ( <i>Independent Variabel</i> ) .....	59
4.2.1.1 Likuiditas .....	59
4.2.1.2 Profitabilitas .....	61
4.2.1.3 Laba Akuntansi.....	64

4.2.1.4 Arus Kas.....	66
4.2.1.5 Inflasi .....	69
4.2.1.6 <i>Leverage</i> .....	71
4.3 Deskripsi Variabel Terikat ( <i>Dependent Variable</i> ) .....	74
4.3.1 <i>Return Saham</i> .....	74
4.4 Analisis Data .....	76
4.4.1 Statistik Deskriptif .....	76
4.4.2 Uji Normalitas.....	79
4.4.3 Uji Multikolinearitas .....	80
4.4.4 Uji Autokorelasi.....	81
4.4.5 Uji Heteroskedastisitas .....	82
4.4.6 Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	83
4.4.6.1 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	83
4.4.6.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	83
4.4.6.3 Uji Signifikansi Parsial (Uji t) .....	84
4.4.6.4 Analisis Regresi Linier Berganda .....	87
4.5 Pembahasan.....	89
4.5.1 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i> .....	89
4.5.2 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i> .....	90
4.5.3 Pengaruh Laba Akuntansi terhadap <i>Return Saham</i> .....	91



4.5.4 Pengaruh Arus Kas terhadap <i>Return Saham</i> .....	92
4.5.5 Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i> .....	93
4.5.6 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	94
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	<b>96</b>
5.1 Kesimpulan .....	96
5.2 Saran .....	98
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>99</b>
<b>LAMPIRAN</b> .....	<b>103</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	24
Tabel 3.1 Populasi Penelitian .....	43
Tabel 3.2 Pemilihan Sampel Penelitian .....	44
Tabel 3.3 Sampel Penelitian .....	45
Tabel 3.4 Operasional Variabel.....	50
Tabel 4.1 Deskripsi Penarikan Sampel .....	58
Tabel 4.2 Likuiditas .....	59
Tabel 4.3 Profitabilitas .....	62
Tabel 4.4 Laba Akuntansi .....	64
Tabel 4.5 Arus Kas .....	67
Tabel 4.6 Inflasi .....	69
Tabel 4.7 Leverage .....	72
Tabel 4.8 Return Saham .....	74
Tabel 4.9 Statistik Deskriptif .....	77
Tabel 4.10 Uji Normalitas .....	79
Tabel 4.11 Uji Multikolenearitas .....	80
Tabel 4.12 Uji Autokorelasi .....	81
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	83
Tabel 4.14 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F) .....	84
Tabel 4.15 Hasil Uji Persial (Uji t) .....	85

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Harga Saham .....	2
Gambar 1.2 Rata-Rata <i>Return</i> Saham Tahunan .....	4
Gambar 2.1 Paradigma Penelitian .....	31
Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas .....	82



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Sampel Perusahaan Penelitian
- Lampiran 2 : Sampel Data Penelitian
- Lampiran 3 : Perhitungan Data Variabel Independen dan Variabel Dependen
- Lampiran 4 : Rekapitulasi Data
- Lampiran 5 : Hasil Pengolahan Data SPSS
- Lampiran 6 : Formulir Pengajuan Judul
- Lampiran 7 : Nota Dinas
- Lampiran 8 : SK Pembimbing
- Lampiran 9 : Surat Balasan Pengambilan Data
- Lampiran 10 : Lembar Konsultasi Proposal
- Lampiran 11 : Lembar Perbaikan Proposal
- Lampiran 12 : Surat Keterangan Lulus Ujian Proposal
- Lampiran 13 : Lembar Konsultasi Skripsi
- Lampiran 14 : Lembar Perbaikan Ujian Komprehensif
- Lampiran 15 : Surat Keterangan Lulus Ujian Komprehensif
- Lampiran 16 : Form Kelengkapan Skripsi
- Lampiran 17 : Bukti Acc Artikel Dari Pembimbing
- Lampiran 18 : Turnitin Skripsi
- Lampiran 19 : Turnitin Artikel Skripsi