PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR BARANG KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Nama: Rika Kurniasih

NIM: 212016054

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

2020

SKRIPSI

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR BARANG KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Nama : Rika Kurniasih

NIM : 212016054

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

2020

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Rika Kurniasih

NIM : 212016054

Konsentrasi : Keuangan

Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahan Sub Sektor Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia

Dengan ini saya menyatakan:

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik Sarjana Strata 1 baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun di perguruan tinggi lain.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karena karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Palembang, Agustus 2020

METERAI TEMPEL
TGL. 20
1755BAHF527202623
6000
ENAM RIBU RUPIAH

Rika Kurniasih

Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Palembang

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : **Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Barang Konsumsi Di Bursa Efek Indonesia.**

Nama	: Rika Kurniasih
NIM	: 212016054
Fakultas	: Ekonomi dan Bisnis
Program Studi	: Manajemen
Konsentrasi	: Keuangan

Diterima dan Disahkan

Pada Tanggal,

Pembimbing I,

Belliwaty Kosim,SE.MM
NIDN: 0217036101

Pembimbing II,

Dinarossi Utami,SE,M.Si
NIDN:0220018901

Mengetahui,

Dekan

a.n Ketua Program Studi Manajemen

Zalcha Trihandayani,SE.M.Si
NIDN: 0229057501

MOTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

" Allah tidak membebani seseorang itu melainkan sesuai dengan kesanggupannya "

(QA. Al-Baqarah: 286)

" akan selalu ada orang yang merasa senang atas kegagalan yang kita alami dan merasa terganggu dengan kesukssesan yang kita raih, hanya dengan keikhlasan hati kepada Allah dalam beramal yang akan membantumu untuk tidak terpengaruh dengan perlakuan mereka itu "

(saad Tasleem)

Dengan Cinta dan Doa

Ku persembahkan skripsi ini kepada :

- *Bapak dan Ibuku Tercinta*
- *Kakakku, Ayukku Tersayang*
- *Sahabat-sahabatku yang telah mewarnai suka cita selama masa perkuliahan*
- *Bapak/Ibu Dosen, Pembimbing Skripsi*
- *Almamater*

PRAKATA

Assalamu'alaikum Warohmatullaahi Wa Barokaatuh

Alhamdulillahi rabbil'alamin, Puji syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan katunianya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Barang Konsumsi Di Bursa Efek Indonesia" guna memenuhi syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana. Tidak lupa shalawat dan salam semoga tetap tercurah kepada junjungan kita Rasulullssh Muhammad SAW. beserta para keluarga, sahabat dan para umatnya, semoga kita senantiasa mendapat syafa'at-nya.

Selesainya penyusunan skripsi ini tentu karena ada dukungan, petunjuk, dan bantuan dari banyak pihak. Oleh karena itu, secara khusus penulis mengucapkan terima kasih kepada kedua orang tua tercinta yaitu ayahanda Rasman dan ibunda Sanimah tercinta untuk semua do'a dan kasih sayang yang tidak pernah pudar, semangat dan dukungan baik moral maupun material yang diberikan kepada saya.

Selain itu ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada pihak-pihak yang mengizinkan, membantu penulis dalam menyelesaikan studi ini:

1. Bapak DR. Abid Djazuli, SE., MM. Selaku rektor Universitas Muhammadiyah Palembang.
2. Bapak Drs. H. Fauzi Ridwan, MM. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang beserta staff dan karyawan/karyawati.
3. Ibu Zaleha Tri Handayani, S.E,M.Si selaku ketua Progran Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Palembang Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

4. Bapak Mister Candera, S.Pd,M.Si selaku Sekretaris Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Palembang Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
5. Ibu Juariyah, SE.M.Si selaku dosen Pembimbing Akademik.
6. Ibu Hj. Belliwati, SE., M.M dan Ibu Dinarossi Utami, SE., M.Si. yang telah mengjarkan, membimbing, mendidik serta memberikan dorongan kepada penulis sehingga penelitian ini dapat diselesaikan dengan baik.
7. Para Dosen Pengajar dan Staf Karyawan Universitas Muhammadiyah Palembang
8. Kedua orangtua terhebatku bapak Rasman dan Ibuku Sanimah yang selalu memberikan doa, semangat dan motivasi.
9. Kakak kandungku Suryadi, Saniman, Sarmanik, Yunus Sandri, dan ayuk ipar ku Irmayanti, Naila Azima, Mia Anggraini S, Martini yang selalu memberikan semangat dan dukungannya.
10. Seluruh Keluarga Besarku yang telah memberikan doanya.
11. Sahabat Perkulihanku (Niki Wulandari, Desi Listriani, Lidia Nova Ariska dan) yang telah mewarnai hari-hariku semasa perkuliahan ku.
12. Partner ku Dindi Agusta yang membantu dalam proses penyusunan skripsi
13. Semua pihak yang telah berpartisipasi selama penyusunan skripsi yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Semoga Allah SWT. Membalas budi baik kalian, dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan banyak terima kasih. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan, meskipun demikian penulis berharap skripsi ini bermanfaat untuk menjadi referensi penelitian berikutnya yang sejenis, akhir kata penulis ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikun Warohmatullaahi Wa Barokaatuh

Palembang, Agustus 2020

Rika Kurniasih

DAFTAR ISI

Halaman Sampul Luar

Halaman Judul ii

Halaman Bebas Plagiat iii

Halaman Pengesahan Skripsi iv

Halaman Motto dan Persembahan v

Halaman Prakata vi

Daftar Isi viii

Daftar Tabel x

Daftar Gambar xi

Daftar Lampiran xii

Abstrak xiii

BAB I PENDAHULUAN 1

A. Latar Belakang Masalah 1
B. Rumusan Masalah 8
C. Tujuan Penelitian 8
D. Manfaat Penelitian 8

BAB II KAJIAN KEPUSTAKAAN DAN HIPOTESIS 10

A. Landasan Teori 10
B. Penelitian Sebelumnya 33
C. Kerangka Pemikiran 38
D. Hipotesis 39

BAB III METODE PENELITIAN 40

A. Jenis Penelitian 40
B. Lokasi Penelitian 40
C. Operasionalisasi Variabel 41

D. Populasi dan Sampel 42
E. Data yang Diperlukan 44
F. Metode Pengumpulan Data 44
G. Analisis Data dan Teknik Analisis 45
BAB VI HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... 54
A. Hasil Penelitian 54
B. Pembahasan Hasil Penelitian 90
C. Persamaan dan Perbedaan Penelitian Sebelumnya 94
BAB V SIMPULAN DAN SARAN..... 99
A. Simpulan 99
B. Saran..... 100
DAFTAR PUSTAKA ……... 101

DAFTAR TABEL

Tabel I.1 rata-rata likuiditas, solvabilitas, profitabilitas dan Aktivitas 5

Tabel III.1 Definisi Operasioanal Variabel 41

Tabel III.2 Sampel Perusahaan 43

Tabel IV.1 Perusahaan Sub Sektor Barang Konsumsi *Return Saham* 76

Tabel IV.2 Perusahaan Sub Sektor Barang Konsumsi *Current Ratio* 77

Tabel IV.3 Perusahaan Sub Sektor Barang Konsumsi *Debt to Equity Ratio* 78

Tabel IV.4 Perusahaan Sub Sektor Barang Konsumsi *Return On Asset* 79

Tabel IV.5 Perusahaan Sub Sektor Barang Konsumsi *Total Aset Turn Over* 81

Tabel IV.6 Uji Multikolinieritas 82

Tabel IV.7 Uji Autokerelasi 84

Tabel IV.8 Regresi Linier Berganda 85

Tabel IV.9 Uji F (Uji Simultan) 88

Tabel IV.10 Uji t (Uji Parsial) 89

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Kerangka Pemikiran 38

Gambar IV.1 Uji Asumsi Klasik 82

Gambar IV.2 Uji Heteroskedastisitas 83

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Populasi dan Sampel Perusahaan

Lampiran 2 Data Tahunan Return Saham, Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas dan Aktivitas

Lampiran 3 Regresi Linier Berganda, Uji Asumsi Klasik, Uji F, dan Uji t

Lampiran 4 Tabel F

Lampiran 5 Tabel T

Lampiran 6 Tabel DW

Lampiran 7 Jadwal Kegiatan Penelitian Mahasiswa

Lampiran 8 Surat Keterangan Selesai Riset

Lampiran 9 Aktivitas Bimbingan Skripsi

Lampiran 10 Sertifikat Hafalan Surat-Surat Pendek Al-Qur'an

Lampiran 11 Sertifikat Toefl

Lampiran 12 Sertifikat Komputer

Lampiran 13 Biodata Penulis

Abstrak

Rika Kurniasih/212016054/2020/Pengaruh *Kinerja Keuangan* Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia/Manajemen Keuangan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Kinerja Keuangan (likuiditas, solvabilitas, profitabilitas dan Aktivitas) terhadap return saham pada perusahaan sub sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling, sampel yang digunakan adalah 20 perusahaan. Data yang diperlukan adalah data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia melalui situs www.idx.co.id dan metode pengumpulan data yaitu menggunakan metode dokumentasi. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis. Hasil penelitian dari regresi linier berganda Y = - 1.217+ 1.229 (X_1) + 1.097 (X_2) - 0,232 (X_3) + 0,216(X_4) , uji F (uji simultan) denganFhitung 3.280 > Ftabel 2,47 atau signifikan F 0,014 < α 0,05 artinya ada pengaruh yang signifikan likuiditas, solvabilitas, profitabilitas dan Aktivitas secara simultan terhadap Return Saham. dan uji t (uji parsial) pada likuiditas t_{hitung}2,767 > t_{tabel} 1.66177 dan signifikan *likuiditas* 0,007 < α 0,05 hal ini menunjukkan bahwa ada pengaruh *likuiditas* secara parsial terhadap return saham. Pada solvabilitas t_{hitung} 2.783 > t_{tabel} 1.66177 dan signifikan *solvabilitas* 0,006 > 0,05 hal ini menunjukkan bahwa ada pengaruh *solvabilitas* secara parsial terhadap return saham. Pada Profitabilitas t_{hitung} -1.660 ≤ t tabel 1.66177 dan signifikan *profitabilitas* 0,100 ≥ 0,05 menunjukkan tidak ada pengaruh *profitabilitas* secara parsial terhadap return saham dan Pada Aktivitas t_{hitung} 0,933 ≤ t tabel 1.66177dan signifikan *aktivitas* 0,353 ≥ 0,05 menunjukkan tidak ada pengaruh *aktivitas* secara parsial terhadap return saham.

Kata Kunci: *Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, Aktivitas,* Return Saham

Abstract

Rika Kurniasih/212016054/The Influence Of Financial Performances on Stock Returns of the Consumer Good Sub Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange/Financial Management

This study aimed to determine whether or not there was the influence of financial performances (liquidity, solvency, profitability and activity) on stock returns of the consumer good sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sample technique used was a proposive sampling method, the samples were 20 companies. The data of this study used a secondary data obtained from the Indonesia Stock Exchage Through the website www.idx.co.id and the data collection method used a documentation method. The analysis techniques used in this study were a multiple linear regression analysis, classic assumpation test, and hypothesis testing. The results of the study showed that a multiple linear regression formulation was Y=-1,217+1,229(X_1)+1,097(X-2) – 0,232 (X_4), F test (simultaneous test) with 3,280 count > F table 2,47or significant F 0,014 < a 0,0, it means that liquidity, solvency, profitability and activity simultaneously and significantly influenced stock returns. The t-test (partial test) on liquidity showed t_count 2,767 > t_table 1,166177 and significant liquidity0,007< a 0,05, this mean that there was a partial influence of liquidity on stock returns. For solvency, t_count 2,783 > t_table 1,66177and significants solvency 0,006 > 0,05, this indicated that there was a partial influence of solvency on stock return. In the t-count, Profitability -1,660 ≤ t table 1,66177 and significant profitability of 0,100 ≥ 0,05, it showed that thare was no effect of profitability partially on stock returns. For the Activity, t count 0,933 ≤ t table 1,66177 and the significant activity of 0,353 ≥ 0,05, it indicated there was no influence the partial profitability partial on stock returns.

Keywords: Liquidity, Solvency, Profitability, Activity, Stock Return

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pertumbuhan perekonomian dalam suatu negara dapat dilihat dari keadaan pasar modalnya. Pasar modal sendiri dapat diartikan sebagai sarana untuk mengumpulkan dana dari berbagai sumber untuk memperoleh keuntungan dari investasi antara investor dan perusahaan itu sendiri. Ketika suatu perusahaan sudah mendapatkan tambahan modal yang berasal dari para investor, maka perusahaan itu sendiri dapat meningkatakan produktivitasnya sehingga perusahaan tersebut mulai berkembang dan menghasilkan keuntungan cukup besar untuk kemajuan perusahaan yang dapat membuat perusahaan tersebut bias bersaing lebih luas lagi terhadap perusahaan lainnya.

Kinerja perusahaan adalah salah satu gambaran tentang keadaan atau kondisi suatu perusahaan yang dianalisis dengan menggunakan alat analisis keuangan, sehingga dapat diketahui mengenai baik buruknya keadaan keuangan perusahaan yang mencerminkan keunggulan kinerja dalam waktu tertentu. Ini yang merupakan hal penting agar sumber daya yang digunakan secara optimal dalam menghadapi perubahan lingkungan yang ada. Laporan keuangan sebagai alat untuk menilai dan mengukur kinerja keuangan. Dengan melihat laporan keuangan perusahaan kita dapat menilai dan mengukur kinerja perusahaan tersebut. Oleh sebab itu, laporan keuangan perusahaan adalah hasil dari suatu proses akuntansi yang

digunakan sebagai alat informasi bagi perusahaan kepada investor dan juga digunakan sebagai alat ukur kinerja perusahaan. Jika orang banyak yang menginvestasikan sahamnya maka akan semakin tinggi harapan investor meraih keuntungan.

Apabila investor berinvestasi dalam saham tingkat keuntungan yang diperoleh diistilahkan dengan *return* saham. Harapan orang melakukan investasi untuk memperoleh *return* yang maksimal sangat penting bagi investor untuk melakukan penilaian serta melakukan analisis terhadap laporan keuangan dengan sebaik-baiknya untuk memperoleh informasi terkait dengan kinerja keuangan perusahaan agar perusahaan dapat dengan mudah mengambil keputusan investasi diadalam lingkup pasar modal.

Pasar modal umumnya yaitu tempat pertemuan antara penawaran dan permintaan surat berharga. Penanaman modal yang dilakukan oleh investor itu sendiri mengharapkan pengembalian keuntungan yang lebih. Dan pengembalian itu sendiri disebut sebagai *return*.

Return saham merupakan hasil yang diperoleh dari investasi sebuah saham. Return dapat berupa return realisasian yang sudah terjadi atau return ekspektasi yang belum terjadi tetapi yang diharapkan akan terjadi dimasa mendatang. (Jogiyanto, 2016:283).

Return saham memiliki dua komponen yaitu current income (pendapatan lancar) dan capital gain (keuntungan dari selisih harga). Current income adalah keuntungan yang diperoleh melalui pembayaran

yang bersifat periodik seperti pembayaran bunga deposito, bunga obligasi, deviden dan sebagainya yang biasanya dalam bentuk kas atau setara kas sehingga dapat diuangkan secara cepat. Capital gain adalah selisih dari harga investasi sekarang relatif dengan harga periode yang lalu. (Jogiyanto 2016).

Return saham yang besar sering kali dijadikan alat ukur oleh investor dalam mengambil keputusannya untuk investasi. Oleh sebab itu, perusahaan harus meningkatkan kinerja keuangannya, karena kinerja keuangan yang baik dapat meningkatkan kenerja keuangannya, karena kinerja keuangan yang baik dapat memberikan dampak positif terhadap persentasi kenaikan return saham perusahaan. mengetahui faktor-faktor apa saja yang dapat mempengaruhi return saham pada suatu perusahaan. Faktor-faktor yang dapat digunakan untuk menilai kinerja keuangan yaitu dengan menggunkan rasio likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, dan aktivitas.

Kemampuan perusahaan dalam menyelesaikan kewajiban jangka pendeknya dapat diketahui dengan menganalisis rasio likuiditas. Rasio likuiditas berfungsi untuk menunjukkan atau mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajibannya yang jatuh tempo dan Rasio solvabilitas menggambarkan kempuan perusahaan dalam membayar kewajiban jangka panjangnya atau kewajiban-kewajibannya apabila perusahaan dilikuidasi. Perusahaan yang memiliki rasio solvabilitas yang

tinggi akan berdampak timbulnya risiko kerugian lebih besar, tetapi juga ada kesempatan mendapatkan keuntungan juga besar.

Rasio profitabilitas merupakan rasio untuk memenuhi kemampuan perusahaan dalam mencari keuntungan. Rasio ini juga memberikan ukuran dan menggambarkan hubungan antara utang perusahaan terhadap modal atau asset. Rasio ini dapat melihat seberapa jauh perusahaan dibiayai oleh utang atau pihak luar dengan kemampuan perusahaan yang digambarkan oleh modal (equity). Dan Rasio aktivitas yang digunakan untuk mengukur efektifitas perusahaan dalam menggunakan aktiva yang dimilikinya. Atau dapat pula dikatakan rasio ini digunakan untuk mengukur tingkat efesiensi (efektivitas) pemanfaatan sumber daya perusahaan. Rasio aktukur tingkat efesiensi (efektivitas) pemanfaatan sumber daya perusahaan.

Sepanjang tahun 2019, indeks saham sektor barang konsumsi (*consumer goods*) tertekan paling dalam, terkoreksi hingga 20,11%. Lebih buruk bila dibandingkan tahun 2018 yang terkoreksi 10,21% ytd. PT Unilever Indonesia Tbk (UNVR) yang turun 5,73% selama 2019, saham PT HM Sampoerna Tbk (HMSP) merosot 42,59%, saham PT Gudang Garam Tbk (GGRM) melamah 36,62%, saham PT Mayora Indah Tbk (MYOR) turun 21,76% dan saham PT Garudafood Putra Putri Jaya Tbk (GOOD) yang melemah 19,47% di sepanjang 2019. Penurunan pada saham UNVR *inline* dengan kinerja yang mengalami penurunan, hingga kuartal III 2019 laba UNVR turun 25% secara tahunan. Sedangkan HMSP dan GGRM anjlok lebih dikarenakan sentimen negatif berupa rencana

kenaikan tarif cukai. indeks saham barang konsumsi di tahun 2020 diprediksi akan *rebound*. Terutama didorong saham-saham seperti PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP), PT Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF), PT Mayora Indah Tbk (MYOR) dan PT Kino Indonesia Tbk (KINO). (Dikutip dari kontan.co.id, januari 2020).

Penurunan harga saham pada sektor barang konsumsi di bursa efek Indonesia disebabkan oleh kinerja sektor itu sendiri salah satunya yaitu HMSP dan GGRAM penuruana yang terjadi pada saham ini dikarenakan oleh sentimen negatif berupa rencana kenaikan tarif cukai sehingga permitaan akan produk ini menurun. Adapun dapat dilihat dari gambar Return saham, Likuiditas, Solvabilitas, Profitabiliats dan Aktivitas pada perusahaan sub sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2019 yaitu:

Tabel I.1
Likuiditas, Solvabiliotas,Profitabilitas dan Aktivitas terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Barang Konsumsi (BEI) Periode 2015-2015

Keterangan	2015	2016	2017	2018	2019
Likuiditas	2.53	2.66	2.68	2.71	2.63
Solvabilitas	0.60	0.79	0.83	0.95	0.97
Profitabilitas	8.30	10.22	9.34	6.87	8.19
Aktivitas	1.25	1.25	1.23	1.08	1.15
Return Saham	-0.05	1.55	0.26	0.05	-0.06

Sumber: www.idx.co.id (diolah sesuai data)

Berdasarkan tabel 1.1 menunjukkan bahwa rata-rata Likuiditas perusahaan pada Perusahaan sub sektor barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 yang dihitung menggunakan *Current Ratio* (CR) perusahaan sub sektor barang konsumsi tahun 2015-2019 mengalami fluktuasi dari tahun ke tahun. Rata-rata likuiditas perusahaan tertinggi pada tahun 2018 yaitu sebesar 2.71. Sedangkan rata-rata likuiditas perusahaan terendah pada tahun 2015 yaitu sebesar 2.53, dimana rata-rata perusahaan mengalami kerugian pada tahun 2015.

Besarnya rata-rata Solvabilitas yang dihitung dengan *Debt Equity Ratio* (DER) Perusahaan sub sektor barang konsumsi pada tahun 2015-2019 mengalami peningkatan dari tahun ke tahun pada 2015 yaitu sebesar 0.60 menempatkan posisi solvabilitas yang terendah. Sedangkan rata-rata solvabilitas perusahaan yang tertinggi pada tahun 2019 yaitu sebesar 0.97 .

Besarnya rata-rata Profitabilitas yang dihitung dengan *Return On Assets* (ROA) Perusahaan Sub Sektor barang konsumsi pada tahun 2015-2019 cenderung tidak stabil dari tahun ke tahun. Rata-rata Profitabilitas tertinggi pada tahun 2016 yaitu sebesar 10.22 . sedangkan rata-rata profitabilitas perusahaan terendah yaitu sebesar 6.87 yang terjadi pada tahun 2018.

Besarnya rata-rata Aktivitas yang dihitung dengan *Total Asset Turn Over* pada perusahaan sub sektor barang konsumsi tahun 2015-2019 mengalami fluktuatif pada tahun 2018 yaitu sebesar 1.08 menempatkan

posisi aktivitas yang terendah. Sedangkan rata-rata aktivitas perusahaan yang tertinggi pada tahun 2016 yaitu sebesar 1.25

Rata-rata Return Saham menunjukkan bahwa perusahaan Sub sektor barang konsumsi pada tahun 2015-2019 yang dihitung dengan menggunakan *Return saham* mengalami ketidak stabilan mengenai return saham setiap tahunnya mengalami perubahan. Rata-rata return saham yang berada terendah pada tahun 2015 yaitu sebesar -0.05. Sedangakan rata-rata return saham tertinggi berada pada tahun 2016 yakni sebesar 1.55.

Terdapat faktor yang mempengaruhi return saham, baik yang bersifat makro maupun mikro ekonomi. Faktor makro ekonomi terinci dalam beberapa macam : misalnya inflasi, suku bunga, kurs, valuta asing, tingkat pertumbuhan ekonomi, dan indeks saham regional. Sementara itu, faktor mikro ekonomi terinci dalam beberapa macam yaitu *Current rasio, Bebt Equity Ratio, Return on Asset, Total Asset Turn Over.*

Dapat disimpulkan dari fenomena diatas bahwa return saham perusahaan sub sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia mengalami ketidak stabilan selama 5 tahun dilihat dari tabel 1.1 terdapat return saham yang mengalami penurunan dari tahun 2015 sampai dengan tahun 2019. Turunnya dikarenakan pengaruh dari kinerja perusahaan tersebut. Kinerja perusahaan mengalami ketidak stabilan mengenai return saham setiap tahunnya mengalami perubahan. Rata-rata return saham yang berada terendah pada tahun 2015 yaitu sebesar -0.02.

Sedangakan rata-rata return saham tertinggi berada pada tahun 2016 yakni sebesar 0.92. Berdasarkan uraian tersebut, penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahan Sub Sektor Barang Konsumsi Di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas pada perusahaan Sub sektor barang konsumsi yang terdaftar di BEI tahun 2015-2019, maka dapat disimpulkan rumusan masalah sebagai berikut: Adakah Pengaruh Kinerja Keuangan (Likuiditas, Solvabilitas Profitabilitas, dan Aktivitas) terhadap Return Saham pada perusahaan sub sektor barang konsumsi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia ?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah pada perusahaan sub sektor barang konsumsi yang terdaftar di BEI tahun 2015-2019 tersebut, maka tujuan dari penelitian ini adalah: Untuk mengetahui Pengaruh Kinerja Keuangan (Likuiditas, Solvabilitas Profitabilitas, dan Aktivitas) Return Saham pada perusahaan sub sektor barang konsumsi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia.

D. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut:

a. Manfaat bagi penulis

Penelitian ini dapat memberikan gambaran praktek dari teori yang selama ini diperoleh selama perkuliahan, khususnya dalam konsentrasi keuangan serta meningkatkan wawasan dan pengetahuan peneliti mengenai Pengaruh Kinerja Keuangan (Likuiditas, Solvabilitas Profitabilitas, dan Aktivitas) terhadap return saham pada sektor barang konsumsi di bursa efek Indonesia.

b. Manfaat bagi lokasi penelitian

Penelitian ini dapat menjadi refrensi yang berguna untuk pemenuhan kritria perusahaan yang diinginkan banyak investor dalam rangka meningktkan harga saham perusahaan. Dapat memberikan informasi ilmiah yang bermanfaat sebagai pertimbangan dalam rangka menilai proforma danb kinerja perusahaan dalam analisis investor.

c. Manfaat bagi almamater

Bagi almamater, hasil peneliatian ini dapat menjadi salah satu sumber referensi untuk penelitian selanjutnya, khususnya penelitian Pengaruh kinerja Keuangan (Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, dan Aktivitas) terhadap Return saham, sehingga hasil penelitian dapat diharapkan

.

DAFTAR PUSTAKA

Anisatul Firda dan Budhi Satrio .(2018). *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Food And Beverage Di BEI*. Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen.

Irham Fahmi. (2012). *Analisis Laporan Keuangan.*Bandung: Alfabeta

Irwansyah (2019). *Pengaruh kinerja Keuangan Terhadap Return Saham pada Pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.*Universitas Muhammadiyah Palembang

Jogiyanto. (2016). *Teori Portopolio Dan Analisis Investasi.* Yogyakarta: BPFE Yogyakarta

Kasmir. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajagrafindo Persada.

Mohamad Samsul. (2018). *Pasar Modal dan Manjemen Portopolio.* (Edisi 2). Jakarta: Erlangga

Ni Putu Hepy Antari dan Anik Yuesti. (2020) *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2018*. Jurnal Kharisma Vol.2 No.1

Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung : Alfabetha.

Sofyan syafri Harahap. (2007). *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan.*Jakarta: Rajagfirdo Persada

Tutia Rahmi, Tertiarto Wahyudi, dan Rochmawati Daud. (2018) *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.* Jurnal Penelitian Dan Pengembangan Akuntansi Vol. 12 No. 2

Vika Qorinawati, Agustinus Santosa Adiwibowo. (2019) *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Emiten Yang Konsisten Masuk Dalam Indeks Lq45 Tahun 2015-2017).* Journal Of Accounting Vol.8 No.1

Yeremia H. Rumerung dan Stanly W. Alexander.(2019) *pengaruh Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal EMBA Vol.7 No.3

Sumbel lain:
www.idx.co.id