

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, LIKUIDITAS
DAN PENILAIAN PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM
DI PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**OLEH
NURUL HUDA**



**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI
BANJARMASIN
2019 M/1440 H**

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, LIKUIDITAS
DAN PENILAIAN PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM
DI PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
untuk Memenuhi Sebagian Syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana
dalam Ilmu Ekonomi**

Oleh :

NURUL HUDA

1501151175

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
JURUSAN EKONOMI SYARIAH
BANJARMASIN
2019 M/1440 H**

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN


Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : NURUL HUDA
NIM : 1501151175
Tempat/Tgl. Lahir : Bakung/ 26 September 1997
Jurusan : Ekonomi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari
Banjarmasin

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya tulis ini benar-benar merupakan karya saya sendiri, bukan merupakan pengambilalihan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui sebagai tulisan atau pikiran saya sendiri. Jika di kemudian hari terbukti ia merupakan duplikat, tiruan, plagiat atau dibuat oleh orang lain secara keseluruhan atau sebagian besar, maka skripsi dan gelar yang diperoleh karenanya batal demi hukum.

Banjarmasin, 08 Mei 2019

Yang membuat pernyataan,


Nurul Huda

PERSETUJUAN

Skripsi yang berjudul : Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Likuiditas dan Penilaian Pasar terhadap *Return* Saham di Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia


Ditulis oleh : Nurul Huda
N I M : 1501151175
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Program : Strata Satu (S-1)
Program Studi : Ekonomi Syariah
Tahun Akademik : 2019/2020
Tempat dan tanggal lahir : Bakung, 26 September 1997
Alamat : Desa Bakung Timur RT. 03 Kec. Batumandi Kab. Balangan


Setelah diteliti dan diadakan perbaikan seperlunya, kami dapat menyetujuinya untuk dipertahankan di depan Sidang Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antsari Banjarmasin.

Banjarmasin, 08 Mei 2019

Pembimbing I

Pembimbing II


DR. Zaki Mubarak, SE., M.SI
NIP. 197710312002121002


Ansharullah, S.Ag., M.Fil.I
NIP. 19750609 200003 1 003

Mengetahui,
Ketua Program Studi Ekonomi Syariah
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Antsari Banjarmasin,



Roliana Faridah, S.E., M.M.
NIP. 19780427 200901 2 010

PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul: **Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas dan Penilaian Pasar terhadap Return Saham di Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**, ditulis oleh Nurul Huda, telah diujikan dalam Sidang Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin pada:

Hari : Kamis

Tanggal : 23 Mei 2019

Dinyatakan **LULUS** dengan predikat: **A**

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam







Tim Penguji

Nama

1. Dr. H. Fathurrahman Azhari, MHI.
(Ketua)
2. H. Zaki Mubarak, M. Si., P. hd
(Anggota)
3. Ansharullah, S. Ag., M.Fil.I
(Anggota)
4. Dessy Maulina, SE, ME.
(Anggota)

Tanda Tangan

1. 
2. 
3. 
4. 

ABSTRAK

Nurul Huda. 2019. *Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas dan Penilaian Pasar terhadap Return Saham di Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.* Skripsi, Jurusan Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. Pembimbing: (I) Dr. Zaki Mubarak, Se., M.Si (II) Ansarullah, S.Ag., M.Fil.I

Kata Kunci: Profitabilitas, *Leverage*, Likuiditas, Penilaian Pasar, *Return Saham*

Penelitian ini dilatar belakangi oleh perbedaan hasil penelitian terdahulu mengenai profitabilitas, *leverage*, likuiditas dan penilaian pasar terhadap *return* saham, maka peneliti bermaksud untuk menguji kembali tentang hal itu. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan tujuan untuk mengetahui apakah profitabilitas, *leverage*, likuiditas, penilaian pasar berpengaruh terhadap *return* saham secara dan parsial dan simultan.

Perusahaan yang diteliti adalah perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2016. Teknik pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* yaitu teknik pemilihan sampel berdasarkan pada kriteria tertentu. Jumlah sampel yang memenuhi kriteria sebanyak 6 perusahaan selama 6 tahun sehingga ada 36 data.

Adapun teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan bantuan aplikasi komputer *SPSS 22 for windows*. Berdasarkan hasil uji secara parsial variabel profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham dengan nilai signifikan sebesar $0,783 > 0,05$. *Leverage* berpengaruh negatif terhadap *return* saham dengan nilai signifikan sebesar $0,000 < 0,05$. Likuiditas tidak berpengaruh terhadap *return* saham dengan nilai signifikan sebesar $0,292 > 0,05$. Penilaian Pasar tidak berpengaruh terhadap *return* saham dengan nilai signifikan sebesar $0,456 > 0,05$. Untuk uji secara simultan profitabilitas, *leverage*, likuiditas dan penilaian pasar berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan $0,000 < 0,05$. Sedangkan hasil analisis koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,460, hal ini berarti 46,0% menunjukkan bahwa variabel *return* saham dapat dijelaskan oleh variabel profitabilitas, *leverage*, likuiditas dan penilaian pasar, sedangkan 54,0% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini.

MOTTO

“ Saya akan bersungguh-sungguh, maka sesungguhnya kesungguhan itu untuk
kebaikan diri saya sendiri”

“ Selama saya memiliki Allah, tidak ada alasan untuk kehilangan harapan atau
menyerah”

(Huda)

KATA PERSEMBAHAN

Segala puji syukur kehadiran Allah swt. atas rahmat-Nya lah penulis diberikan kesehatan dan kemudahan sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini. Shalawat serta salam semoga selalu tercurah kepada Nabi Besar Muhammad saw.

Aku persembahkan karya ini untuk kedua orang tuaku Sumi Hakim dan Mislawati, yang selalu menyertaiku, mendidikku, menasihati, dan memotivasiku menuju kesuksesan, semoga selalu dirahmati dan dalam lindungan Allah swt. Terima kasih untuk abang M. Reza Alfianor , kakak-kakak, adikku Ahmad Badali dan seluruh keluarga yang selalu ada mendukungku.

Terima kasih kepada seluruh dosen yang telah memberikan ilmu, dan membuka pikiran untuk menembus batas-batas pengetahuan mengenai banyak hal untuk dipelajari. Terkhusus kepada Bapak dosen pembimbing yang tidak pernah lelah memberi arahan, masukan dan kritikan dalam pembuatan skripsi ini.

Untuk kawan-kawan dan sahabat-sahabat seperjuangan, anak-anak Ekonomi Syariah 2015, Tim sukses, yang telah banyak membantu dan selalu memberikan motivasi, memberi kesan dan kenangan yang tak terlupakan. Semoga waktu bukan menjadi penghalang, dan kedepannya kita bisa sukses bersama-sama, Amin.

Untuk kawan-kawan yang selalu memberikan motivasi dan selalu mengajarkan kesabaran. Semoga selalu dapat memberikan karya terbaik dan mengharumkan nama almamater UIN Antasari di kancah banua maupun nasional.

Semoga Allah senantiasa mencurahkan rahmat, kasih sayang dan keridhaan-Nya untuk kita semua, Amin.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Fonem konsonan Bahasa Arab yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf dan sebagian dilambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dengan huruf dan tanda sekaligus.

Berdasarkan Surat Keputusan Bersama Menteri Agama RI dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan RI Nomor 158/1987 dan 0543 b/U/1987, tanggal 22 Januari 1988, sebagai berikut:

1. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	-	Tidak dilambangkan
ب	Ba`	B	Be
ت	Ta`	T	Te
ث	ša`	š	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ha`	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha`	Kh	ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Za	Z	Zet (dengan titik di atas)
ر	Ra	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	Es dan ye
ص	Šad	š	es (dengan titik di bawah)
ض	ḍad	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭa	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	ẓa	ẓ	Zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	'	Koma terbalik di atas
غ	Gain	G	Ge
ف	Fa	F	Ef
ق	Qaf	Q	Qi
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	'el
م	Mim	M	'em
ن	Nun	N	'en
و	Waw	W	We
ه	Ha`	H	Ha

ء	Hamzah	'	Apostrof
ي	Ya'	Y	Ye

2. Konsonan rangkap karena syaddah ditulis rangkap

متعدين	Ditulis	<i>muta'addidin</i>
عدة	Ditulis	'iddah

3. Ta'marbutah

a) Apabila dimatikan ditulis h.

هبة	Ditulis	<i>Hibah</i>
جزية	Ditulis	<i>Jizyah</i>

(Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap ke dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya, kecuali apabila dikehendaki lafal aslinya).

Bila diikuti dengan kata sandang "al" serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditulis dengan h.

كرامة الأولياء	Ditulis	<i>Karāmah al auliyā'</i>
----------------	---------	---------------------------

b) Apabila ta' marbūtah hidup atau dengan harakat, fathah, kasrah dan dammah ditulis t.

زكاة الفطر	Ditulis	<i>Zakāt al fitri</i>
------------	---------	-----------------------

4. Vokal Pendek

ـِ	Kasrah	Ditulis	<i>I</i>
ـَ	Fathah	Ditulis	<i>A</i>
ـُ	Dammah	Ditulis	<i>U</i>

5. Vokal Panjang

1	Fathah + alif جاهلية	Ditulis	<i>ā - jāhiliyyah</i>
2	Fathah + ya' mati يسعى	Ditulis	<i>ā - yas'ā</i>
3	Kasrah + ya' mati كريم	Ditulis	<i>ī - karīm</i>
4	Dammah + wawu mati فروض	Ditulis	<i>ū - furūd</i>

6. Vokal Rangkap

1	Fathah + ya' mati بينكم	Ditulis	ai – <i>Bainakum</i>
2	Fathah + wawu mati قول	Ditulis	au – <i>Qaulun</i>

7. Vokal pendek yang berurutan dalam satu kata dipisahkan dengan apostrof (')

أنتم	Ditulis	<i>a'antum</i>
أعدت	Ditulis	<i>u' iddat</i>
لئن شكرتم	Ditulis	<i>la'in syakartum</i>

8. Kata sandang alif + lam

a) Apabila diikuti huruf Qomariyyah ditulis dengan menggunakan huruf “al”.

القرآن	Ditulis	<i>al-Qurān</i>
القياس	Ditulis	<i>al-Qiyās</i>

b) Apabila diikuti huruf Syamsiyyah, ditulis dengan menggunakan huruf Syamsiyyah yang mengikutinya, dengan menghilangkan huruf “al”nya.

السماء	Ditulis	<i>as-Samā</i>
الشمس	Ditulis	<i>asy-Syams</i>

9. Penulisan kata-kata dalam rangkaian kalimat

ذوي الفروض	Ditulis	<i>Ẓawi al-furūd</i> atau <i>Ẓawil furūd</i>
أهل السنة	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i> atau <i>ahlussunnah</i>

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

الْحَمْدُ لِلَّهِ رَبِّ الْعَالَمِينَ وَالصَّلَاةُ وَالسَّلَامُ عَلَى أَشْرَفِ الْأَنْبِيَاءِ وَالْمُرْسَلِينَ سَيِّدِنَا مُحَمَّدٍ وَعَلَى آلِهِ
وَصَحْبِهِ أَجْمَعِينَ، أَمَا بَعْدُ

Segala puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah swt. atas berkat rahmat dan karunia-Nya yang diberikan kepada penulis. Shalawat serta salam penulis haturkan kepada baginda nabi besar Muhammad saw. beserta para sahabat, kerabat serta orang-orang yang istiqomah mengikuti petunjuknya hingga akhir zaman.

Alhamdulillah penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas dan Penilaian Pasar terhadap Return Saham di Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia** dengan baik dan sesuai dengan harapan. Skripsi ini sebagai bentuk perwujudan tugas akhir penulis untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar sebagai Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.

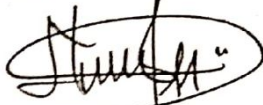
Dalam kesempatan ini penulis ingin mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya atas segala bantuan, bimbingan serta perhatian yang penulis terima selama pembuatan skripsi ini. Ucapan terima kasih ini terutama penulis haturkan kepada yang terhormat :

1. Bapak Dr. H. Fathurrahman Azhari, M.H.I. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin yang berkenan menerima dan menyetujui judul skripsi ini.

2. Ibu Rohana Faridah, S.E., M. M selaku Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.
3. Bapak Dr. Zaki Mubarak, Se., M.Si selaku pembimbing I dan Bapak Ansarullah, S.Ag., M.Fil.I selaku pembimbing II yang telah banyak memberikan bimbingan dan arahan yang berharga serta koreksi dalam penulisan skripsi ini.
4. Seluruh dosen yang telah berjasa memberikan ilmu, mendidik, dan membimbing penulis selama perkuliahan hingga dapat menyelesaikan studi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam ini.
5. Kepala Perpustakaan UIN Antasari Banjarmasin dan Kepala Perpustakaan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin, beserta seluruh Staf yang telah memberikan pelayanan dan peminjaman sejumlah literatur yang diperlukan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Kepala bagian tata usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam serta Stafnya yang telah memberikan pelayanan yang baik, sehingga memudahkan penulis dalam hal administrasi menyangkut penelitian ini.
7. Ayahanda Sumi Hakim dan ibunda Mislawati yang selalu mendoakan, membimbing, memotivasi, dan memberi bantuan yang sangat berharga kepada penulis.
8. Abang M. Reza Alfianor yang membantu dan memberikan motivasi hingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Semua pihak yang telah membantu dan memberikan motivasi yang sangat berharga hingga dapat menyelesaikan skripsi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis berharap semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi semua pihak. Atas segala bantuan dan bimbingan tersebut semoga Allah swt. Melimpahkan rahmat, karunia-Nya dan ganjaran yang berlipat ganda. Amiin

Banjarmasin, 08 Mei 2019



Nurul Huda

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
ABSTRAK	v
MOTTO.....	vi
KATA PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI.....	viii
KATA PENGANTAR.....	xi
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GRAFIK	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian	7
D. Kegunaan Penelitian	8
E. Definisi Operasional	8
F. Penelitian Terdahulu.....	10
G. Sistematika Penulisan	11
BAB II PROFITABILITAS, LEVERAGE, LIKUIDITAS DAN PENILAIAN PASAR TERHADAP RETURN SAHAM.....	13
A. <i>Return</i> Saham.....	13
B. Rasio Profitabilitas.....	19
C. Rasio <i>Leverage</i>	23
D. Rasio Likuiditas.....	26
E. Rasio Penilaian Pasar.....	28
BAB III METODE PENELITIAN	30
A. Jenis dan Pendekatan	30
B. Lokasi Penelitian	30
C. Subjek dan Objek Penelitian.....	31
D. Data dan Sumber Data	31
E. Metode Pengumpulan Data	32
F. Teknik Analisis Data	32

BAB IV PENYAJIAN DATA DAN ANALISIS DATA	37
A. Penyajian Data	37
B. Analisis dan Hasil Penelitian	49
BAB V PENUTUP	59
A. Simpulan	59
B. Saran	60
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR GAMBAR

1. Gambar 4.1 Gambar Histogram Normalitas..... 49
2. Gambar 4.2 Gambar Normal *Probability Plot* 50

DAFTAR TABEL

1. Tabel 1.1 Penelitian Terdahulu.....	11
2. Tabel 4.2 Nama Kode Perusahaan.....	45
3. Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik	46
4. Tabel 4.4 Data Perusahaan	48
5. Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas	50
6. Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolenieritas	51
7. Tabel 4.7 Hasil Uji Autokolerasi	53
8. Tabel 4.8 Hasil Uji T	54
9. Tabel 4.9 Hasil Uji F	57
10. Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	58

DAFTAR GRAFIK

1. Grafik 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	52
---	----