

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN RISIKO BISNIS
TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR
INDUSTRI KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2015 – 2019**

SKRIPSI



OLEH:

ALFIKHAIR
1710011211158

DOSEN PEMBIMBING

RIKA DESIYANTI S.E, M.Si

*Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Guna Memperoleh Sarjana Ekonomi*

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BUNG HATTA**

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Dengan ini Pembimbing skripsi dan Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta menyatakan :

Nama : ALFIKHAIR

NPM : 1710011211158

Program Study : Strata Satu (S1)

Jurusan : Manajemen

Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Risiko Bisnis Terhadap Return Saham Perusahaan Sub Sektor Industri Konsumsi di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019

Telah disetujui skripsinya dengan sesuai prosedur, ketentuan dan kelaziman yang berlaku yang telah diuji dan telah dinyatakan **LULUS** dalam ujian komprehensif pada hari **Jum'at, 16 Agustus 2021**.

Pembimbing



Rika Desiyanti, S.E., M.Si

Disetujui oleh,
**PLT Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Bung Hatta**



Dr. Widyat, S.T., M.T., IPM

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar keserjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara yang tertulis diajukan dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka.

Padang, 24 Agustus

2021

Penulis

ALFIKHAIR

**THE EFFECT OF FINANCIAL PERFORMANCE AND BUSINESS RISK
ON STOCK RETURNS OF CONSUMER INDUSTRY SUB SECTOR
CONSUMER GOODS IN INDONESIA STOCK EXCHANGE
PERIOD 2015 – 2019**

Alfikhair¹, Rika Desiyanti²
Prodi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis,
Universitas Bung Hatta
E-mail
[:alfikhair96@gmail.com](mailto:alfikhair96@gmail.com), rikadesiyanti@bunghatta.ac.id

Abstract.

The purpose of this study is to test the impact of financial performance which measured by liquidity, leverage, profitability and bussines risk toward the company's stock return. liquidity is measured by current ratio , leverage is measured by debt to equity ratio. Profitability is measured by return on asset and bussines risk is measured by brisk. This research uses a quantitative approach with panel data analysis method. This study uses a research sample in the form of companies that are members of the consumer industry sector listed on the indonesia stock exchange for the 2015-2019 period. The total research sample used is 33 companies. The results of the study show that in the consumption industry sector for the 2015-2019 period; current ratio and business risk have a significant effect on stock returns and leverage and profitability have no significant effect on stock returns of companies in the consumption Industry sector on IDX.

Keywords: *financial performance, business risk, stock return*

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN RISIKO BISNIS
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR
INDUSTRI KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2015 – 2019**

Alfikhair¹, Rika Desiyanti²

**Prodi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis,
Universitas Bung Hatta**

E-mail

[:alfikhair96@gmail.com](mailto:alfikhair96@gmail.com), rikadesiyanti@bunghatta.ac.id

Abstrak.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji adanya pengaruh kinerja keuangan (likuiditas, leverage, profitabilitas) dan risiko terhadap return saham perusahaan. Likuiditas diukur dengan menggunakan current ratio, leverage diukur dengan menggunakan debt to equity ratio. Profitabilitas diukur dengan menggunakan return on asset dan risiko diukur dengan business risk. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode analisis data panel. Penelitian ini menggunakan sampel penelitian berupa perusahaan yang tergabung dalam Sektor Industri Konsumsi yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2015-2019. Total sampel penelitian yang digunakan adalah 33 perusahaan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada sektor industri konsumsi periode 2015-2019; current ratio dan risiko bisnis berpengaruh signifikan terhadap return saham dan leverage dan profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham perusahaan sektor industri konsumsi di BEI.

Kata Kunci: kinerja keuangan, risiko bisnis, return saham

DAFTAR ISI

PERNYATAAN	i
KATA PENGANTAR	ii
ABSTRAC	v
ABSTRAK.....	vi
DAFTAR ISI	1
BAB I	4
PENDAHULUAN	4
1.1 Latar Belakang Masalah.....	4
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat Penelitian	11
BAB II.....	12
LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTERSIS	12
2.1. Signaling Theory	12
2.2 <i>Return</i> Saham	13
2.2.1 Definisi <i>Return</i> Saham	13
2.3 Kinerja Keuangan.....	15
2.3.1 Definisi Kinerja Keuangan	15
2.3.2. Rasio Keuangan	17
2.3.3. Likuiditas Perusahaan	17
2.3.4. Profitabilitas	19
2.4. Risiko Bisnis	22
2.5. Pengembangan Hipotesis	23
2.5.1. Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return</i> Saham	23
2.5.2. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	24
2.5.3. Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham	26
2.5.4. Pengaruh Risiko Bisnis Terhadap <i>Return</i> Saham	27
2.6. Model Kerangka Konseptual.....	28
BAB III	28
METODE PENELITIAN.....	28
3.1 Populasi dan Sampel	28
3.1.1 Populasi.....	28
3.1.2 Sampel.....	29
3.2. Jenis dan Sumber Data	29

3.3.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	30
3.3.1.	Variabel Dependen	30
3.3.2.	Variabel Independen	30
3.3.2.1.	Likuiditas	30
3.3.2.2.	Leverage	31
3.3.2.3.	Profitabilitas	31
3.3.2.4.	Risiko Bisnis	31
3.4.	Metode Analisis Data	31
3.4.1.	Regresi Data Panel	32
3.4.1.1.	Pemilihan Model Estimasi Data Panel	33
3.4.1.2.	Pengujian Asumsi Klasik	35
3.4.1.3.	Uji Kesesuaian Model	36
3.4.1.4.	Pengujian Hipotesis	38
BAB IV	41
ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN	41
4.1	Statistik Deskriptif	41
4.2	Hasil Pengujian Normalitas	44
4.3	Hasil Pengujian Asumsi Klasik	46
4.3.1.	Hasil Pengujian Multikolinearitas	46
4.3.2.	Hasil Pengujian Autokorelasi	47
4.3.3.	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas Glejder	47
4.4.	Pengujian Persyaratan Regresi Data Panel	48
4.4.1.	Pengujian Chow	48
4.4.2.	Pengujian Hausman	49
4.5.	Hasil Pengujian Hipotesis	49
4.6.	Pembahasan	52
4.6.1.	Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return Saham</i>	52
4.6.2.	Pengaruh Solvabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	53
4.6.3.	Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	54
4.6.4.	Pengaruh Risiko Bisnis Terhadap <i>Return Saham</i>	54
BAB V	56
PENUTUP	56
5.1.	Kesimpulan	56
5.2.	Keterbatasan Penelitian	56
5.3.	Saran Penelitian	57
5.4.	Implikasi Penelitian	57

DAFTAR PUSTAKA	58
Lampiran 1	61