

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM DENGAN INFLASI SEBAGAI VARIABEL
MODERASI
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor
Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-
2019)**

SKRIPSI

Oleh:

**WIBBY MART SANTIAWAN
NIM: 1724031**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PASIR PENGARAIAN
ROKAN HULU
2021**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM DENGAN INFLASI SEBAGAI VARIABEL
MODERASI
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor
Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-
2019)**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Mendapatkan Gelar Pendidikan
Sarjana Pada Program Studi S1 Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian

Oleh:

WIBBY MART SANTIAWAN
NIM: 1724031



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PASIR PENGARAIAN
ROKAN HULU
2021**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM DENGAN INFLASI SEBAGAI
VARIABEL MODERASI
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor
Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2017-2019)**

SKRIPSI

Oleh :

WIBBY MART SANTIAWAN
1724031

Disetujui Oleh:

Pembimbing I



Arma Yuliza, SE.,M.Si
NIDN : 1030078402

Pembimbing II



Nofrianty, SE.,M.Si
NIDN : 1028087804

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
Untuk memperoleh gelar Sarjana

Ketua Program Studi



Nurhayati, SE. M.Si
NIDN : 1026068605

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM DENGAN INFLASI SEBAGAI
VARIABEL MODERASI
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor
Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2017-2019)**

SKRIPSI

Oleh:

WIBBY MART SANTIAWAN
NIM: 1724031

Telah dimajukan untuk di uji tanggal 28 Juni 2021

Ketua



Arma Yuliza, SE., M.Si
NIDN: 1030078402

Sekretaris



Nofrianty, SE., M. Si
NIDN: 1028087804

Anggota Dewan Penguji

Penguji I



Nurhayati, SE., M. Si
NIDN: 1026068605

Penguji II



Sri Yunawati, M. Acc
NIDN: 1009018501

Penguji III



Zulkarnain, S.E., M.Ak
NIDN: 1003129201

PERNYATAAN ORIGINALITAS SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Pasir Pengaraian maupun di Universitas lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Pasir Pengaraian.

Pasir Pengaraian, Juni 2021

Yang membuat pernyataan,



Wibby Mart Santawan
NIM : 1724031

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* dengan Inflasi Sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019.

Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda, selanjutnya uji hipotesis secara parsial menggunakan (Uji T) dan uji hipotesis secara simultan menggunakan (Uji F).

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial *Return on Assets* dan *Current Ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham sedangkan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hasil Penelitian ini juga menunjukkan bahwa inflasi tidak dapat memoderasi pengaruh *Return on Assets* (ROA) *Current Ratio* (CR) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *return* saham.

Kata kunci : *Return on Assets, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return Saham dan Inflasi.*

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas limpahan nikmat, karunia, dan hidayah sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham dengan Inflasi sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019)”**

Skripsi ini disusun dan diajukan untuk menyelesaikan studi jenjang Strata 1 (S1) Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini memperoleh banyak bimbingan, dukungan dan dorongan dari berbagai pihak yang telah menyumbangkan waktu, pikiran, tenaga dan sebagainya. Oleh karena itu dengan penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada :

1. Bapak Dr. Hardianto, M.Pd., Rektor Universitas Pasir Pengaraian.
2. Bapak Arafiqur Rahman, SE. M.M., Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian.
3. Ibu Nurhayati, SE. M.Si., Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Pasir Pengaraian.
4. Ibu Arma Yuliza, SE., M.Si., selaku Pembimbing I yang telah memberikan arahan, nasehat dan bimbingan dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Ibu Nofrianty, S.E., M.Si. selaku Pembimbing II yang telah memberikan masukan dan saran-saran yang berarti bagi penulis.

6. Bapak Dr. H. Afrijal, SE. MM. Ak. CA. selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan, arahan serta nasehat yang berarti bagi penulis.
7. Bapak/Ibu Dosen Prodi Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian yang telah memberikan bekal ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
8. Kedua orang tua, Bapak Wandri dan Ibu Yanti tercinta yang telah memberikan dukungan berupa moril ataupun materil, pengorbanan, kepercayaan serta doa dan kasih sayang, serta adik-adik tersayang Husnul Ismi dan Hanif atas do'a nya.
9. Sahabat dan orang terdekat (Risa Anggraini, Yosi Safitri, Ilham Zah, Ganang Gumilang, Ning Arum Sari) yang sudah saling *men-support*, mendoakan dan saling membantu satu sama lain dan juga teman-teman Akuntansi A Angkatan 2017.

Untuk semuanya tiada kiranya penulis dapat membalasnya, hanya doa serta puji syukur kehadiran Allah SWT, semoga selalu dalam lindungan Allah dan mendapatkan balasan kebaikan kepada semuanya. Aamiin.

Pasir Pengaraian, Juni 2021

Wibby Mart Santiawan
Nim : 1724031

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
PERNYATAAN ORIGINALITAS.....	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Batasan Masalah dan Originalitas	8
1.5.1 Batasan Masalah.....	8
1.5.2 Originalitas	9
1.6 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA	11
2.1 Deskripsi Konseptual.....	11
2.1.1 Signalling Theory.....	11
2.1.2 Kinerja Keuangan.....	12
2.1.3 <i>Return on Assets</i> (ROA).....	13
2.1.4 <i>Current Ratio</i> (CR)	14
2.1.5 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	15
2.1.6 <i>Return Saham</i>	15
2.1.7 Inflasi.....	17
2.1.8 Perusahaan Manufaktur.....	20
2.2 Penelitian Terdahulu.....	20
2.3 Kerangka Pemikiran	22

2.4	Hipotesis	22
BAB III METODE PENELITIAN		24
3.1.	Objek Penelitian	24
3.2.	Jenis Penelitian	24
3.3.	Populasi dan Sampel.....	24
3.3.1.	Populasi	24
3.3.2.	Sampel.....	25
3.4.	Jenis dan Sumber Data	27
3.4.1.	Jenis Data	27
3.4.2.	Sumber Data.....	27
3.5.	Teknik Pengumpulan Data	27
3.6.	Variabel Penelitian dan Defenisi Operasional.....	28
3.6.1.	Variabel Dependen.....	28
3.6.2.	Variabel Independen (Variabel Bebas)	28
3.6.3.	Variabel Moderasi.....	29
3.7.	Teknik Analisis Data	30
3.7.1.	Statistik Deskriptif	30
3.7.2.	Uji Asumsi Klasik	30
3.7.2.1.	Uji Normalitas.....	30
3.7.2.2.	Uji Autokorelasi.....	31
3.7.2.3.	Uji Multikolinearitas.....	31
3.7.2.4.	Uji Heteroskedastisitas	32
3.7.3.	Regresi Linier Berganda	32
3.7.4.	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	33
3.7.5.	Uji F	34
3.7.6.	Uji T	34
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		36
4.1	Deskriptif Data	36

4.1.1	Variabel Dependen (Y) <i>Return Saham</i>	37
4.1.2	Variabel Independen (X1) <i>Return on Assets (ROA)</i>	39
4.1.3	Variabel Independen (X2) <i>Current Ratio (CR)</i>	40
4.1.4	Variabel Independen (X3) <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	41
4.1.5	Variabel Moderasi (Z) <i>Inflasi</i>	42
4.2	Analisis Data	43
4.2.1	Statistik Deskriptif	43
4.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	45
4.2.2.1	Uji Normalitas	45
4.2.2.2	Uji Autokorelasi	46
4.2.2.3	Uji Multikolenieritas	47
4.2.2.4	Uji Heteroskedastisitas	48
4.2.3	Regresi Linier Berganda	49
4.2.4	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	53
4.2.5	Uji F	54
4.2.5	Uji T	55
4.3	Pembahasan	57
4.3.3	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	58
4.3.7	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (CR)</i> terhadap <i>Return Saham</i> dengan Inflasi sebagai Variabel Moderasi	60
BAB V	62
PENUTUP	62
DARTAR PUSTAKA	64

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Yang Relevan	20
Tabel 3.1 Daftar Populasi.....	25
Tabel 3.2 Penentuan Jumlah Sampel	26
Tabel 3.3 Daftar Sampel	26
Tabel 3.4 Rincian Jadwal Penelitian	35
Tabel 4.1 <i>Return Saham</i>	38
Tabel 4.2 <i>Return On Assets</i>	39
Tabel 4.3 <i>Current Ratio</i>	40
Tabel 4.4 <i>Debt To Equity Ratio</i>	41
Tabel 4.5 Inflasi	43
Tabel 4.6 <i>Descriptive Statistics</i>	44
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi.....	47
Tabel 4.8 Uji Multikolinearitas	48
Tabel 4.9 Regresi Linear Berganda.....	50
Tabel 4.10 <i>Moderate Regression Analysis</i>	51
Tabel 4.11 Uji Koefesien Determinasi(R^2).....	53
Tabel 4.12 Uji Koefesien Determinasi(R^2)MRA.....	54
Tabel 4.13 Uji F	55
Tabel 4.14 Uji T	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	22
Gambar 4.1 Normal P-Plot.....	46
Gambar 4.2 Scatterplot.....	42