

# Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas dan Leverage Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2014-2016

Mohamad Soleh Sri Slamet<sup>1</sup> M. Wimbo Wiyono<sup>2</sup> Wahyuning Murniati<sup>3</sup>

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Widya Gama Lumajang

[msolehss21@gmail.com](mailto:msolehss21@gmail.com)

## Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui tentang pengaruh rasio likuiditas, profitabilitas dan leverage terhadap *return* saham pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2014-2016. Metode pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*, adapun metode analisis yang digunakan adalah model regresi linear berganda. Pengujian hipotesis dilakukan dengan uji statistik, yaitu uji parsial (uji t). Berdasarkan hasil analisis data dalam pembahasan dapat disimpulkan bahwa variabel likuiditas, profitabilitas dan leverage tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

**Kata kunci : likuiditas, profitabilitas, leverage, return saham**

## Abstract

*Research this aim for knowing about influence ratio liquidity, profitability and leverage against stock return on company industry goods consumption of registered in stock Exchange Indonesia year 2014-2016. Method taking sample use technique purposive sampling, as for method the analysis is a multiple linear regression model. Testing hypothesis do with test statistics, ie test partial (t test). Based on results analysis of data in discussion could concluded that variable liquidity, profitability and no leverage have a significant influence to stock return.*

**Keyword : liquidity, profitability, leverage, stock return**

## PENDAHULUAN

Pasar modal merupakan kegiatan yang menghubungkan antara penawaran dan permintaan dalam bentuk efek. Pasar modal menyediakan berbagai alternatif untuk perusahaan mendapatkan dana dari investor. Selain itu pasar modal juga memberikan informasi bagi investor dalam memilih perusahaan untuk melakukan investasi. Selama berinvestasi, investor selalu mengharapkan memperoleh *return* yang tinggi. (Hartono, 2010) menyatakan bahwa dalam kenyataannya investor dihadapkan pada *realized return* yang berbeda dengan *expected return* yaitu perbedaan antara hasil yang diharapkan dengan kenyataan merupakan sumber dari risiko yang bersumber dari ketidakpastian. Dengan adanya ketidakpastian dari *return* atas saham yang dibeli oleh investor berarti seorang investor masih menduga-duga atas *return* yang akan diperoleh investor dimasa mendatang. Oleh sebab itu, *return* saham yang dimiliki perusahaan sangat penting untuk perusahaan karena dipakai sebagai salah satu pengukur kinerja dari suatu perusahaan, sehingga perusahaan selalu berusaha agar memiliki kinerja yang baik dan mampu menarik para investor membeli saham atau menanamkan modalnya.

*Return* adalah hasil yang didapatkan dari suatu investasi. Semakin tinggi harga jual saham di atas harga belinya, maka semakin tinggi pula *return* yang didapatkan investor. Sebagai pribadi yang rasional, investor akan mempertimbangkan *return* yang diinginkannya sehingga

diterima di *expected return* dan besaran risiko yang mesti ditanggung sebagai konsekuensi logis dari keputusan yang telah diambil. Apabila seorang investor menginginkan *return* rendah maka risiko yang akan ditanggung juga rendah. Mengingat pentingnya harga saham dalam menilai besaran *return* saham maka dinamika perubahan harga saham atau *return* adalah suatu urusan yang unik untuk dikaji (Ang, 2001).

## METODE PENELITIAN

Populasi merupakan jumlah keseluruhan dari subjek penelitian. Populasi dari perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), dengan jumlah populasi sebanyak 53 perusahaan industri barang konsumsi yang telah *go publik*. Pemilihan sampel dilakukan dengan teknik *purposive sampling*, yaitu pemilihan sekelompok subjek berdasarkan ciri-ciri yang mempunyai sangkut paut erat dengan populasi yang sudah diketahui sebelumnya (Sugiyono2015:300). Adapun kriteria yang ditentukan untuk pemilihan sampel dalam penelitian ini adalah:

- Perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2014-2016.
- Perusahaan industri barang konsumsi yang menerbitkan laporan keuangan tahunan di Bursa Efek Indoneisa periode 2014-2016.
- Memiliki data yang lengkap terkait dengan variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian.
- Perusahaan industri barang konsumsi yang memiliki nilai variabel ROE positif.

Berdasarkan pada kriteria pemilihan sampel, maka perusahaan yang memenuhi kriteria dan dijadikan sampel dalam penelitian ini berjumlah 20 perusahaan.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, yaitu data yang diperoleh dari pihak lain berupa laporan publikasi. Sumber data yang dibutuhkan dalam penelitian ini data perusahaan emiten yang tergabung dalam Bursa Efek Indonesia (BEI), data harga dan *Return* saham, data laporan keuangan dan perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2013-2014. Data tersebut diambil dari laopran keuangan tahunan perusahaan yang didapatkan melalui internet, yaitu [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Sesuai dengan jenis data yang diperlukan yaitu data sekunder dan metode sampling dengan menggunakan *purposive sampling*, maka pengumpulan data di dasarnya pada laporan keuangan yang dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia melalui [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).

## HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Dalam penelitian ini, perusahaan yang menjadi sampel adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk tahun 2012 sampai dengan 2013. Dari total keseluruhan 53 perusahaan, sampel yang terpilih adalah perusahaan yang masuk dalam indeks perusahaan aneka industri dan industri dasar dan kimia di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2012 sampai dengan tahun 2014 secara berturut-turut dan memiliki kriteria tertentu yang mendukung penelitian. Adapun perusahaan-perusahaan aneka industri dan industri dasar dan kimia yang menjadi sampel dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

**Tabel 1.**  
**Sampel Penelitian periode tahun 2014-2016**

No	Keterangan	Jumlah Perusahaan
1.	Perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2016	37
2.	Perusahaan industri barang konsumsi yang tidak menerbitkan	(3)

	laporan keuangan berturut-turut selama periode 2014-2016.	
3.	Perusahaan industri barang konsumsi yang tidak memiliki data lengkap dengan variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian.	(1)
4.	Perusahaan industri barang konsumsi yang tidak memiliki nilai variabel ROE positif.	(13)
	Perusahaan yang dijadikan sampel	20

Sumber: Data Sekunder yang diolah

Pengujian data pada penelitian ini diperoleh dengan bantuan *software SPSS for windows* versi 25, disajikan dalam tabel berikut ini.

**Tabel 2.**  
**Uji Model Regresi**

Variabel	B	T	Sig	Toleranc e	VIF	Kesimpulan
Konstanta	0,178	1,651	0,104			Tidak Signifikan
Likuiditas (CR)	- 0,040	-1,559	0,125	0,787	1,270	Tidak Signifikan
Profitabilit as (ROE)	0,039	0,320	0,750	0,885	1,130	Tidak Signifikan
Leverage (DER)	- 0,045	-1,135	0,261	0,881	1,233	Tidak Signifikan
Durbin-Watson = 2,086			F = 1,038			
R. Square = 0,053			Probabilitas = 200			

Sumber: Data diolah

Berdasarkan hasil uji regresi berganda dapat diasumsikan ke dalam rumus persamaan regresi:

$$\text{Return saham} = 0,178 - 0,040X_1 + 0,039X_2 - 0,045X_3$$

Keterangan:

Y = Return Saham

X<sub>1</sub> = Likuiditas (*Current Ratio*)

X<sub>2</sub> = Profitabilitas (*Return on Equity*)

X<sub>3</sub> = Leverage (*Debt to Equity Ratio*)

## KESIMPULAN

Berdasarkan hasil analisis regresi yang dilakukan terhadap variabel-variabel yang mempengaruhi return saham pada perusahaan *Perusahaan Real Estate dan Property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2009-2012 maka dapat disimpulkan sebagai berikut

1. Variabel likuiditas (*Current Ratio*) tidak berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014-2016.
2. Variabel profitabilitas (*Return On Equity Ratio*) tidak berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014-2016.
3. Variabel leverage (*Debt to Equity Ratio*) tidak berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014-2016.

## DAFTAR PUSTAKA

- Ang, R. (2001). *Buku Pintar Pasar Modal Indoneisa (The Intelligent Guide to Indonesian Capital market)*. Jakarta: Mediasoft Indonesia.
- Fahmi, I. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. (D. Handi, Ed.) (5th ed.). Bandung: Alfabeta.

- Fitri, R. (2017). Pengaruh Likuiditas, Leverage dan Profitabilitas terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2007-2014), *11*(2), 32–37.
- Hadiningrat, E. W., Mangantar, M., & Pondang, J. J. (2017). Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas Dan Rasio Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Lq45. *Jurnal EMBA*, *5*(2), 2349–2358.
- Harahap, S. S. (2016). *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan* (1st ed.). Jakarta: Rajawali Pers.
- Hartono, J. (2010). *TEORI PORTOFOLIO dan ANALISIS INVESTASI* (7th ed.). Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Kabajeh, M. A. M., AL Nu'aimat, S. M. A., & Dahmash, F. N. (2012). The Relationship between the ROA, ROE, and ROI with Jordanian Insurance Public Companies Market Share Price. *International Journal of Humanities and Social Science*, *2*(11).
- Kasmir. (2015). *Analisa Laporan Keuangan* (Pertama). Jakarta: Rajawali.
- Lestari, K., Andini, R., & Oemar, A. (2016). Analisis Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, Aktivitas, Ukuran Perusahaan dan penilaian Pasar Terhadap Return Saham (Pada Perusahaan Real Estate dan Property di BEI) Periode Tahun 2009-2014. *Journal of Accounting*, *2*(2), 1–19.
- Mamduh, M. H., & Halim, A. (2005). *Analisis Laporan Keuangan* (2nd ed.). Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Mende, S., & Paulina, V. R. (2017). Pengaruh likuiditas, solvabilitas dan rentabilitas terhadap return saham perusahaan sektor properti dan, *5*(2), 2193–2202.
- Munawir. (2004). *Analisa Laporan Keuangan* (4th ed.). Yogyakarta: Liberty.
- Rusin. (2014). Pengaruh Likuiditas, Leverage dan Profitabilitas Terhadap Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2012-2014).
- Tandelilin, E. (2009). *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi* (Pertama). Yogyakarta: BPFE.
- Ulupui, I. G. K. A. (2007). ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, LEVERAGE, AKTIVITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN DENGAN KATEGORI INDUSTRI BARANG KONSUMSI DI BEJ). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, *1*–20. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>