

**PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, RISIKO KEUANGAN DAN
KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2023**

TUGAS AKHIR

Program Studi Sarjana Terapan
Akuntansi Lembaga Keuangan Syariah
Jenjang Diploma IV



Oleh

Fatma Lidya

20203030024

**PROGRAM STUDI
SARJANA TERAPAN
AKUNTANSI LEMBAGA KEUANGAN SYARIAH
PROGRAM VOKASI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2024**

HALAMAN PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Fatma Lidya

NIM : 20203030024

Program Studi : Akuntansi Lembaga Keuangan Syariah

Fakultas : Vokasi

Judul Skripsi : Pengaruh Keputusan Investasi, Risiko Keuangan, dan Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* Perusahaan *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis ini benar benar merupakan hasil karya saya sendiri, dan seluruh sumber yang saya gunakan dalam penulisan ini telah disebutkan dengan benar sesuai dengan peraturan yang berlaku di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Saya tidak melakukan plagiarism, baik secara keseluruhan maupun sebagian, dari karya ilmiah orang lain. Apabila dikemudian hari ditemukan adanya banyak pelanggaran terhadap pernyataan ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan tanpa ada paksaan dari pihak manapun.

Yogyakarta, 05 Juli 2024



NIM: 20203030024



HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim

Alhamdulillah puji Syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan nikmat yang sangat luar biasa, memberikan saya kekuatan, membekali saya dengan ilmu pengetahuan serta memperkenalkan saya dengan cinta. Atas karunianya serta kemudahan yang engkau berikan, akhirnya Tugas Akhir yang sederhana ini dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan sepenuh kerendahan hati penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Allah SWT, karena hanya atas izin dan karunianya maka skripsi ini dapat dibuat dan diselesaikan pada waktunya.
2. Rasulullah SAW, Nabi besar yang senantiasa jadi panutan dan suri tauladan.
3. Terkhusus dan istimewa Kedua orang tua ku, Bapak Syamsul Bahri dan Ibu Noferti, yang telah menjadi orang tua terhebat. Terimakasih yang tiada terhingga atas limpahan kasih saya dan cinta yang tulus, doa yang tak pernah putus, materi , motivasi dan pengorbanan yang diberikan selalu membuat penulis selalu bersyukur yang telah memiliki keluarga yang luar biasa.
4. Terkasih dan tersayang 7 saudara kandungku, Novi Suhendrik, S.Pd, Novi Mardiana, S.Sos, Lusi Andriastuti, S. Pd, Pegi Setriani P, S.Si, Ratna Anggiana, S.Pd, Sindi Julia P dan Adit Saputra yang memberikan semangat dan dukungannya.

5. Riri Andriani, S.Pd, dan Ridho D. Adrian, S.T, yang telah memberikan support berupa materi maupun non materi kepada penulis.
6. Terima kasih untuk keluarga besar yang selalu memberikan dukungan baik secara moril maupun material.
7. Kevin Ronaldo, S.M yang telah kebersamai penulis selama proses penyusunan dan pengerjaan tugas akhir dalam kondisi apapun. Terimakasih selalu menjadi penenang bagi penulis, meluangkan baik waktu, pikiran, maupun materi kepada penulis.
8. Terima kasih untuk diri sendiri yang sudah mau bertahan dan mau berjuang sampai sejauh ini dan selalu semangat hingga dapat menyelesaikan tugas akhir.
9. Sahabat-sahabatku, Marita Elsadiana, Amelia Putri, Aulia Hasna FS, Tsania Husna FS dan Salwa Salsabil yang telah mendukung dan memberikan saya semangat untuk tetap mengerjakan tugas akhir.
10. Terima kasih untuk teman-teman Akuntansi Lembaga Keuangan Syariah Angkatan 2020 yang telah berperan banyak memberikan pengalaman selama di bangku kuliah.
11. Terima kasih kepada semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang sudah mau membantu saya selama proses penulisan tugas akhir hingga selesai.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Alhamdulillahirabbilalamin, dengan mengucapkan puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan Rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini. Sholawat beserta salam senantiasa terlimpah kepada Nabi Muhammad SAW.

Penelitian berjudul “Pengaruh Keputusan Investasi, Risiko Keuangan dan Kinerja Keuangan terhadap Return Saham Pada Perusahaan *Food and Beverage* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023” disusun untuk memenuhi persyaratan tugas akhir pada Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Keuangan Lembaga Keuangan Syariah Program Vokasi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Dalam proses penyusunan tugas akhir ini, penulis mendapatka banyak bantuan, arahan, bimbingan serta doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ini menyampaikan ucapan Terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir Gunawan Budiyanto, M.P., IPM., ASEAN,Eng, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Prof. Dr. Bambang Jatmiko, S.E., M.Si., selaku Direktur Program Vokasi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Desi Susilawati, S.E., M.Sc., CTA, selaku Ketua Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Lembaga Keuangan Syariah

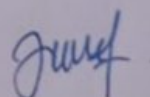
4. Ibu Linda Kusumastuti Wardana, S.Pd., M.Sc selaku Dosen Pembimbing Tugas Akhir yang telah memberikan dukungan, semangat motivasi serta arahan dalam penyusunan dan penyelesaian tugas akhir ini.
5. Ibu Desi Susilawati, S.E., M.Sc., CTA, selaku Dosen Penguji dalam Seminar Proposal Penelitian.
6. Dosen-dosen Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Lembaga Keuangan Syariah Program Vokasi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Terimakasih penulis haturkan untuk semua pihak yang telah membantu peneliti dalam menyelesaikan tugas akhir ini yang tidak dapat peneliti sebutkan satu persatu. Penyusun berharap semoga tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan dapat dijadikan referensi demi perkembangan kearah yang lebih baik. Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan rahmat dan ridho-Nya kepada kita semua.

Wassalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Yogyakarta, 05 Juli 2024

Penyusun



(Fatma Lidya)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
ABSTRAK	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Batasan Masalah.....	5
C. Rumusan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	7
1. Manfaat Teoritis	7
2. Manfaat Praktis	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
A. Landasan Teori.....	9
1. <i>Signaling Theory</i>	9
2. Teori Spekulasi.....	10
3. <i>Trade off Theory</i>	11
4. Teori Pasar Efisien	11
5. Keputusan Investasi	12

6.	Risiko Keuangan	12
7.	Kinerja Keuangan.....	13
8.	<i>Return Saham</i>	13
B.	Penelitian Sebelumnya	14
C.	Kerangka Pemikiran.....	17
D.	Hipotesis Penelitian.....	18
1.	Pengaruh Keputusan Investasi Terhadap <i>Return Saham</i>	18
2.	Pengaruh Risiko Keuangan Terhadap <i>Return Saham</i>	19
3.	Pengaruh Kinerja Keuangan (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i>	20
4.	Pengaruh Kinerja Keuangan (ROE) Terhadap Kinerja Keuangan	20
BAB III METODE PENELITIAN		22
A.	Jenis Penelitian.....	22
B.	Populasi dan Sampel Penelitian	23
C.	Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	24
D.	Pengukuran Variabel	24
1.	Keputusan Investasi	24
2.	Risiko Keuangan.....	25
3.	Kinerja Keuangan.....	26
4.	<i>Return Saham</i>	27
E.	Metode Analisis Data	29
1.	Statistik Deskriptif	29
2.	Uji Asumsi Klasik.....	30
3.	Uji Heteroskedastisitas	31
4.	Uji Autokorelasi	32
5.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	33
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN		36
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	36
1.	Bursa Efek Indonesia (BEI)	36
2.	Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia (BEI)	40
3.	Perusahaan Sub Sektor <i>Food and Beverage</i> (FnB).....	40

B.	Analisis Statistik Deskriptif	44
1.	Keputusan Investasi	44
2.	Risiko Keuangan	46
3.	Kinerja Keuangan.....	47
4.	Return Saham	50
C.	Uji Asumsi Klasik	54
1.	Uji Normalitas	54
2.	Uji Multikolinieritas	58
3.	Uji Heteroskedastisitas.....	59
4.	Uji Autokorelasi	61
D.	Analisis Regresi Linear Berganda	63
1.	Uji Hipotesis	65
F.	Pembahasan Hasil Penelitian	70
1.	Pengaruh Keputusan Investasi Terhadap <i>Return Saham</i>	70
2.	Pengaruh Risiko Keuangan Terhadap <i>Return Saham</i>	71
3.	Pengaruh Kinerja Keuangan (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i>	72
4.	Pengaruh Kinerja Keuangan (ROE) Terhadap <i>Return Saham</i>	73
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	77
A.	Kesimpulan	77
B.	Saran	77
LAMPIRAN	87

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	23
Tabel 3. 2 Ringkasan Operasional dan Pengukuran.....	28
Tabel 3. 3 Penilaian Durbin-Watson.....	33
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian.....	43
Tabel 4. 2 Data Keputusan Investasi.....	45
Tabel 4. 3 Data resiko Keuangan	46
Tabel 4. 4 Kinerja Keuangan (ROA)	48
Tabel 4. 5 Kinerja Keuangan (ROE).....	49
Tabel 4. 6 Data <i>Return</i> Saham	50
Tabel 4. 7 Statistik Deskriptif	51
Tabel 4. 8 Hasil Uji Normalitas	57
Tabel 4. 9 Hasil Uji Multikolinearitas.....	58
Tabel 4. 10 Hasil Uji Heteroskedastisitas	60
Tabel 4. 11 Hasil Uji Autokorelasi	62
Tabel 4. 12 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	63
Tabel 4. 13 Hasil Uji F (Annova).....	65
Tabel 4. 14 Hasil Uji T.....	66
Tabel 4. 15 Hasil Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R ²).....	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	17
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas Grafik Histogram	55
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas Grafik P-Plot	56
Gambar 4. 3 Hasil Uji Heteroskedastisitas Grafik Scatterplot.....	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Sampel Perusahaan FnB yang terdaftar di BEI 2021-2023.....	A-1
Lampiran 2: Hasil Perhitungan Keputusan Investasi	B-2
Lampiran 3: Hasil Perhitungan Risiko Keuangan.....	C-3
Lampiran 4: Hasil Perhitungan Kinerja Keuangan (ROA dan ROE)	D-4
Lampiran 5: Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i>	E-6
Lampiran 6: Data Tabulasi.....	F-7
Lampiran 7: Hasil Uji Statistik Deskriptif	G-10
Lampiran 8: Hasil Uji Normalitas Grafik Histogram	G-10
Lampiran 9: Hasil Uji Normalitas Grafik P-Plot	H-11
Lampiran 10: Hasil Uji Normlitas Kolmogorov Smirnov	H-11
Lampiran 11: Hasil Uji Multikolinearitas	I-12
Lampiran 12: Hasil Uji Heteroskedastisitas Scatterplot	I-12
Lampiran 13: Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	J-13
Lampiran 14: Hasil Uji Autokoerlasi	J-13
Lampiran 15: Tabel Durbin Watson	K-14
Lampiran 16: Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	L-16
Lampiran 17: Hasil Uji F (Annova)	M-17
Lampiran 18: Hasil Uji T	M-17
Lampiran 19: Hasil Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R ²)	N-18