

**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN BERDASARKAN
PIOTROSKI F-SCORE TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020**

TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi



ISMA TAQIYA

1181002050


**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2022**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Isma Taqiya

NIM : 1181002050

Tanda Tangan : 

Tanggal : 9 Februari 2022

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Isma Taqiya

NIM : 1181002050

Program Studi : Akuntansi


Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial


Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Perusahaan berdasarkan *Piotroski F-Score*
terhadap *Return Saham* Perusahaan Makanan dan Minuman yang
terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Amelia Sandra, SE., Ak., M.Si., M.Ak. ()

Penguji I : Dr. Rene Johannes, SE, M.Si., MM, M.Si.,
Ak, CA, CPMA, CPA (Aust.), CSCA,
ASEAN-CPA ()

Penguji II : Drs. Tri Pujadi Susilo, S.E., M.M., Ak., CA ()

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 9 Februari 2022

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini. Penulisan Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akutansi pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan Tugas Akhir ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikannya. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Amelia Sandra, SE., Ak., M.Si., M.Ak., selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini;
2. Bapak Dr. Rene Johannes, SE, M.Si., MM, M.Si., Ak, CA, CPMA, CPA (Aust.), CSCA, ASEAN-CPA selaku Dosen Pembahas dalam sidang proposal Tugas Akhir yang telah memberikan bimbingan, kritik, dan saran dalam penyusunan Tugas Akhir ini;
3. Orang tua tercinta, Bapak Heru Marhanto Utomo, SE., M.A dan Ibu Wulan Suminarsih, S.S atas motivasi, semangat dan doa yang tiada hentinya selalu mengiringi setiap langkah penulis;
4. Adik-adik tersayang, Ilham Faruqi dan Hasna Mufida atas bantuan, semangat dan doa yang selalu menyertai. Terima kasih untuk segala bentuk dukungan yang telah kalian berikan;
5. Sahabat terbaik, Sophiana Nur Fitriani dan Fitriya Citra Utami yang setiap saat selalu mendampingi, memberikan dukungan dan bantuan selama perkuliahan dan proses penyusunan tugas akhir ini;

Akhir kata, penulis berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga Tugas Akhir ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Jakarta, 9 Februari 2022

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik Universitas Bakrie. Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Isma Taqiya
NIM : 1181002050
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:


PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN BERDASARKAN *PIOTROSKI F-SCORE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database) merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 9 Februari 2022

Yang Menyatakan,


Isma Taqiya

PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN BERDASARKAN *PIOTROSKI F-SCORE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020

Isma Taqiya

ABSTRAK

Adanya fenomena mengenai fluktuasi *Return* saham pada industri subsektor makanan dan minuman mendorong peneliti untuk melakukan penelitian kembali mengenai pengaruh kinerja perusahaan berdasarkan *Piotroski F-Score* terhadap *Return* saham. *Piotroski F-Score* adalah salah satu metode analisis fundamental yang dapat digunakan investor sebelum menyusun keputusan investasi. Beberapa variabel kondisi keuangan perusahaan berdasarkan *Piotroski F-Score* juga diteliti. Variabel-variabel tersebut adalah profitabilitas, solvabilitas, likuiditas dan efisiensi operasional. Populasi penelitian ini adalah perusahaan subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020 dengan jumlah populasi 140. Teknik pemilihan sampel yang digunakan adalah purposive sampling. Ukuran sampel yang didapat berdasarkan metode tersebut adalah 83. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa efisiensi operasional dan *Piotroski F-Score* berpengaruh positif terhadap *Return* saham, sedangkan profitabilitas, solvabilitas dan likuiditas tidak berpengaruh terhadap *Return* saham.

Kata kunci: **profitabilitas, solvabilitas, likuiditas, efisiensi operasional, *Piotroski F-Score*, *Return* saham.**

**THE EFFECT OF COMPANY PERFORMANCE BASED ON THE
PIOTROSKI F-SCORE ON STOCK RETURNS OF FOOD AND
BEVERAGE COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK
EXCHANGE IN 2016-2020**

Isma Taqiya

ABSTRACT

The phenomenon of fluctuations in stock *Returns* in the food and beverage sub-sector encourages researchers to conduct research about the effect of company performance based on the Piotroski *F-Score* on stock *Returns*. Piotroski *F-Score* is one of the fundamental analysis methods that investors can use before making investment decisions. Several variables of the company's financial condition based on the Piotroski *F-Score* were also investigated. These variables are profitability, solvency, liquidity and operational efficiency. The population of this study is the food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2020 with a total population of 140. The sample selection technique used is purposive sampling. The sample size obtained based on this method is 83. The analytical method used is multiple linear regression. The results showed that operational efficiency and Piotroski *F-Score* had a positive effect on stock *Returns*, while profitability, solvency and liquidity had no effect on stock *Returns*.

Keywords: **profitability, solvency, liquidity, operational efficiency, Piotroski F-Score, stock Return.**

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
UNGKAPAN TERIMA KASIH.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
ABSTRAK	v
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.4.1 Manfaat Teoritis	9
1.4.2 Manfaat Praktis.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	10
2.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	10
2.2 Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>).....	11
2.3. Definisi Konsep dan <i>Review</i> Penelitian Sebelumnya	12
2.3.1 <i>Return Saham</i>	12
2.3.2 Kinerja Perusahaan.....	14
2.3.3 <i>Piotroski F-Score</i>	15
2.3.4 <i>Review</i> Penelitian Sebelumnya	20
2.4 Hipotesis	29
2.4.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	29
2.4.2 Pengaruh Solvabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	30
2.4.3 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	30
2.4.4 Pengaruh Efisiensi Operasional terhadap <i>Return Saham</i>	31
2.4.5 Pengaruh <i>Piotroski F-Score</i> terhadap <i>Return Saham</i>	31
BAB III METODE PENELITIAN.....	33
3.1 Populasi dan Sampling.....	33
3.2 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	33
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	34
3.3.1 <i>Return Saham</i>	34

3.3.2 Profitabilitas	36
3.3.3 Solvabilitas	36
3.3.4 Likuiditas.....	36
3.3.5 Efisiensi Operasional.....	37
3.3.6 <i>Piotroski F-Score</i>	37
3.4 Metode Analisis Data.....	38
3.4.1 Statistik Deskriptif.....	38
3.4.2 Uji Kesamaan Koefisien (<i>Pooling</i>).....	39
3.4.3 Uji Asumsi Klasik	40
3.4.2.1 Uji Normalitas	40
3.4.2.2 Uji Multikolinearitas	40
3.4.2.3 Uji Heteroskedastisitas	40
3.4.2.4 Uji Autokorelasi	41
3.4.3 Uji Hipotesis.....	41
3.4.3.1 Analisis Regresi Linear Berganda	41
3.4.3.2 Uji Koefisien Determinasi	42
3.4.3.3 Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	42
3.4.3.4 Uji Signifikansi Parsial (Uji t)	43
3.5 Model Penelitian	43
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	45
4.1 Hasil Penelitian	45
4.1.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	45
4.1.2 Uji Kesamaan Koefisien (<i>Pooling</i>)	48
4.1.3 Uji Asumsi Klasik.....	50
4.1.3.1 Uji Normalitas	50
4.1.3.2 Uji Multikolonieritas.....	51
4.1.3.3 Uji Heterokesdastisitas.....	52
4.1.3.4 Uji Autokorelasi.....	52
4.1.4 Hasil Pengujian Hipotesis.....	53
4.1.4.1 Hasil Uji Koefisien Determinasi	53
4.1.4.2 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	54
4.1.4.3 Hasil Uji Parsial (Uji t)	54
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	56
4.2.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	56
4.2.2 Pengaruh Solvabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	57

4.2.3 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	58
4.2.4 Pengaruh Efisiensi Operasional terhadap <i>Return Saham</i>	59
4.2.5 Pengaruh Piotroski F-Score terhadap <i>Return Saham</i>	60
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	62
5.1 Simpulan	62
5.2 Keterbatasan Penelitian	62
5.3 Saran	62
Daftar Pustaka	63
LAMPIRAN	638

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 <i>Return</i> Saham Perusahaan Makanan dan Minuman.....	5
Gambar 3.1 Model Penelitian	44

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penilaian Profitabilitas	16
Tabel 2.2 Penilaian Solvabilitas, Likuiditas dan Sumber Dana	18
Tabel 2.3 Penilaian Efisiensi Operasional	19
Tabel 2.4 Review Penelitian Sebelumnya.....	20
Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Sampel	33
Tabel 3.2 Penilaian Piotroski <i>F-Score</i>	38
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	46
Tabel 4.2 Hasil Uji Kesamaan Koefisien.....	49
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Pertama	50
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Kedua	51
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolonieritas	51
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas	52
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	53
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi	53
Tabel 4.9 Hasil Uji Simultan.....	54
Tabel 4.10 Hasil Uji Parsial	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan.....	68
Lampiran 2 Perhitungan Variabel Independen dan Variabel Dependen.....	68
Lampiran 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif sebelum penghapusan outlier.....	70
Lampiran 4 Hasil Uji Statistik Deskriptif setelah penghapusan outlier.....	71
Lampiran 5 Hasil Uji Kesamaan Koefisien (Pooling)	71
Lampiran 6 Hasil Uji Normalitas Pertama.....	72
Lampiran 7 Hasil Uji Normalitas Kedua	73
Lampiran 8 Hasil Uji Multikolinearitas	73
Lampiran 9 Hasil Uji Glejser	74
Lampiran 10 Hasil Uji Autokorelasi (Durbin Watson).....	74
Lampiran 11 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	74
Lampiran 12 Hasil Uji Simultan	75
Lampiran 13 Tabel Distribusi Durbin Watson.....	75