

**PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN  
SUBSEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)  
TAHUN 2016 - 2022**

**TUGAS AKHIR**



**Erina Hana Sayyida**

**1191001034**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL  
UNIVERSITAS BAKRIE  
JAKARTA  
2023**

**PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN  
SUBSEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)  
TAHUN 2016 - 2022**

**TUGAS AKHIR**

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat  
untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen**



**Erina Hana Sayyida**

**1191001034**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL  
UNIVERSITAS BAKRIE  
JAKARTA  
2023**

**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 : Erina Hana Sayyida**

**NIM : 1191001034**



**Tanda Tangan : .....**

**Tanggal : 31 Agustus 2023**

## HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Tugas Akhir ini diajukan oleh

Nama : Erina Hana Sayyida

NIM : 1191001034


Program Studi : S1 Manajemen


Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Judul Skripsi : Pengaruh Struktur Modal dan Profitabilitas Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016 – 2022

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

### DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Dr. Dudi Rudianto, S.E., M.Si. (  )

Penguji I : Imbang J. Mangkuto, Ir., M.B.A., M.Si. (  )

Penguji II : Dr. Suwandi, S.E., M.Si. (  )

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 31 Agustus 2023

## HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Erina Hana Sayyida  
NIM : 1191001034  
Program Studi : S1 Manajemen  
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial  
Jenis Tugas Akhir : Penelitian Kuantitatif

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

**Pengaruh Struktur Modal dan Profitabilitas Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016 – 2022.**

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 31 Agustus 2023

Yang Menyatakan



Erina Hana Sayyida

**PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN PROFITABILITAS TERHADAP  
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR MAKANAN DAN  
MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)  
TAHUN 2016 – 2022**

Erina Hana Sayyida

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Struktur Modal dan Profitabilitas terhadap Return Saham. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang merupakan laporan keuangan tahunan pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016 – 2022. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dengan total sampel 16 perusahaan. Pengujian ini menggunakan software SPSS 25 dengan melakukan uji asumsi klasik, uji regresi linear berganda, uji hipotesis dan uji koefisiensi determinasi. Berdasarkan analisis data menunjukkan bahwa secara uji parsial (uji t) Struktur Modal tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*, dan Profitabilitas berpengaruh terhadap *Return Saham*. Berdasarkan hasil Uji F bahwa Struktur Modal dan Profitabilitas berpengaruh secara simultan terhadap *Return Saham*.

Kata Kunci: Struktur Modal, Profitabilitas, Return Saham

***THE EFFECT OF CAPITAL STRUCTURE AND PROFITABILITY ON  
STOCK RETURN IN FOOD AND BEVERAGE SUBSECTOR COMPANIES  
LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX) 2016 – 2022***

Erina Hana Sayyida

***ABSTRACT***

*This study aims to determine the effect of Capital Structure and Profitability on Stock Returns. The data used in this study is secondary data which is the annual financial report on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2016 – 2022. This study used a purposive sampling method with a total sample of 16 companies. This test uses SPSS 25 software by carrying out classical assumption tests, multiple linear regression tests, hypothesis testing and determination coefficient tests. Based on the data analysis shows that the partial test (t test) Capital Structure has no effect on Stock Returns, and Profitability has an effect on Stock Returns. Based on the results of the F Test that Capital Structure and Profitability simultaneously influence Stock Returns.*

*Key Words: Capital Structure, Profitability, Stock Return*

## **KATA PENGANTAR**

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan Rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini yang berjudul “Pengaruh Struktur Modal dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016 – 2022 “. Penulisan Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan Tugas Akhir ini, sangatlah bagi saya untuk menyelesaikannya. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Dudi Rudianto, SE., MSi. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran. Serta juga dengan sabar untuk memberikan bimbingan yang sangat bermanfaat selama proses penyelesaian tugas akhir ini.
2. Bapak Imbang J. Mangkuto, Ir., M.B.A., M.Si. selaku dosen pembahas satu dalam sidang sempro dan sidang akhir penulis yang telah memberikan masukan dalam perbaikan tugas akhir ini.
3. Bapak Dr. Suwandi S.E., M.Si. selaku dosen pembahas dua dalam sidang sidang akhir penulis yang telah memberikan masukan dalam perbaikan tugas akhir ini.
4. Kedua orang tua saya yang telah memberikan dukungan dan mendoakan penulis selama masa perkuliahan.



5. Kakak saya Fajar Arini Virgiyanti dan Irena Ridha Cahyanti yang telah memberikan semangat dan nasihat selama melakukan penelitian.
6. Semua teman – teman saya yang telah memberi dukungan saya dalam melakukan penelitian.

Penulis sangat menyadari bahwa dalam penyajian dan penyusunan tugas akhir ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis menerima kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan tugas akhir ini. Semoga semua bantuan dan jerih payah yang telah diberikan mendapat imbalan dari Tuhan Yang Maha Esa dan Tugas Akhir ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak yang terkait kedepannya.

Jakarta, 31 Agustus 2023



Erina Hana Sayyida

## DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
ABSTRAK .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	11
1.3 Tujuan Penelitian .....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	12
1.5 Ruang Penelitian .....	13
1.6 Sistematika Penulisan .....	14
BAB II.....	16
TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS .....	16
2.1 Tinjauan Pustaka .....	16
2.1.1 Teori Sinyal (Signalling Theory).....	16
2.1.2 Teori Asimetri Informasi ( <i>Asymmetric Information Theory</i> ) .....	17
2.1.3 Teori Modigliani–Miller .....	17
2.2 Struktur Modal .....	22
2.3 Profitabilitas .....	22
2.4 <i>Return Saham</i> .....	23
2.5 Kerangka Konseptual Penelitian.....	24
2.6 Review Penelitian Sebelumnya .....	25
2.7 Hipotesis.....	27
2.7.1 Pengaruh Struktur Modal Terhadap <i>Return Saham</i> .....	27
2.7.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i> .....	28

2.7.3 Pengaruh Struktur Modal Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham  
29

<b>BAB III.....</b>	<b>30</b>
<b>METODE PENELITIAN .....</b>	<b>30</b>
<b>3.1 Metode Pengumpulan Data.....</b>	<b>30</b>
<b>3.2 Jenis dan Sumber Data.....</b>	<b>30</b>
<b>3.3 Populasi dan Sampel.....</b>	<b>30</b>
<b>3.4 Variabel Penelitian Dan Definisi Operasional.....</b>	<b>31</b>
<b>3.4.1 Variabel Independen.....</b>	<b>31</b>
<b>3.4.2 Variabel Dependen.....</b>	<b>32</b>
<b>3.5 Metode Analisis Data .....</b>	<b>33</b>
<b>3.6 Uji Statistik Deskriptif.....</b>	<b>33</b>
<b>3.7 Uji Asumsi Klasik.....</b>	<b>33</b>
<b>3.7.1 Uji Normalitas Data.....</b>	<b>33</b>
<b>3.7.2 Uji Multikolinieritas .....</b>	<b>34</b>
<b>3.7.3 Uji Heteroskedastisitas .....</b>	<b>35</b>
<b>3.5.4 Uji Autokorelasi.....</b>	<b>35</b>
<b>3.8 Analisis Regresi Berganda.....</b>	<b>36</b>
<b>3.9 Uji Hipotesis .....</b>	<b>37</b>
<b>3.9.1 Uji Koefisiensi Determinasi (<math>R^2</math>).....</b>	<b>37</b>
<b>3.9.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....</b>	<b>37</b>
<b>3.9.3 Uji Statistik t.....</b>	<b>37</b>
<b>BAB IV.....</b>	<b>39</b>
<b>ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>39</b>
<b>4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....</b>	<b>39</b>
<b>4.2 Analisis Deskriptif.....</b>	<b>41</b>
<b>4.3 Uji Asumsi Klasik.....</b>	<b>43</b>
<b>4.3.1 Uji Normalitas Data.....</b>	<b>43</b>
<b>4.3.2 Uji Multikolinearitas.....</b>	<b>44</b>
<b>4.3.3. Uji Heteroskedastisitas .....</b>	<b>45</b>
<b>4.3.4 Uji Autokorelasi.....</b>	<b>46</b>
<b>4.4 Analisis Regresi Linier Berganda .....</b>	<b>47</b>
<b>4.5 Uji Koefisien Determinasi (<math>R^2</math>).....</b>	<b>47</b>
<b>4.5 Uji Signifikansi Simultan (Uji F) .....</b>	<b>48</b>
<b>4.6 Uji Statistik t.....</b>	<b>50</b>

4.5 Uji Hipotesis .....	52
4.6 Pembahasan.....	53
4.6.1 Pengaruh Struktur Modal Terhadap <i>Return Saham</i> .....	53
4.6.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i> .....	54
4.6.3 Pengaruh Struktur Modal dan Profitabilitas Secara Simultan Terhadap <i>Return Saham</i> .....	55
<b>BAB V</b> .....	57
<b>KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	57
5.1 Kesimpulan .....	57
5.2 Keterbatasan .....	57
5.3 Saran .....	58
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	59

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 1. 1</b> PDB Industri Makanan dan Minuman.....	2
<b>Gambar 2. 1</b> Kerangka Konseptual Penelitian.....	18

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 3. 1</b> Definisi Operasional Variabel.....	26
<b>Tabel 4. 1</b> Pemilihan Sampel Penelitian.....	32
<b>Tabel 4. 2</b> Sampel Penelitian.....	33
<b>Tabel 4. 3</b> Hasil Analisis Deskriptif.....	34
<b>Tabel 4. 4</b> Hasil Uji Normalitas.....	36
<b>Tabel 4. 5</b> Hasil Uji Multikolinearitas.....	37
<b>Tabel 4. 6</b> Hasil Uji Glejser.....	39
<b>Tabel 4. 7</b> Hasil Uji Autokorelasi.....	40
<b>Tabel 4. 8</b> Hasil Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ).....	41
<b>Tabel 4. 9</b> Hasil Uji F.....	42
<b>Tabel 4. 10</b> Hasil Uji t.....	43

## **DAFTAR LAMPIRAN**

**Lampiran 1 Daftar Data Perusahaan**

**Lampiran 2 Output Software SPSS 25**