

**PENGARUH RASIO KEUANGAN, LABA AKUNTANSI, DAN  
ARUS KAS OPERASI TERHADAP *RETURN* SAHAM  
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor  
Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia  
periode 2018 – 2021)**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh  
gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun)



**JURUSAN AKUNTANSI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN 2022**

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : M.Ali Ma'sum

NIM : 4318061

Judul Skripsi : **PENGARUH RASIO KEUANGAN, LABA AKUNTANSI, DAN ARUS KAS OPERASI TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021)**

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini adalah benar-benar hasil karya penulis, kecuali dalam bentuk kutipan yang telah penulis sebutkan sumbernya. Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Pekalongan, 18 Juli 2022

Yang Menyatakan,

  
M.Ali Ma'sum

## NOTA PEMBIMBING

**Happy Sista Devy, M.M**

Jl. Pekajangan 10/1 Kabupaten Pekalongan

Lamp : 2 (dua) eksemplar

Hal : Naskah Skripsi Sdr. M.Ali Ma'sum

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan  
c.q. Ketua Jurusan Akuntansi Syariah  
di-

**PEKALONGAN**

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Setelah diadakan penelitian dan perbaikan seperlunya, maka bersama ini saya kirimkan naskah skripsi Saudara:

Nama : **M.Ali Ma'sum**

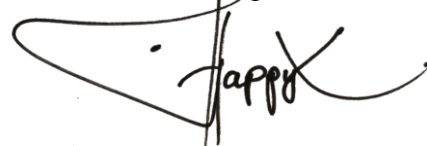
NIM : **4318061**

Judul Skripsi : **PENGARUH RASIO KEUANGAN, LABA AKUNTANSI, DAN ARUS KAS OPERASI TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021)**

Naskah tersebut sudah memenuhi persyaratan untuk dapat segera dimunaqosahkan. Demikian nota pembimbing ini dibuat untuk digunakan sebagaimana mestinya. Atas perhatiannya saya sampaikan terima kasih

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Pekalongan, 18 Juli 2022  
Pembimbing,



**Happy Sista Devy, M.M**  
**NIP.199310142018012003**



**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Jl. Pahlawan No.52, Rowolaku, Kajen Kabupaten Pekalongan Telp. 085728204134  
Website: [febi.uingusdur.ac.id](http://febi.uingusdur.ac.id)/Email: [febi@uingusdur.ac.id](mailto:febi@uingusdur.ac.id)

**PENGESAHAN**

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan menegaskan skripsi Saudara:

Nama : **M.Ali Ma'sum**  
NIM : **4318061**  
Judul : **PENGARUH RASIO KEUANGAN, LABA AKUNTANSI, DAN ARUS KAS OPERASI TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021)**

Telah diujikan pada hari Rabu, 14 September 2022 dan dinyatakan **LULUS** serta diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Syariah (S.Akun).

**Dewan Penguji**

Penguji I

  
**Dr. AM. Muh. Khafidz Ma'shum, M.Ag.**

**NIP.197806162003121003**

Penguji II

  
**Wahid Wachyu Adi Winarto, M.Si.**

**NIP.198410312019081001**

Pekalongan, 14 September 2022

Disahkan oleh Dekan,

  
**Dr. Shinta Dewi Rismawati, SH., M.H.**  
**NIP.197502201999032001**

## MOTTO

*“Belajar lebih tenang menikmati kuliah dengan proses tanpa protes”*

*“Kebahagiaan sebagai mahasiswa datang di saat saya dapat melalui banyak hal secara bersama”*

*“Semangat saling berbagi ilmu dan bersama menjadi ahli Akuntansi kebanggaan Indonesia”*



## PERSEMBAHAN

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan limpahan nikmat dan karunia-Nya sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Syariah di Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan. Penulis menyadari sepenuhnya atas segala keterbatasan dan banyaknya kekurangan-kekurangan yang harus diperbaiki dalam penulisan Skripsi ini. Semoga hasil penelitian ini dapat memberikan informasi dan manfaat bagi setiap orang yang membacanya, khususnya bagi dunia pendidikan. Dalam pembuatan Skripsi ini penulis banyak mendapatkan berbagai dukungan serta bantuan materiil maupun non materiil dari berbagai pihak. Berikut ini beberapa persembahan sebagai ucapan terima kasih dari penulis kepada pihak-pihak yang telah berperan dalam membantu terlaksananya penulisan Skripsi ini :

1. Kepada Orang tua saya, Bapak Patoni dan Ibu Jutri yang selalu memberi motivasi, do'a dan kasih sayang.
2. Kepada kakak, sepupu, keponakan, dan kerabat yang selalu memberikan dukungan dan do'a nya.
3. Kepada Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan yang senantiasa memberikan ilmunya, bimbingan dan dukungan.
4. Kepada Bapak dan Ibu staff karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan yang senantiasa memberikan dukungan dalam kelancaran selama proses ujian.
5. Almamater Jurusan Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan
6. Kepada Dosen Pembimbing Skripsi, Ibu Happy Sista Devy, M.M yang tanpa lelah membimbing dan meluangkan waktu hingga akhirnya skripsi ini selesai.
7. Kepada Dosen Pembimbing Akademik, Bapak Muhammad Nasrullah, M.Si yang selalu memberi saran, bantuan dan do'a.

8. Kepada seluruh teman-teman satu angkatan 2018 jurusan Akuntansi Syariah yang telah bersama menjalani masa pendidikan.
9. Kepada teman-teman saya Nanda Alfizahri S,Akun dan M. Iskandar yang telah melakukan PPL bersama di BAZNAZ Kabupaten Pemalang selama 60 hari.
10. Kepada seluruh teman-teman saya kelompok 15 KKN angkatan 51 yang telah melakukan KKN bersama di Desa Gringgingsari, Kecamatan Wonotunggal, Kabupaten Batang selama 45 hari.
11. Kepada teman-teman saya lainnya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, yang telah memberikan support baik dalam bentuk materiil dan non materiil.



## ABSTRAK

**M.ALI MA'SUM. Pengaruh Rasio Keuangan, Laba Akuntansi, dan Arus Kas Operasi terhadap *Return* Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021).**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio keuangan, laba akuntansi, dan arus kas operasi terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021. Penelitian ini termasuk jenis penelitian asosiatif kausal dengan pendekatan kuantitatif. Metode dalam pengumpulan data pada penelitian ini menggunakan data sekunder. Populasi penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* yang menghasilkan jumlah sampel 11 perusahaan dalam periode 4 tahun sehingga ada 44 sampel penelitian. Metode analisis menggunakan regresi linear berganda dengan bantuan SPSS versi 25.

Hasil penelitian setelah dilakukan dengan uji asumsi klasik menghasilkan bahwa *return on assets*, *debt to equity ratio*, *current ratio*, laba akuntansi dan arus kas operasi lolos dalam uji tersebut. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) *return on assets* mempunyai pengaruh terhadap *return* saham, (2) *debt to equity ratio* tidak mempunyai pengaruh terhadap *return* saham, (3) *current ratio* mempunyai pengaruh terhadap *return* saham, (4) laba akuntansi mempunyai pengaruh terhadap *return* saham, (5) arus kas operasi tidak mempunyai pengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci : *return on assets*, *debt to equity ratio*, *current ratio*, laba akuntansi, arus kas operasi, dan *return* saham.



## **ABSTRACT**

**M.ALI MA'SUM. *The Effect of Financial Ratios, Accounting Profit, and Operating Cash Flow on Stock Return (Empirical Study on Food and Beverage Sub Sector Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2018-2021).***

*This study aims to examine the effect of financial ratios, accounting profit, and operating cash flow on stock return in food and beverages sub sector manufacturing companies listed on the Indonesia stock exchange for the 2018-2021 period. This research is a causal associative research with a quantitative approach. The method of data collection in this study used secondary data. The population of this research is the food and beverages sub sector manufacturing companies listed on the Indonesia stock exchange for the 2018-2021 period. The sample collection technique used purposive sampling which resulted in a total sample of 11 companies in a 4 year period so that there were 44 research samples. The analysis method uses multiple linear regression with the help of SPSS version 25.*

*The results of the study after being carried out with the classical assumption test resulted that the return on assets, debt to equity ratio, current ratio, accounting profit, and operating cash flow passed the test. The results of this study indicate that (1) return on assets has an effect on stock returns, (2) debt to equity ratio has no effect on stock returns, (3) current ratio has an effect on stock returns, (4) accounting profit has an effect on stock returns, (5) operating cash flow has no effect on stock returns.*

*Keywords : return on assets, debt to equity ratio, current ratio, accounting profit, operating cash flow, and stock returns.*

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadirat Allah S.W.T yang telah melimpahkan rahmat taufiq serta hidayah Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH RASIO KEUANGAN, LABA AKUNTANSI, DAN ARUS KAS OPERASI TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021)”** ini tanpa suatu halangan apapun.

Sholawat serta salam selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW yang kita nantikan syafaatnya dihari kiamat kelak. Skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. H. Zainal Mustakim M. Ag, Rektor Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan yang telah memberikan kesempatan menempuh pendidikan di Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
2. Ibu Dr. Hj. Shinta Dewi Rismawati, SH., M.H., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah menyetujui skripsi ini.
3. Bapak Ade Gunawan, M.M, Ketua Jurusan Akuntansi Syariah yang telah menyetujui skripsi ini.

4. Ibu Happy Sista Devy, M.M selaku Dosen Pembimbing skripsi yang telah bersedia meluangkan waktu dan tenaga dalam membantu penulis dalam proses pembuatan skripsi ini.
5. Bapak Muhammad Nasrullah, M.Si selaku dosen pembimbing akademik yang telah bersedia membimbing dan mengarahkan saya untuk cepat selesai studi.
6. Seluruh Dosen dan karyawan Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan yang telah membantu penulis selama melakukan studi.
7. Keluarga tercinta, Bapak Patoni dan Ibu Jutri serta Kakak, Sepupu, Keponakan, dan Kerabat saya yang senantiasa mendoakan dan memberikan bantuan moril maupun materiil.
8. Seluruh pihak yang telah membantu penulis dalam segala hal terutama yang berkaitan dengan skripsi ini.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca maupun pihak yang berkepentingan.

Wassalamu'alaikum wr.wb.

Pekalongan, 18 Juli 2022

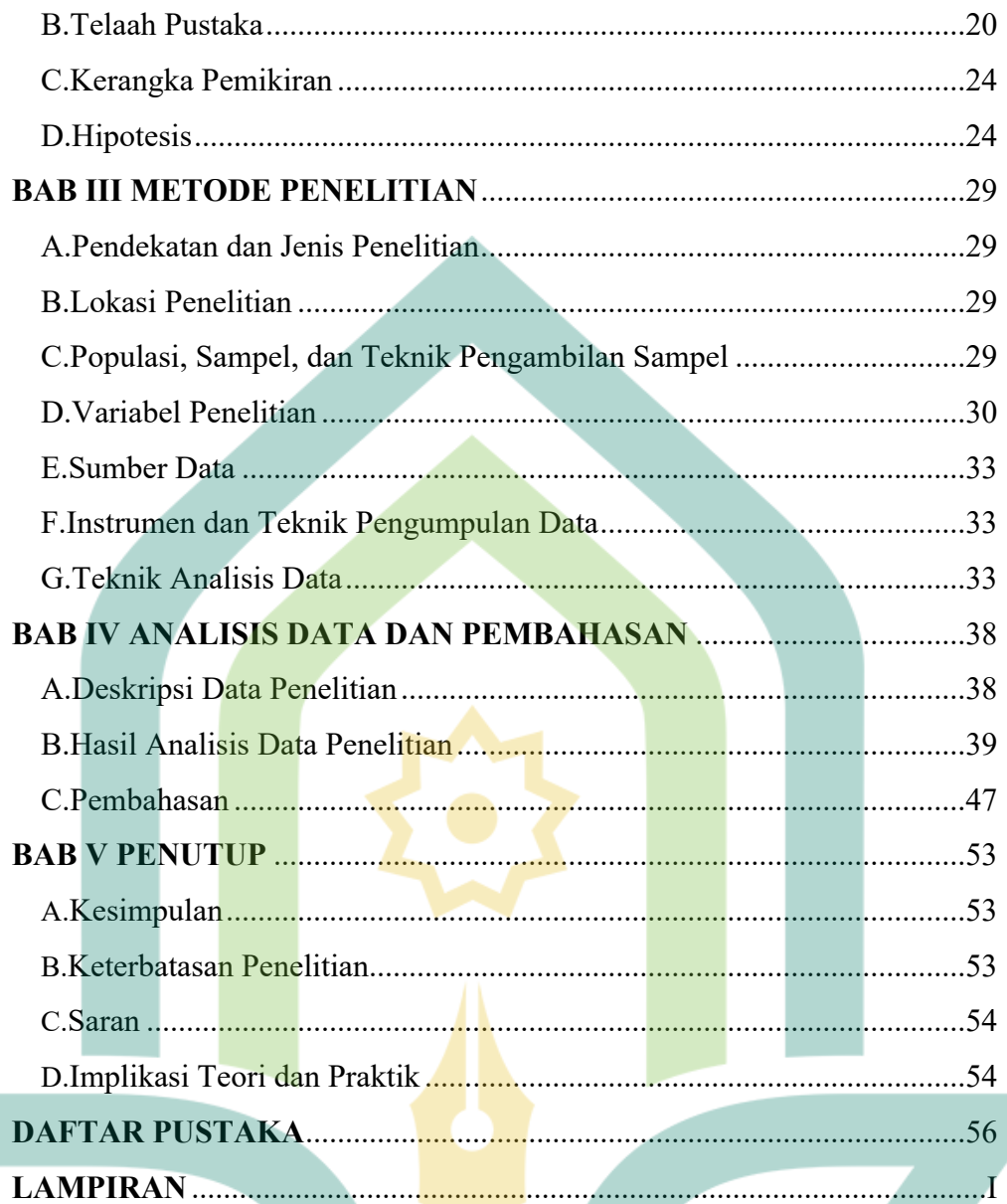
Penulis



**M. ALI MA'SUM**  
**NIM. 4318061**

## DAFTAR ISI

|   |      |
|---|------|
| <b>JUDUL</b> .....                                | i    |
| <b>SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI</b> .....    | ii   |
| <b>NOTA PEMBIMBING</b> .....                      | iii  |
| <b>PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....                   | iv   |
| <b>MOTTO</b> .....                                | v    |
| <b>PERSEMBAHAN</b> .....                          | vi   |
| <b>ABSTRAK</b> .....                              | viii |
| <b>ABSTRACT</b> .....                             | ix   |
| <b>KATA PENGANTAR</b> .....                       | x    |
| <b>DAFTAR ISI</b> .....                           | xii  |
| <b>PEDOMAN TRANSLITERASI</b> .....                | xiv  |
| <b>DAFTAR TABEL</b> .....                         | xx   |
| <b>DAFTAR GAMBAR</b> .....                        | xxi  |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....                      | xxii |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....                    | 1    |
| A.Latar Belakang Masalah.....                     | 1    |
| B.Rumusan Masalah .....                           | 10   |
| C.Tujuan Penelitian.....                          | 10   |
| D.Manfaat Penelitian.....                         | 11   |
| <b>BAB II LANDASAN TEORI</b> .....                | 12   |
| A.Landasan Teori.....                             | 12   |
| 1.Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) ..... | 12   |
| 2.Teori Agensi ( <i>Agency Theory</i> ) .....     | 13   |
| 3. <i>Return</i> Saham .....                      | 13   |
| 4. <i>Return On Assets</i> (ROA).....             | 15   |
| 5. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....         | 15   |
| 6. <i>Current Ratio</i> (CR) .....                | 16   |
| 7.Laba Akuntansi .....                            | 17   |
| 8.Arus Kas Operasi .....                          | 18   |



|  |           |
|--|-----------|
| B. Telaah Pustaka.....                                   | 20        |
| C. Kerangka Pemikiran .....                              | 24        |
| D. Hipotesis.....  | 24        |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>                   | <b>29</b> |
| A. Pendekatan dan Jenis Penelitian.....                  | 29        |
| B. Lokasi Penelitian .....                               | 29        |
| C. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel ..... | 29        |
| D. Variabel Penelitian .....                             | 30        |
| E. Sumber Data .....                                     | 33        |
| F. Instrumen dan Teknik Pengumpulan Data.....            | 33        |
| G. Teknik Analisis Data.....                             | 33        |
| <b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....</b>         | <b>38</b> |
| A. Deskripsi Data Penelitian .....                       | 38        |
| B. Hasil Analisis Data Penelitian .....                  | 39        |
| C. Pembahasan .....                                      | 47        |
| <b>BAB V PENUTUP .....</b>                               | <b>53</b> |
| A. Kesimpulan.....                                       | 53        |
| B. Keterbatasan Penelitian.....                          | 53        |
| C. Saran .....   | 54        |
| D. Implikasi Teori dan Praktik .....                     | 54        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>                               | <b>56</b> |
| <b>LAMPIRAN .....</b>                                    | <b>I</b>  |

## PEDOMAN TRANSLITERASI

Transliterasi Arab – Latin yang digunakan dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan RI No. 158/1977 dan No.0543 b/U/1987.

### 1. Konsonan

Berikut daftar huruf Arab dan transliterasinya dengan huruf latin :

| Huruf Arab | Nama | Huruf Latin        | Nama                      |
|------------|------|--------------------|---------------------------|
| ا          | Alif | Tidak dilambangkan | Tidak dilambangkan        |
| ب          | Ba   | B                  | Be                        |
| ت          | Ta   | T                  | Te                        |
| ث          | Şa   | ş                  | es(dengan titik diatas)   |
| ج          | Jim  | J                  | Je                        |
| ح          | Ĥa   | ĥ                  | ha(dengan titik di bawah) |
| خ          | Kha  | Kh                 | kadaha                    |
| د          | Dal  | D                  | De                        |
| ذ          | Żal  | ż                  | zet(dengan titik diatas)  |
| ر          | Ra   | R                  | Er                        |
| ز          | Zai  | Z                  | Zet                       |
| س          | Sin  | S                  | Es                        |
| ش          | Syin | Sy                 | es dan ye                 |
| ص          | Şad  | ş                  | es(dengan titik dibawah)  |
| ض          | Ḍad  | ḍ                  | de(dengan titik di bawah) |

|    |        |   |                           |
|----|--------|---|---------------------------|
| ط  | Ṭa     | ṭ | te(dengan titik dibawah)  |
| ظ  | Za     | ẓ | zet(dengan titik dibawah) |
| ع  | ‘ain   | ‘ | Koma terbalik(diatas)     |
| غ  | Gain   | G | Ge                        |
| ف  | Fa     | F | Ef                        |
| ق  | Qaf    | Q | Ki                        |
| ك  | Kaf    | K | Ka                        |
| ل  | Lam    | L | El                        |
| م  | Mim    | M | Em                        |
| ن  | Nun    | N | En                        |
| و  | Wau    | W | We                        |
| هـ | Ha     | H | Ha                        |
| ء  | Hamzah | ’ | Apostrof                  |
| ي  | Ya     | Y | Ye                        |

## 2. Vokal

### 1) Vokal Tunggal

Vokal tunggal dilambangkan dengan tanda dan harkat.

| Tanda | Nama    | HurufLatin | Nama |
|-------|---------|------------|------|
| َ     | Fathah  | A          | A    |
| ِ     | Kasrah  | I          | I    |
| ُ     | Dhammah | U          | U    |

## 2) Vokal Rangkap

Vokal rangkap dilambangkan dengan gabungan antara harkat dan huruf.

| Tanda | Nama           | HurufLatin | Nama   |
|-------|----------------|------------|--------|
| يَ    | Fathah dan ya  | Ai         | adan i |
| وَ    | Fathah dan wau | Au         | adan u |

## 3. Maddah (Vokal Panjang)

Dilambangkan dengan harkat dan huruf, ditransliterasikan dengan huruf dan tanda.

| Harkat dan huruf | Nama                    | Huruf dan Tanda | Nama               |
|------------------|-------------------------|-----------------|--------------------|
| ا...ي...         | Fathah dan alif atau ya | A               | Adan garis di atas |
| ي...ي            | Kasrah dan ya           | I               | Idan garis diatas  |
| و...و            | Hammah dan wau          | U               | Udan garis diatas  |

## 4. Ta'marbutah

### 1) Ta'marbutah hidup

Ta'marbutah yang mendapat harakat fathah, kasrah dan dammah, transliterasinya adalah "t".

Contoh : رَوْضَةُ الْأَطْفَالِ ditulis raudah al-atfāl.

### 2) Ta'marbutah mati

Ta'marbutah yang mati atau mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah "h".

Contoh : طَلْحَةَ di tulis talḥah.

### 3) Jika pada kata terakhir dengan ta'marbutah diikuti oleh kata yang menggunkan kata sandang al serta bacaan kedua kata itu terpisah maka ditransliterasikan dengan ha (h).

Contoh : الْمَدِينَةُ الْمِنُورَةُ ditulis al-Madīnah al-Munawwarah



## 5. Syaddah

Syaddah atau tasydid yang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda, tanda syaddah atau tasydid, dalam transliterasi ini tanda syaddah tersebut dilambangkan dengan huruf, yaitu huruf yang sama dengan huruf yang diberi tanda syaddah itu.

Contoh :

رَبَّنَا ditulis rabbanā,

الْبِرِّ ditulis al-birr

نَزَّلَ ditulis nazalla

## 6. Kata Sandang

Kata sandang dalam tulisan arab dilambangkan dengan huruf yaitu ال namun dalam transliterasi ini kata sandang itu dibedakan atas kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiyah dan kata sandang yang diikuti huruf qomariyah.

### 1. Kata sandang yang diikuti oleh huruf Syamsiyah

Kata sandang yang diikuti huruf syamsiyah ditransliterasikan dengan bunyinya, yaitu huruf/1/diganti dengan huruf yang sama dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu.

### 2. Kata sandang yang diikuti dengan huruf qomariyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf qomariyah ditransliterasikan sesuai dengan aturan yang digariskan didepan dan sesuai dengan bunyinya.

### 3. Baik huruf Syamsiyah dan Qomariyah kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikuti dan dibandingkan dengan tanda sempang.

Contoh :

الرَّجُلُ - ar-rajulu

السَّيِّدُ - as-syyidu

الشَّمْسُ - as-syamasu

## 7. Hamzah

Transliterasi hamzah dengan apostrof hanya berlaku bagi hamzah yang terletak di tengah dan diakhir kata. Bila hamzah itu terletak diawal kata, isi dilambangkan, karena dalam tulisan Arab berupa alif.

Contoh :

تَأْخُذُونَ ditulis ta'khuzūna,

إِنَّ ditulis inna

سَيِّءٌ ditulis syai'un

أَكَلَ ditulis akala

## 8. Penulisan kata

Pada dasarnya setiap kata baik fi'il, isim maupun harf ditulis terpisah, hanya kata-kata tertentu yang penulisannya dengan huruf arab sudah lazim dirangkaikan dengan kata lain karena ada huruf atau harakat yang dihilangkan maka transliterasi ini, penulisan kata tersebut dirangkaikan juga dengan kata lain yang mengikutinya.

Contoh :

إِبْرَاهِيمُ الْخَلِيلِ – Ibrahim al-Khalil -> Ibrahimul-Khalil

## 9. Huruf Kapital

Meskipun dalam sistem tulisan arab tidak dikenal, dalam transliterasi ini huruf tersebut digunakan juga. Penggunaan huruf capital seperti apa yang berlaku dalam EYD, di antaranya: Huruf capital digunakan untuk meuliskan huruf awal mula diri dan permulaan kalimat. Bilamana nama diri didahului oleh kata sandang , maka yang ditulis dengan huruf capital tetap huruf awal nama diri tersebut, bukan awal kata sandangnya.

Contoh :

الْحَمْدُ لِلَّهِ رَبِّ الْعَالَمِينَ – Alhamdulillahilabbil al-'alamin ->

Alhamdulillahilabbil'alamin

وَمَا مُحَمَّدٌ إِلَّا رَسُولٌ - wa ma muhammadun illa rasul

Penggunaan huruf awal capital hanya untuk Allah bila dalam tulisan Arabnya memang lengkap demikian dan kalau tulisan itu disatukan dengan kata lain sehingga ada huruf atau harakat yang dihilangkan, huruf capital tidak digunakan.

Contoh :

لِلّٰهِ الْأَمْرُ جَمِيعًا – Lillahi al-‘amrujami’an -> Lillahi’amrujami’an

## 10. Tajwid

Bagi mereka yang menginginkan kefasihan dalam bacaan, pedoman transliterasi ini merupakan bagian yang tak terpisahkan dengan ilmu tajwid. Karena peresmian pedoman transliterasi ini perlu disertai dengan pedoman tajwid.



## DAFTAR TABEL

|  |
|--|
| Tabel 1.1 Rata-rata ROA, DER, CR, Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi dan Return Saham, 7 |
| Tabel 2.1 Telaah Pustaka, 20   |
| Tabel 3.1 Operasional Variabel, 31   |
| Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel, 38  |
| Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian, 39                                      |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas, 40   |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas, 40  |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi, 41   |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas, 42  |
| Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda, 43                                   |
| Tabel 4.8 Hasil Koefisien Determinasi, 44  |
| Tabel 4.9 Hasil Uji <i>F-test</i> Statistik, 45  |
| Tabel 4.10 Hasil Uji <i>T-test</i> Statistik, 46                                       |

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran, 24



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian, I
- Lampiran 2 Data Penelitian Sekunder, II
- Lampiran 3 Hasil Tabulasi *Return On Assets*, IV
- Lampiran 4 Hasil Tabulasi *Debt to Equity Ratio*, V
- Lampiran 5 Hasil Tabulasi *Current Ratio*, VI
- Lampiran 6 Hasil Tabulasi Laba Akuntansi, VII
- Lampiran 7 Hasil Tabulasi Arus Kas Operasi, VIII
- Lampiran 8 Hasil Tabulasi Harga Saham, IX
- Lampiran 9 Hasil Perhitungan *Return On Assets*, X
- Lampiran 10 Hasil Perhitungan *Debt to Equity Ratio*, X
- Lampiran 11 Hasil Perhitungan *Current Ratio*, XI
- Lampiran 12 Hasil Perhitungan Laba Akuntansi, XI
- Lampiran 13 Hasil Perhitungan Arus Kas Operasi, XII
- Lampiran 14 Hasil Perhitungan *Return Saham*, XII
- Lampiran 15 Hasil Uji Normalitas, XIII
- Lampiran 16 Hasil Uji Multikolinearitas, XIII
- Lampiran 17 Hasil Uji Autokorelasi, XIV
- Lampiran 18 Hasil Uji Heteroskedastisitas, XIV
- Lampiran 19 Hasil Uji *T-test* Statistik, XV
- Lampiran 20 Hasil Uji Koefisien Determinasi, XV
- Lampiran 21 Hasil Uji *F-test* Statistik, XV
- Lampiran 22 Riwayat Hidup Penulis, XVI

# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang Masalah

Saat ini semakin banyak orang yang tertarik untuk berinvestasi dan saham adalah sarana yang terbanyak diminati. Investasi dalam saham menawarkan banyak potensi keuntungan, sehingga sangat diminati oleh masyarakat. Keuntungan dari investasi saham berasal dari naiknya harga sahamnya dan dividennya. Kenaikan harga suatu saham bergerak menurut hukum penawaran dan permintaan, sedangkan deviden berasal dari keuntungan yang dihasilkan perusahaan. Dalam berinvestasi, dengan tingginya potensi laba yang dapat dihasilkan akan cukup tinggi risiko kerugiannya, sehingga calon investor harus berhati-hati ketika ingin memulai investasi untuk meminimalkan risiko kerugian yang ada. Berinvestasi adalah beberapa cara untuk menambah keahlian anda memobilisasi serta menyimpan kekayaan. Investasi bisa dipahami sebagai kesepakatan dalam menginvestasikan beberapa modal-modal sekarang serta mempunyai maksud untuk menghasilkan laba tertentu di periode yang selanjutnya (Puspitadewi & Rahyuda, 2016).

Bursa Efek Indonesia mempunyai peranan terpenting pada pasar saham. Menurut Pasal 1 Undang-Undang Pasar Modal No. 8 Tahun 1995 tentang pasar modal, bursa efek yaitu suatu organisasi yang bertugas memfasilitasi sistem juga media dalam menghubungkan pembelian dan penjualan efek oleh

pihak lain bertujuan untuk perdagangan efek para beberapa pihak. Perubahan harga dari saham yaitu peristiwa sangat bermanfaat bagi penanam modal. Naik turunnya nilai tersebut merupakan peristiwa yang sangat berisiko mengalami kerugian bagi investor yang ingin berinvestasi, baik dalam jangka panjang maupun jangka pendek (Sitanggang, Sipahutar, & Wau, 2022). Kerugian dalam berinvestasi juga bisa dapat terjadi jika investor tidak memiliki keterampilan dan pengetahuan yang tepat untuk berinvestasi di saham. Seringkali, investor pasar modal terjebak dengan data teknis saham tanpa menggali lebih dalam, meninggalkan mereka hanya pembeli dan penjual investor berinvestasi. Sedangkan keputusan investasi perlu dibuat dengan pengetahuan yang memadai seperti dasar-dasar pasar saham, pengetahuan tentang catatan dan kinerja perusahaan, dan informasi lain yang relevan (Aloysius, 2019).

Berikut beberapa kasus kerugian yang pernah terjadi berkaitan dengan investasi saham. Yang pertama yaitu dalam hal kerugian investasi ketika pemegang saham khusus pada juli 2018, PT Tiga Pilar Sejahtera Food (AISA) datang ke BEI untuk mengakses Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST), karena mereka ingin mendengar penjelasan manajemen yang terkait dengan masa depan masyarakat. Pemegang saham telah menyatakan kehilangan uang karena penurunan rasio tindakan perusahaan. Seorang investor mengumumkan untuk membeli saham pada tingkat Rp. 1.000 untuk tindakan anda saat ini jatuh ke Rp. 168 per saham (Monica, 2018).



Kasus selanjutnya, pada tingkat saham PT. Bakrie and Brothers (BNBR), terjadi penurunan kinerja saham yang cukup signifikan. Seorang investor yang telah berinvestasi selama sepuluh tahun bahkan kehilangan ratusan juta untuk memiliki sahamnya. Nilai penyertaan investor pada saham perusahaan Bakrie yang semula mencapai Rp 1 miliar, turun menjadi Rp 50 juta, sedangkan Rp 950 juta merupakan kerugian total sejak penyertaan saham Bakrie sejak 2016 (Nirmala, 2018).

Menurut Tongam L. Tobing ketua dari (SWI), juga mengimbau penduduk supaya tetap terus hati-hati sebelum berinvestasi. Dia mencotohkan, ada sejumlah alasan mengapa kasus investasi ilegal seperti ini terus terjadi. Karena masyarakat mudah tergiur dengan *return* yang tinggi, masyarakat kurang paham tentang investasi karena minimnya pengetahuan. Investor harus berhati-hati agar tidak mudah tergiur dengan saham-saham yang menawarkan tingkat pengembalian yang tinggi dan investor perlu memiliki pengetahuan yang baik, misalnya tentang kinerja perusahaan (Jatmiko, 2017). Harapan Investor ketika investasi dalam saham selain jadi pemilik badan usaha sesuai persentase hak milik yang spesifik, saham yang sudah di investasikan harus bisa memberi pencapaian *return* yang baik. *Return* saham yaitu jumlah laba yang diterima penanam modal pada investasi yang telah mereka lakukan. Jika seorang investor berinvestasi di saham, tingkat pengembalian yang mereka peroleh disebut imbal hasil saham. Pengembalian investasi atas ekuitas berasal dari keuntungan atau dividen dan keuntungan modal. *Yield* adalah pengembalian yang memperlihatkan

pendapatan atau arus kas yang diterima melalui berskala. *Capital gain* yaitu keuntungan yang dihasilkan melalui peningkatan sekuritas. Apabila nilai saham penutupan lebih besar dari harga saat pembukaan, investor dikatakan telah menerima laba jika dinyatakan telah menerima kerugian apabila berbanding terbalik. *Return* saham akan menjadi variabel dependen dalam penelitian ini (Puspitadewi & Rahyuda, 2016).

Berdasarkan kasus-kasus investasi gagal di atas, menunjukkan bahwa di balik potensi keuntungan yang menarik dan besar saat berinvestasi saham, juga terdapat risiko kerugian yang tinggi. Lingkungan investasi ekuitas di pasar modal sulit untuk di prediksi, sehingga investor harus memahami bagaimana kondisi perusahaan yang ingin mereka investasikan melalui kinerja keuangannya. Kinerja keuangan perusahaan akan dicantumkan dalam laporan tahunan atau laporan keuangan pada perusahaan. Berdasarkan informasi berikut, investor dapat menilai kelayakan investasi yang akan dilakukan. Investor harus bisa membaca keadaan finansial perusahaan yang terlihat pada informasi keuangan. Dampak kinerja keuangannya pada pengambilan modal yang ditanamkan sangat berguna memberikan pengetahuan kepada investor guna mendapatkan kejelasan mengenai aktivitas investasi dan dilakukan pada suatu badan usaha. Penyandang modal segera bisa mengambil ketetapan permodalan yang bagus apabila telah memahami unjuk kerja keuangan suatu entitas (Zamzani & Afif, 2015). Laporan keuangan yang dipublikasikan dapat memberikan informasi bagaimana keadaan finansial dan kemampuan suatu industri, dan bisa di analisa memakai

rasio keuangan. Pada menganalisis laporan keuangannya yang telah menggunakan sejumlah rasio keuangan (Affinanda & Yuyetta, 2015).

Rasio keuangan dapat digunakan untuk menjelaskan kekuatan dan kelemahan keuangan perusahaan serta mempunyai peranan untuk memprediksi harga atau *return* saham di pasar modal. Rasio keuangan mencerminkan bagaimana kinerja pada suatu perusahaan. Semakin baik kinerja keuangan perusahaan maka harga saham perusahaan juga akan semakin tinggi, maka diharapkan investor akan mendapatkan *return* saham yang besar atas investasinya (Fitri, Supriyanto & Andini, 2017). Dalam penelitian ini akan memakai rasio keuangan antara lain, Profitabilitas yang di proksikan sebagai *Return On Assets* (ROA), Solvabilitas akan di proksikannya dalam *Debt to Equity Ratio* (DER), dan Likuiditas di proyeksikan pada *Current Ratio* (CR) sebagai variabel independen.

ROA (*Return On Assets*) yaitu memperlihatkan daya laba perseroan pada pencapaian investasi yang telah di investasikan. ROA digunakan dalam menjelaskan seberapa baik aset dari perusahaan dapat memperoleh pengembalian. ROA menghitung keefektifan guna mendatangkan profit atas total aset digunakannya (Mayuni & Suarjaya, 2018). DER (*Debt to Equity Ratio*) yakni skala dipergunakan dalam menilai keseluruhan utang dari ekuitas selanjutnya mampu menyampaikan indikasi umum perihal kelayakan serta risiko finansial perusahaan, investor lebih menjauhi saham memiliki nilai (DER) banyak menyebabkan dan memperlihatkan ancaman suatu industrial dengan mencakup besar. Semakin nanjak nilai DER maka akan

tinggi pula tingkat hutang dari suatu perusahaan. (Puspitadewi & Rahyuda, 2016). *Current Ratio* (CR) adalah ukuran paling dari ketangguhan di perusahaan sepanjang membayar kewajiban jangka pendek setelah habis masa sesuai mengenakan di aset lancar (Abdurrohman, Fitriyaningsih, Salam, & Aeni, 2021). Parameter lain dijadikan untuk meramal *return* di saham seperti pendapatan akuntansi. Keakuratan dan objektivitas informasi akuntansi pendapatan sering dipertanyakan karena adanya komponen akrual (Putra & Widaningsih, 2016).

Laba Akuntansi yaitu laba rugi dalam rentang waktu tanpa adanya biaya pajak. Informasi pendapatan memegang peran di saat mengevaluasi kerja atau akuntabilitas pengelolaan. Serta menjadi indikator terpenting di investor. Laba akuntansi bisa menjadi penentu dalam laporan keuangan suatu badan usaha, jika perusahaan akan menjadi subjek investasi dengan pengelolaan keuangan sangat baik. kinerja keuangan suatu perusahaan adalah faktor pertama yang menentukan daya tarik investasi bagi investor (Sitanggang, Sipahutar, & Wau, 2022). Selain laba akuntansi dalam sebuah informasi di keuangan khususnya pada bagian operasi juga merupakan informasi penting lainnya yang harus diketahui oleh investor.

Aktivitas operasi yang timbul dari transaksi dan aktivitas lain berpengaruh dalam penentuan laba bersih serta menjadi indikator dari operasi perusahaan bisa memperoleh cukup kas dalam membayar pinjamannya, mempertahankan kapasitas operasional bisnis, memenuhi dividen, juga berinvestasi lagi tanpa bergantung sumber permodalan diluar. Nilai arus kas

dioperasi yang baik menunjukkan kompetensi perusahaan untuk lebih memenuhi seluruh kewajibannya, baik kepada pemegang saham maupun investor. Sehingga informasi dari arus kas operasi sangat berguna bagi investor dalam mengambil sebuah keputusan dan bisa membuat investor lebih tertarik untuk berinvestasi (Nursita, 2021).

Penelitian ini akan melakukan studi empiris pada perusahaan Manufaktur pada sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2018-2021. Berdasarkan laporan BEI, tercatat ada 26 perusahaan yang terdaftar.

Tabel 1.1 Rata-rata ROA, DER, CR, Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi dan *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021.

| KODE             | Return Saham |       |        |        |
|------------------|--------------|-------|--------|--------|
|                  | 2018         | 2019  | 2020   | 2021   |
| ROA              | 0,088        | 0,099 | 0,067  | 0,083  |
| DER              | 0,534        | 0,521 | 0,635  | 0,615  |
| CR               | 3,509        | 3,167 | 3,744  | 3,236  |
| Laba Akuntansi   | 0,170        | 0,259 | 0,014  | 0,508  |
| Arus Kas Operasi | 0,545        | 2,440 | 0,016  | 0,102  |
| Return Saham     | 0,205        | 0,116 | -0,062 | -0,028 |

Sumber : BEI 2018-2021 yang telah di olah

Berdasarkan tabel 1.1 diatas boleh dilihat di fenomena gap pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di

Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021. Menampilkan adanya fluktuasi yang berbeda di setiap tahun.

Pada tahun 2019 variabel ROA mengalami peningkatan namun *return* saham di 2019 mengalami penurunan, periode 2020 ROA mendapati penurunannya dan *return* saham pada tahun yang sama juga terjadi penurunan juga. Sedangkan variabel DER dan variabel CR disaat 2019 memiliki nilai yang menurun sama dengan *return* saham saat 2019 juga sejalan menjumpai turunnya nilai, pada tahun 2020 variabel DER dan variabel CR mengalami peningkatan namun pada tahun 2020 *return* saham mengalami penurunan. dapat dilihat penjelasan diatas bahwa terjadi hubungan ketidak konsistenan dari variabel ROA, DER, CR dan *return* saham.

Di tahun 2019 variabel laba akuntansi mengalami peningkatan namun *return* saham pada 2019 terjadi juga penurunan, pada 2020 laba akuntansi telah terjadi penurunan nilainya berikutnya *return* saham tahun 2020 sama menjumpainya penurunan. artinya menerangkan adanya suatu hubungan berjalan tanpa konsisten pada laba akuntansi juga *return* saham. Tahun di 2019 telah terjadi penurunannya pada arus kas operasi sedangkan *return* saham juga sama-sama mendapat turun nilai di tahun 2019, saat tahun 2020 arus kas operasi merasakan peningkatannya berbeda dengan *return* saham pada tahun 2020 malah mendapati penurunannya. Berarti ini menandakan ada perhubungan tidak konsisten dalam arus kas operasi bersama *return* saham.

Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Ayu Ida Ika Mayuni & Suarjaya (2018) yang menyatakan bahwa *Return On Assets* (ROA)

berpengaruh terhadap *Return Saham*. Berbeda dengan penelitian oleh Fadhlun Nur Aulia Samalam, Marjam Mangantar, & Ivonne S.Saerang (2018) menyatakan *Return On Assets* (ROA) tidak berpengaruh dengan *Return Saham*.

Selanjutnya penelitian dilakukan Nyoman Jayanti Devi & Gede Artini (2019) yang menyimpulkan bahwa *Debt to Equity Ratio* (DER) memiliki pengaruh terhadap *Return Saham*. Namun penelitian oleh Istri Puspitadewi & Rahyuda Henny (2016) menyimpulkan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh kepada *Return Saham*.

Penelitian selanjutnya yang dilaksanakan oleh Abdurrohman, Dwi Fitriyaningsih, Anis Fuad Salam, & Hurul Aeni (2021), yang menyatakan bahwa *Current Ratio* (CR) berpengaruh atas *Return Saham*. Berbeda penelitian yang dilakukan Hasanudin, Dipa Teruna Awaloedin, & Fera Yulianti (2020) yang membuktikan pada *Current Ratio* (CR) tidak ada pengaruh akan *Return Saham*.

Berdasarkan penelitian telah dilakukan oleh Tina Novianti Sitanggang, Hendrico Sipahutar, & Tina Hatarina Wau (2022), yang menyampaikan bahwa Laba Akuntansi berpengaruh di *Return Saham*. Berbeda hal darinya penelitian Wenny Anggeresia Ginting, Kelvin Dianto, Celvina, & Bella Lorenza (2021) yang memberitahukan Laba Akuntansi tidak punya pengaruh sama *Return Saham*.

Berdasarkan penelitian oleh Meta Nursita (2021) yang mengatakan Arus Kas Operasi mempunyai pengaruh tentang *Return Saham*. Berbeda dari

penelitian dari Jaka Maulana (2020) yang melaporkan Arus Kas Operasi tidak adanya pengaruh di hadapan *Return Saham*.

Berdasarkan latar belakang dan *research gap* yang telah disampaikan maka menarik jika dilakukan penelitian yang berjudul “**Pengaruh Rasio Keuangan, Laba Akuntansi, dan Arus Kas Operasi terhadap Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021)**”.

#### **B. Rumusan Masalah**

1. Apakah *Return On Assets* mempunyai pengaruh terhadap *Return Saham*?
2. Apakah *Debt to Equity Ratio* mempunyai pengaruh terhadap *Return Saham*?
3. Apakah *Current Ratio* mempunyai pengaruh terhadap *Return Saham*?
4. Apakah Laba Akuntansi mempunyai pengaruh terhadap *Return Saham*?
5. Apakah Arus Kas Operasi mempunyai pengaruh terhadap *Return Saham*?

#### **C. Tujuan Penelitian**

1. Untuk menganalisis pengaruh *Return On Assets* terhadap *Return Saham*.
2. Untuk menganalisis pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap *Return Saham*.
3. Untuk menganalisis pengaruh *Current Ratio* terhadap *Return Saham*.
4. Untuk menganalisis pengaruh Laba Akuntansi terhadap *Return Saham*.
5. Untuk menganalisis pengaruh Arus Kas Operasi terhadap *Return Saham*.



## D. Manfaat Penelitian

### 1. Manfaat Teoritis

Dari penelitian ini diharapkan bisa dijadikan pengetahuan informasi serta sebagai referensi oleh penelitian berikutnya untuk mengembangkan penelitiannya tentang pengaruh rasio keuangan, laba akuntansi, juga arus kas operasi terhadap *return* saham di perusahaan Manufaktur sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

### 2. Manfaat Praktis

- a. Bagi investor, di penelitian ini semoga sanggup memberi penjelasan lebih lanjut mengenai sebuah kepastian di investasi lebih baik untuk mencapai *return* saham yang diharapkan.
- b. Bagi perusahaan, hasil ini diharapkan mampu memberi keterangan untuk membantu sebuah badan usaha meningkatkan efisiensi kinerjanya jadi akan membuat investor tertarik saat bertanam modal miliknya.

## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Penelitian ini menganalisa pengaruh rasio keuangan, laba akuntansi, dan arus kas operasi terhadap *return* saham. Analisis yang dipakai yakni analisis regresi linier berganda dengan bantuan SPSS versi 25. Data sampel yang digunakan yaitu, 11 perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman selama 2018-2021. Dari hasil analisis dan pembahasannya, maka bisa di simpulkan sebagai berikut:

1. *Return on assets* mempunyai pengaruh terhadap *return* saham.
2. *Debt to equity ratio* tidak mempunyai pengaruh terhadap *return* saham.
3. *Current ratio* mempunyai pengaruh terhadap *return* saham.
4. Laba akuntansi mempunyai pengaruh terhadap *return* saham.
5. Arus kas operasi tidak mempunyai pengaruh terhadap *return* saham.

#### B. Keterbatasan penelitian

1. Penelitian ini hanya berdasarkan data sekunder saja sehingga data yang diolah terbatas dikarenakan hanya berdasarkan data yang dipublikasikan dan dapat diakses oleh publik.
2. Penelitian ini hanya memakai 5 variabel bebas saja, seharusnya masih adanya penyebab lain yang bisa mempengaruhi *return* saham.
3. Hasil di penelitian koefisien determinasi hanya 20,6% saja dan sisa nya terpengaruh oleh faktor yang lain.

### C. Saran

#### 1. Bagi perusahaan

Untuk perusahaan diharapkan sanggup menjaga serta meningkatkan kinerja laporan keuangan dengan menaikkan tanggung jawab dalam penyajian laporan keuangan, sehingga bisa memberikan tingkat kepercayaan tinggi bagi pihak yang menjalankan investasi diperusahaan tercantum. Dalam penelitian ini yang memiliki pengaruh besar yaitu pada variabel *current Ratio*, laba akuntansi, dan *return on assets*, sehingga perusahaan harusnya bisa lebih terus meningkatkan variabel ini.

#### 2. Bagi Pengguna Laporan Keuangan

Bagi pemakai laporan keuangan khususnya penanam modal saat sebelum mengambil keputusan diharapkan bisa mengetahui seluruh informasi tentang keadaan perusahaan tersebut supaya dalam mengambil sebuah keputusan menjadi tepat dan dapat meminimalisir resiko.

#### 3. Bagi Penelitian selanjutnya

Bagi riset berikutnya bisa ditambahkan variabelnya yang mungkin mampu mempengaruhi *return* saham, serta diharapkan menambah tahun penelitian seperti 5 tahun keatas. Agar hasil yang didapatkan lebih akurat dan optimal.

### D. Implikasi Teori dan Praktik

1. Output riset diharapkan dapat memotivasi riset selanjutnya, terlebih pada riset yang berkaitan dengan *return* saham.

2. Riset ini dapat digunakan oleh investor dan perusahaan. Untuk investor diharapkan dapat dijadikan pertimbangan dalam menginvestasikan modalnya dalam perusahaan. Untuk perusahaan diharapkan dapat digunakan untuk meningkatkan kinerja keuangan perusahaan.



## DAFTAR PUSTAKA

- Abdillah, W. A., Khosyi'ah, S., & Athoillah, M. A. (2021). Pengaruh Likuiditas Dan Solvabilitas Terhadap *Return* Saham Pada PT. Aneka Tambang (Persero) Tbk Yang Terdaftar Di JII Tahun 2010-2019. *Jurnal Investasi*, 7(3), 34-47.
- Abdurrohman., Fitriarningsih, D., Salam, A. F., & Aeni, H. (2021). Pengaruh *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio* Dan *Return On Equity* Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Di BEI Periode 2014-2018. *COSTING:Journal of Economic, Business and Accounting*, 4(2), 547-556.
- Affinanda, A., & Yuyetta, E. N. A. (2015). Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return* Saham Perusahaan Dalam Indeks LQ 45 Tahun 2010-2013. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 4(2), 1-11.
- Aloysius, Brama. 2019. "Sekitar 90% investor saham indonesia gagal, simak cara terbaik para investor berikut". <https://investasi.kontan.co.id>.
- Devi, N. N. S. J. P., & Artini, L. G. S. (2019), Pengaruh ROE, DER, Dan Nilai Tukar Terhadap *Return* Saham. *E-Jurnal Manajemen*, 8(7), 4183-4212.
- Devy, H. S. (2018). Profitabilitas Terhadap *Return* Saham. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 19(3), 36-46.
- Dewi, P. E. D. M. (2016). Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Aktivitas Dan Penilaian Pasar Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di BEI Periode 2011-2015. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 1(2), 109-132.
- Dewi, N. L. P. S. U., & Sudiartha, I. G. M. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Food And Beverage Di BEI Periode 2013-2016. *E-Jurnal Manejemen*, 8(2), 7892-7921.
- Fitri, L. N., Supriyanto, A., & Andini, R. (2017). Pengaruh Laba Akuntansi, *Current Ratio*, *Return On Asset*, *Debt To Equity Ratio*, dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return* Saham. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa SI Akuntansi Universitas Pandanaran*, 3(3), 1-18.
- Ginting, W. A., Dianto, K., Celvina., & Lorenza, B. (2021). Pengaruh Total Arus Kas, Laba Akuntansi, Dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Food And Beverage Yang Terdaftar Di BEI Periode 2014-2018. *Jurnal Universitas Dharmawangsa*, 15(1). 29-45.

- Gunadi, G. G., & Kesuma, I. K. W. (2015). Pengaruh ROA, DER, EPS, Terhadap *Return Saham* Perusahaan Food And Beverage Di BEI. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 4(6), 1636-1647.
- Hasanudin., Awaloedin, D. T., & Yulianti, F. (2020). Pengaruh *Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Dan Net Profit Margin* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Jasa Sub Sektor Telekomunikasi Yang Terdaftar Di BEI Periode 2012-2018. *Jurnal Rekayasa Informasi*, 9(1), 6-19.
- Jatmiko, Bambang Priyo. 2017 “*Investor Diminta Hati-hati pada Saham dengan Return Tinggi*”. <https://ekonomi.kompas.com>.
- Kasmir. (2014). *Analisa Laporan Keuangan*. Jakarta : Rajawali Pers.
- Kasmir. (2017). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta : PT Raja Grafindo Persada
- Marzuki, I., & Handayani, S. ( 2012). Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi, *Price To Book Value*, Dan Kinerja Keuangan Perusahaan Dengan Pendekatan *Economic Added* Terhadap *Return Saham* (Studi Kasus Pada Saham Perusahaan Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2010). *AKRUAL Jurnal Akuntansi*, 4(1), 71-89.
- Maulana, J. (2020). Pengaruh Laba Akuntansi Dan Arus Kas Operasi Terhadap *Return Saham* (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Konstruksi BUMN Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018). *Logistic And Accounting Development Journal*, 1(2), 108-116.
- Mayuni, I. A. I., & Suarjaya, G. (2018). Pengaruh ROA, *Firm Size*, EPS, Dan PER Terhadap *Return Saham* Pada Sektor Manufaktur Di BEI. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 7(8), 4063-4093.
- Monica, Wareza. 2018. “*Berharap Untung Malah Buntung, Cerita dari pemegang saham AISA*”. <https://www.cnbcindonesia.com>.
- Nirmala, Sari Intan. 2018 “*Curhatan investor di saham Bakrie yang merugi hingga ratusan juta rupiah*”. <https://investasi.kontan.co.id>.
- Nursita, M. (2021). Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Konsumsi Di BEI Periode 2014-2016. *Going Concern : Jurnal Riset Akuntansi*, 16(1), 1-15.
- Purnamaningsih, D., & Wirawati, N. G. P. (2014). Pengaruh *Return On Asset, Struktur Modal, Price To Book Value* Dan *Good Corporate Governance* Pada *Return Saham*. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 9(1), 1-16.

- Puspitadewi, C. I. I., & Rahyuda, H. (2016). Pengaruh DER, ROA, PER, EVA Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Food And Beverage Di BEI. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(3), 1429-1456.
- Putra, F. E., & Kindangen, P. (2016). Pengaruh *Return On Asset* (ROA), *Net Profit Margin* (NPM), Dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap *Return Saham* Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014. *Jurnal EMBA*, 4(4), 235-245.
- Putra, Y. R., & Widaningsih, M. (2016). Pengaruh Laba Akuntansi, Komponen Arus Kas, Dan *Dividen Yield* Terhadap *Return Saham* (Studi Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014). *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, 4(2), 1047-1058.
- Samalam, F. N. A., Mangantar, M., & Saerang, I. (2018). Pengaruh *Return On Asset*, *Return On Equity* Dan *Debt To Equity Ratio* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Asuransi Di BEI Periode 2012-2016. *Jurnal EMBA*, 6(4), 3863-3872.
- Sari, N. M. D. K., Rois, M., & Pandiya. (2019). Analisis Pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Assets* (ROA), Dan *Current Ratio* (CR) Terhadap *Return Saham* (Studi Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017). *Jurnal Akuntansi*, 3(2), 93-104.
- Sausan, F. R., Korawijayanti, L., & Ciptaningtias, A. F. (2020). *The Effect Of Return On Assets (ROA), Debt To Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), Total Assets Turnover (TATO) And Exchange Rate On Stock Return Of Property And Real Estate Companies At Indonesia Stock Exchange Period 2012-2017*. *Illomata International Journal of Tax & Accounting*, 1(2), 103-114.
- Simorangkir, R. T. M. C. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* Perusahaan Pertambangan. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 21(2), 155-163, 155-164.
- Sitanggang, T. N., Sipahutar, H., & Wau, T. H. (2022). Pengaruh Laba Akuntansi, Total Arus Kas, *Net Profit Margin*, Dan Tingkat *Leverage* Terhadap *Return Saham* Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020. *COSTING: Journal of Economic, Business, and Accounting*, 5(2), 833-843.
- Sugiyono, P. (n.d). DR. (2004). *Metode Penelitian Bisnis*: Alfabeta. Bandung, Indonesia.

- Sulaiman., & Suriawinata, I. S. (2020). Analisis Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi, Arus Kas Pendanaan, *Debt To Equity Ratio*, *Current Ratio* Dan Risiko Saham Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Perusahaan Yang Terdaftar Dalam LQ45 Di BEI Periode 2014-2017). *Jurnal STEI Ekonomi*, 29(1), 90-107.
- Susilowati, E. M., & Nawangsari, E. (2018). Pengaruh *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio*, *Price Earning Ratio*, *Total Asset Turn Over* Terhadap *Return Saham* LQ 45 Di BEI Periode 2014-2016. *Pro Bank: jurnal ekonomi dan perbankan*, 3(2), 43-51.
- Susilowati, S., & Turyanto, T. (2011). Reaksi Signal Rasio Profitabilitas Dan Rasio Solvabilitas Terhadap *Return Saham* Perusahaan Manufaktur Di BEI Periode 2006-2008. *Jurnal Dinamika Keuangan dan Perbankan*, 3(1), 17-37.
- Trisia, N. N., & Sumampouw, O. (2022). Pengaruh Arus Kas Operasi Dan Laba Akuntansi Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019. *Jurnal Akuntansi Manado*, 3(2), 286-296.
- Trisnawati, I. (2009). Pengaruh *Economic Value Added*, Arus Kas Operasi, *Rasidual Income*, *Earning Per Share*, *Operating Leverage*, Dan *Market Value Added* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Di BEI Periode 2003-2005. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 11(1), 65-78.
- Tumbel, G. A., Tinangon, J., & Walandouw, S. K. (2017). Pengaruh Laba Akuntansi Dan Arus Kas Operasi Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015. *Jurnal EMBA*, 5(1), 173-183.
- Tumonggor, M., Murni, S., & Rate, P. V. (2017). Analisis Pengaruh *Current Ratio*, *Return On Equity*, *Debt To Equity Ratio*, Dan *Growth* Terhadap *Return Saham* Pada *Cosmetics And Houshold Industry* Yang Terdaftar Di BEI Periode 2010-2016. *Jurnal Emba*, 5(2), 2203-2210.
- Worotikan, E. R. C., Koleangan, R. A. M., & Sepang, J. L. (2021). Pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Debt To Equity Ratio (DER)*, *Retun On Assets (ROA)* Dan *Return On Equity (ROE)* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan *Food And Beverages* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018. *Jurnal EMBA*, 9(3), 1296-1305.
- Wulandari, B., Wijaya, W., Winata, V., Kathy., & Sthephani, L. (2021). Pengaruh *DER*, *CR*, *DPR*, *Inflasi*, Arus Kas Operasi Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor *Property, Real Estate*, Dan *Konstruksi Bangunan* Di BEI Periode 2016-2019. *COSTING: Journal of Economic, Business, and Accounting*, 4(2), 464-476.



Zamzani, K. K., & Afif, M. N. (2015). Pengaruh *Return On Asset* (ROA), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR), Dan *Total Asset Turnover* (TAT) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Yang Masuk Dalam Kategori Indeks LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akunida*, 1(1).



## LAMPIRAN

### Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian

| <b>Kode saham</b> | <b>Nama Perusahaan</b>                               |
|-------------------|--|
| CLEO              | PT.Sariguna Primatirta Tbk.,                         |
| DLTA              | PT.Delta Djakarta Tbk.,                              |
| CAMP              | PT.Campina Ice Cream Industry Tbk.,                  |
| HOKI              | PT.Buyung Poetra Sembada Tbk.,                       |
| ICBP              | PT.Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.,                  |
| INDF              | PT.Indofood Sukses Makmur Tbk.,                      |
| MYOR              | PT.Mayora Indah Tbk.,                                |
| SKBM              | PT.Sekar Bumi Tbk.,                                  |
| SKLT              | PT.Sekar Laut Tbk.,                                  |
| ROTI              | PT.Nippon Indosari Corporindo Tbk.,                  |
| ULTJ              | PT.Ultrajaya Milk Industry and Trading Company Tbk., |

Lampiran 2 Data Penelitian Sekunder

| DATA PENELITIAN PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN TAHUN 2018-2021 |      |       |          |          |         |          |          |                  |
|--|------|-------|----------|----------|---------|----------|----------|------------------|
| NO   | KODE | TAHUN | ROA (X1) | DER (X2) | CR (X3) | LAK (X4) | AKO (X5) | Return Saham (Y) |
| 1  | CLEO | 2018  | 0,076    | 0,312    | 1,640   | 0,306    | 0,680    | 0,881            |
|  |      | 2019  | 0,105    | 0,625    | 1,175   | 1,110    | 0,503    | 0,778            |
|  |      | 2020  | 0,101    | 0,465    | 1,723   | -0,021   | 0,145    | -0,010           |
|  |      | 2021  | 0,134    | 0,346    | 1,530   | 0,363    | 0,344    | -0,060           |
| 2  | DLTA | 2018  | 0,222    | 0,186    | 7,198   | 0,196    | 0,001    | 0,198            |
|  |      | 2019  | 0,223    | 0,175    | 8,050   | -0,065   | -0,199   | 0,236            |
|  |      | 2020  | 0,101    | 0,202    | 7,498   | -0,601   | -0,100   | -0,353           |
|  |      | 2021  | 0,144    | 0,296    | 4,809   | 0,462    | 0,358    | -0,150           |
| 3  | CAMP | 2018  | 0,062    | 0,134    | 10,839  | 0,439    | 2,509    | -0,708           |
|  |      | 2019  | 0,073    | 0,131    | 12,634  | 0,184    | 0,526    | 0,081            |
|  |      | 2020  | 0,041    | 0,130    | 13,267  | -0,429   | 0,279    | -0,193           |
|  |      | 2021  | 0,087    | 0,122    | 13,309  | 1,220    | 0,053    | -0,040           |
| 4  | HOKI | 2018  | 0,119    | 0,347    | 2,678   | 0,877    | -1,064   | 1,122            |
|  |      | 2019  | 0,122    | 0,323    | 2,986   | 0,177    | 13,228   | 0,288            |
|  |      | 2020  | 0,042    | 0,369    | 2,244   | -0,642   | -0,257   | 0,069            |
|  |      | 2021  | 0,013    | 0,479    | 1,603   | -0,646   | -0,822   | -0,280           |
| 5  | ICBP | 2018  | 0,136    | 0,513    | 1,952   | 0,238    | -0,101   | 0,174            |
|  |      | 2019  | 0,138    | 0,451    | 2,536   | 0,154    | 0,590    | 0,067            |
|  |      | 2020  | 0,072    | 1,059    | 2,258   | 0,339    | 0,262    | -0,141           |
|  |      | 2021  | 0,067    | 1,157    | 1,799   | -0,002   | -0,144   | -0,091           |

|    |      |      |       |       |       |        |        |        |
|----|------|------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 6  | INDF | 2018 | 0,051 | 0,934 | 1,066 | -0,028 | -0,088 | -0,023 |
|    |      | 2019 | 0,061 | 0,775 | 1,272 | 0,175  | 1,248  | 0,064  |
|    |      | 2020 | 0,054 | 1,061 | 1,373 | 0,420  | 0,038  | -0,136 |
|    |      | 2021 | 0,062 | 1,070 | 1,341 | 0,163  | 0,060  | -0,077 |
| 7  | MYOR | 2018 | 0,100 | 1,059 | 2,655 | 0,089  | -0,640 | 0,297  |
|    |      | 2019 | 0,107 | 0,923 | 3,429 | 0,135  | 6,194  | -0,218 |
|    |      | 2020 | 0,106 | 0,755 | 3,694 | -0,008 | 0,125  | 0,322  |
|    |      | 2021 | 0,061 | 0,753 | 2,328 | -0,423 | -0,720 | -0,247 |
| 8  | SKBM | 2018 | 0,009 | 0,413 | 1,383 | -0,342 | -0,434 | -0,028 |
|    |      | 2019 | 0,001 | 0,757 | 1,330 | -0,753 | 0,450  | -0,410 |
|    |      | 2020 | 0,003 | 0,839 | 1,361 | 1,628  | -1,244 | -0,210 |
|    |      | 2021 | 0,015 | 0,985 | 1,311 | 2,254  | 1,233  | 0,111  |
| 9  | SKLT | 2018 | 0,043 | 1,203 | 1,224 | 0,446  | 5,805  | 0,364  |
|    |      | 2019 | 0,057 | 1,079 | 1,290 | 0,435  | 2,780  | 0,073  |
|    |      | 2020 | 0,055 | 0,902 | 1,537 | -0,020 | 0,805  | -0,028 |
|    |      | 2021 | 0,095 | 0,641 | 1,793 | 0,827  | 0,278  | 0,546  |
| 10 | ROTI | 2018 | 0,029 | 0,506 | 3,571 | 0,004  | -0,202 | -0,059 |
|    |      | 2019 | 0,051 | 0,514 | 1,693 | 0,857  | 0,621  | 0,083  |
|    |      | 2020 | 0,038 | 0,379 | 3,830 | -0,538 | 0,014  | 0,046  |
|    |      | 2021 | 0,067 | 0,471 | 2,653 | 1,289  | 0,323  | 0,000  |
| 11 | ULTJ | 2018 | 0,126 | 0,164 | 4,398 | -0,075 | -0,463 | 0,042  |
|    |      | 2019 | 0,157 | 0,169 | 4,444 | 0,449  | 0,905  | 0,244  |
|    |      | 2020 | 0,127 | 0,831 | 2,403 | 0,034  | 0,110  | -0,048 |
|    |      | 2021 | 0,172 | 0,442 | 3,113 | 0,085  | 0,162  | -0,019 |

**Lampiran 3 Hasil Tabulasi *Return On Assets***

| NO | KODE | LABA BERSIH SETELAH PAJAK |                   |                   |                    | TOTAL ASET         |                    |                     |                     |
|----|------|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
|    |      | 2018                      | 2019              | 2020              | 2021               | 2018               | 2019               | 2020                | 2021                |
| 1  | CLEO | 63.261.752.474            | 130.756.461.708   | 132.772.234.495   | 180.711.667.020    | 833.933.861.594    | 1.245.144.303.719  | 1.310.940.121.622   | 1.348.181.576.913   |
| 2  | DLTA | 338.129.985.000           | 317.815.177.000   | 123.465.762.000   | 187.992.998.000    | 1.523.517.170.000  | 1.425.983.722.000  | 1.225.580.913.000   | 1.308.772.065.000   |
| 3  | CAMP | 61.947.295.689            | 76.758.829.457    | 44.045.828.312    | 100.066.615.090    | 1.004.275.813.783  | 1.057.529.235.985  | 1.086.873.666.641   | 1.147.260.611.703   |
| 4  | HOKI | 90.195.136.265            | 103.723.133.972   | 38.038.419.405    | 12.533.087.704     | 758.846.556.031    | 848.676.035.300    | 906.924.214.166     | 989.119.315.334     |
| 5  | ICBP | 4.658.781.000.000         | 5.360.029.000.000 | 7.418.574.000.000 | 7.900.282.000.000  | 34.367.153.000.000 | 38.709.314.000.000 | 103.588.325.000.000 | 118.066.628.000.000 |
| 6  | INDF | 4.961.851.000.000         | 5.902.729.000.000 | 8.752.066.000.000 | 11.203.585.000.000 | 96.537.796.000.000 | 96.198.559.000.000 | 163.136.516.000.000 | 179.356.193.000.000 |
| 7  | MYOR | 1.760.434.280.304         | 2.039.404.206.764 | 2.098.168.514.645 | 1.211.052.647.953  | 17.591.706.426.634 | 19.037.918.806.473 | 19.777.500.514.550  | 19.917.653.265.528  |
| 8  | SKBM | 15.954.632.472            | 957.169.058       | 5.415.741.808     | 29.707.421.605     | 1.771.365.972.009  | 1.820.383.352.811  | 1.768.660.546.754   | 1.970.428.120.056   |
| 9  | SKLT | 31.954.131.252            | 44.943.627.900    | 42.520.246.722    | 84.524.160.228     | 747.293.725.435    | 790.845.543.826    | 773.863.042.440     | 889.125.250.792     |
| 10 | ROTI | 127.171.436.363           | 236.518.557.420   | 168.610.282.478   | 281.340.682.456    | 4.393.810.380.883  | 4.682.083.844.951  | 4.452.166.671.985   | 4.191.284.422.677   |
| 11 | ULTJ | 701.607.000.000           | 1.035.865.000.000 | 1.109.666.000.000 | 1.276.793.000.000  | 5.555.871.000.000  | 6.608.422.000.000  | 8.754.116.000.000   | 7.406.856.000.000   |

**Lampiran 4 Hasil Tabulasi *Debt to Equity Ratio***

| KODE | TOTAL LIABILITAS   |                    |                    |                    | TOTAL EKUITAS      |                    |                    |                    |
|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|      | 2018               | 2019               | 2020               | 2021               | 2018               | 2019               | 2020               | 2021               |
| CLEO | 198.455.391.702    | 478.844.867.693    | 416.194.010.942    | 346.601.683.606    | 635.478.469.892    | 766.299.436.026    | 894.746.110.680    | 1.001.579.893.307  |
| DLTA | 239.353.356.000    | 212.420.390.000    | 205.681.950.000    | 298.548.048.000    | 1.284.163.814.000  | 1.213.563.332.000  | 1.019.898.963.000  | 1.010.174.017.000  |
| CAMP | 118.853.215.128    | 122.136.752.135    | 125.161.736.940    | 124.445.640.572    | 885.422.598.655    | 935.392.483.850    | 961.711.929.701    | 1.022.814.971.131  |
| HOKI | 195.678.977.792    | 207.108.590.481    | 244.363.297.557    | 320.458.715.888    | 563.167.578.239    | 641.567.444.819    | 662.560.916.609    | 668.660.599.446    |
| ICBP | 11.660.003.000.000 | 12.038.210.000.000 | 53.270.272.000.000 | 63.342.765.000.000 | 22.707.150.000.000 | 26.671.104.000.000 | 50.318.053.000.000 | 54.723.863.000.000 |
| INDF | 46.620.996.000.000 | 41.996.071.000.000 | 83.998.472.000.000 | 92.724.082.000.000 | 49.916.800.000.000 | 54.202.488.000.000 | 79.138.044.000.000 | 86.632.111.000.000 |
| MYOR | 9.049.161.944.940  | 9.137.978.611.155  | 8.506.032.464.592  | 8.557.621.869.393  | 8.542.544.481.694  | 9.899.940.195.318  | 11.271.468.049.958 | 11.360.031.396.135 |
| SKBM | 730.789.419.438    | 784.562.971.811    | 806.678.887.419    | 977.942.627.046    | 1.771.365.972.009  | 1.035.820.381.000  | 961.981.659.335    | 992.485.493.010    |
| SKLT | 408.057.718.435    | 410.463.595.860    | 366.908.471.713    | 347.288.021.564    | 339.236.007.000    | 380.381.947.966    | 406.954.570.727    | 541.837.229.228    |
| ROTI | 1.476.909.260.772  | 1.589.486.465.845  | 1.224.495.624.254  | 1.341.864.891.951  | 2.916.901.120.111  | 3.092.597.379.097  | 3.227.671.047.731  | 2.849.419.530.726  |
| ULTJ | 780.915.000.000    | 953.283.000.000    | 3.972.379.000.000  | 2.268.730.000.000  | 4.774.956.000.000  | 5.655.139.000.000  | 4.781.737.000.000  | 5.138.126.000.000  |

**Lampiran 5 Hasil Tabulasi *Current Ratio***

| NO | KODE | ASET LANCAR        |                    |                    |                    | HUTANG LANCAR      |                    |                    |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2018               | 2019               | 2020               | 2021               | 2018               | 2019               | 2020               | 2021               |
| 1  | CLEO | 198.544.322.066    | 240.755.729.131    | 254.187.665.140    | 279.804.122.714    | 121.061.155.519    | 204.953.165.337    | 147.545.013.406    | 182.882.815.706    |
| 2  | DLTA | 1.384.227.944.000  | 1.292.805.083.000  | 1.103.831.856.000  | 1.174.393.432.000  | 192.299.843.000    | 160.587.363.000    | 147.207.676.000    | 244.206.806.000    |
| 3  | CAMP | 664.681.699.769    | 723.916.345.285    | 751.789.918.087    | 856.198.582.426    | 61.322.975.128     | 57.300.411.135     | 56.665.064.940     | 64.332.022.572     |
| 4  | HOKI | 490.747.589.782    | 483.422.211.591    | 423.486.192.138    | 450.325.961.390    | 183.224.424.681    | 161.901.915.986    | 188.719.266.211    | 280.958.063.589    |
| 5  | ICBP | 14.121.568.000.000 | 16.624.925.000.000 | 20.716.223.000.000 | 33.997.637.000.000 | 7.235.398.000.000  | 6.556.359.000.000  | 9.176.164.000.000  | 18.896.133.000.000 |
| 6  | INDF | 33.272.618.000.000 | 31.403.445.000.000 | 38.418.238.000.000 | 54.183.399.000.000 | 31.204.102.000.000 | 24.686.862.000.000 | 27.975.875.000.000 | 40.403.404.000.000 |
| 7  | MYOR | 12.647.858.727.872 | 12.776.102.781.513 | 12.838.729.162.094 | 12.969.783.874.643 | 4.764.510.387.113  | 3.726.359.539.201  | 3.475.323.711.943  | 5.570.773.468.770  |
| 8  | SKBM | 851.410.216.636    | 889.743.651.128    | 953.792.483.691    | 1.158.132.110.148  | 615.506.825.729    | 668.931.501.885    | 701.020.837.232    | 883.202.660.221    |
| 9  | SKLT | 356.735.670.030    | 378.352.247.338    | 379.723.220.668    | 433.383.441.542    | 291.349.105.535    | 293.281.364.781    | 247.102.759.160    | 241.664.687.612    |
| 10 | ROTI | 1.876.409.299.238  | 1.874.411.044.438  | 1.549.617.329.468  | 1.282.057.210.341  | 525.422.150.049    | 1.106.938.318.565  | 404.567.270.700    | 483.213.195.704    |
| 11 | ULTJ | 2.793.521.000.000  | 3.716.641.000.000  | 5.593.421.000.000  | 4.844.821.000.000  | 635.161.000.000    | 836.314.000.000    | 2.327.339.000.000  | 1.556.539.000.000  |

## Lampiran 6 Hasil Tabulasi Laba Akuntansi

| NO | KODE | Tabulasi Laba Akuntansi |                   |                   |                    |                    |
|----|------|-------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2017                    | 2018              | 2019              | 2020               | 2021               |
| 1  | CLEO | 62.664.239.800          | 81.834.159.473    | 172.667.589.552   | 168.964.556.985    | 230.343.242.053    |
| 2  | DLTA | 369.012.853.000         | 441.248.118.000   | 412.437.215.000   | 164.704.480.000    | 240.865.871.000    |
| 3  | CAMP | 58.384.115.529          | 84.038.783.563    | 99.535.473.132    | 56.816.360.398     | 126.156.941.830    |
| 4  | HOKI | 64.384.420.849          | 120.822.298.064   | 142.179.083.420   | 50.874.681.549     | 17.997.743.133     |
| 5  | ICBP | 5.206.561.000.000       | 6.446.785.000.000 | 7.436.972.000.000 | 9.958.647.000.000  | 9.935.232.000.000  |
| 6  | INDF | 7.658.554.000.000       | 7.446.966.000.000 | 8.749.397.000.000 | 12.426.334.000.000 | 14.456.085.000.000 |
| 7  | MYOR | 2.186.884.603.474       | 2.381.942.198.855 | 2.704.466.581.011 | 2.683.890.279.936  | 1.549.648.556.686  |
| 8  | SKBM | 31.761.022.154          | 20.887.453.647    | 5.163.201.735     | 13.568.762.041     | 44.152.540.846     |
| 9  | SKLT | 27.370.565.356          | 39.567.679.343    | 56.782.206.578    | 55.673.983.557     | 101.725.399.549    |
| 10 | ROTI | 186.147.334.530         | 186.936.324.915   | 347.098.820.613   | 160.357.537.779    | 367.045.893.335    |
| 11 | ULTJ | 1.026.231.000.000       | 949.018.000.000   | 1.375.359.000.000 | 1.421.517.000.000  | 1.541.932.000.000  |

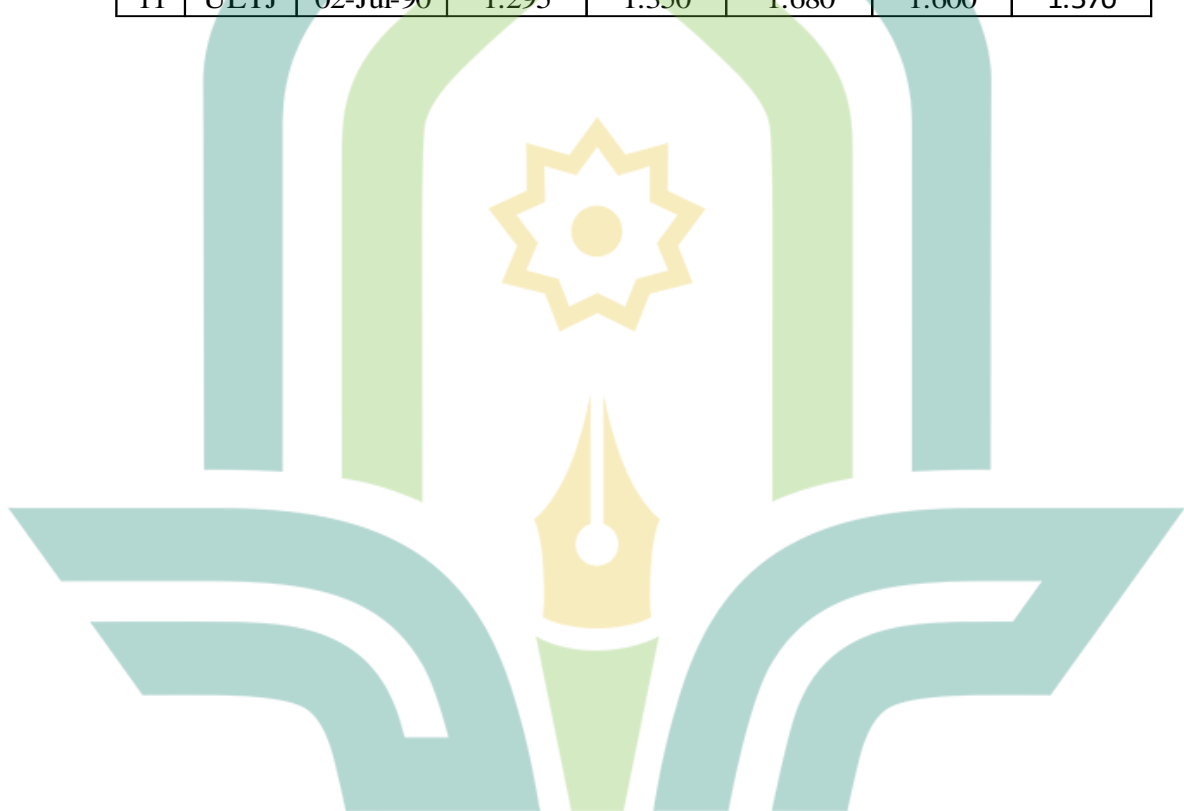


**Lampiran 7 Hasil Tabulasi Arus Kas Operasi**

| NO | KODE | Tabulasi Arus Kas Operasi |                   |                    |                    |                    |
|----|------|---------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2017                      | 2018              | 2019               | 2020               | 2021               |
| 1  | CLEO | 78.486.685.676            | 131.839.301.387   | 198.145.077.505    | 226.926.314.731    | 304.980.204.013    |
| 2  | DLTA | 342.202.126.000           | 342.493.551.000   | 274.364.533.000    | 246.905.899.000    | 335.398.629.000    |
| 3  | CAMP | 29.589.753.950            | 103.821.716.191   | 158.440.399.914    | 202.642.422.392    | 213.482.549.779    |
| 4  | HOKI | -115.201.632.290          | 7.395.470.836     | 105.224.199.992    | 78.181.287.748     | 13.949.428.441     |
| 5  | ICBP | 5.174.368.000.000         | 4.653.375.000.000 | 7.398.161.000.000  | 9.336.780.000.000  | 7.989.039.000.000  |
| 6  | INDF | 6.507.806.000.000         | 5.935.829.000.000 | 13.344.494.000.000 | 13.855.497.000.000 | 14.692.641.000.000 |
| 7  | MYOR | 1.275.530.669.068         | 459.273.241.788   | 3.303.864.262.122  | 3.715.832.449.186  | 1.041.955.003.348  |
| 8  | SKBM | -98.662.799.904           | -55.800.390.846   | -80.895.531.759    | 19.707.485.134     | 44.012.427.508     |
| 9  | SKLT | 2.153.248.753             | 14.653.378.405    | 55.384.490.789     | 99.975.050.847     | 127.778.774.118    |
| 10 | ROTI | 370.617.213.073           | 295.922.456.326   | 479.788.528.325    | 486.591.578.118    | 643.601.152.274    |
| 11 | ULTJ | 1.072.516.000.000         | 575.823.000.000   | 1.096.817.000.000  | 1.217.063.000.000  | 1.414.447.000.000  |

## Lampiran 8 Hasil Tabulasi Harga Saham

| NO | KODE | IPO       | Tabulasi Harga Saham |        |        |        |       |
|----|------|-----------|----------------------|--------|--------|--------|-------|
|    |      |           | 2017                 | 2018   | 2019   | 2020   | 2021  |
| 1  | CLEO | 05-Mei-17 | 151                  | 284    | 505    | 500    | 470   |
| 2  | DLTA | 12-Feb-84 | 4.590                | 5.500  | 6.800  | 4.400  | 3.740 |
| 3  | CAMP | 19-Des-17 | 1.185                | 346    | 374    | 302    | 290   |
| 4  | HOKI | 22-Jun-17 | 86                   | 182,5  | 235    | 251,25 | 181   |
| 5  | ICBP | 07-Okt-10 | 8.900                | 10.450 | 11.150 | 9.575  | 8.700 |
| 6  | INDF | 14-Jul-94 | 7.625                | 7.450  | 7.925  | 6.850  | 6.325 |
| 7  | MYOR | 04-Jul-90 | 2.020                | 2.620  | 2.050  | 2.710  | 2.040 |
| 8  | SKBM | 05-Jan-93 | 715                  | 695    | 410    | 324    | 360   |
| 9  | SKLT | 16-Des-96 | 1.100                | 1.500  | 1.610  | 1.565  | 2.420 |
| 10 | ROTI | 28-Jun-10 | 1.275                | 1.200  | 1.300  | 1.360  | 1.360 |
| 11 | ULTJ | 02-Jul-90 | 1.295                | 1.350  | 1.680  | 1.600  | 1.570 |



**Lampiran 9 Hasil Perhitungan *Return On Assets***

| NO | KODE | ROA   |       |       |       |
|----|------|-------|-------|-------|-------|
|    |      | 2018  | 2019  | 2020  | 2021  |
| 1  | CLEO | 0,076 | 0,105 | 0,101 | 0,134 |
| 2  | DLTA | 0,222 | 0,223 | 0,101 | 0,144 |
| 3  | CAMP | 0,062 | 0,073 | 0,041 | 0,087 |
| 4  | HOKI | 0,119 | 0,122 | 0,042 | 0,013 |
| 5  | ICBP | 0,136 | 0,138 | 0,072 | 0,067 |
| 6  | INDF | 0,051 | 0,061 | 0,054 | 0,062 |
| 7  | MYOR | 0,100 | 0,107 | 0,106 | 0,061 |
| 8  | SKBM | 0,009 | 0,001 | 0,003 | 0,015 |
| 9  | SKLT | 0,043 | 0,057 | 0,055 | 0,095 |
| 10 | ROTI | 0,029 | 0,051 | 0,038 | 0,067 |
| 11 | ULTJ | 0,126 | 0,157 | 0,127 | 0,172 |

**Lampiran 10 Hasil Perhitungan *Debt to Equity Ratio***

| NO | KODE | DER   |       |       |       |
|----|------|-------|-------|-------|-------|
|    |      | 2018  | 2019  | 2020  | 2021  |
| 1  | CLEO | 0,312 | 0,625 | 0,465 | 0,346 |
| 2  | DLTA | 0,186 | 0,175 | 0,202 | 0,296 |
| 3  | CAMP | 0,134 | 0,131 | 0,130 | 0,122 |
| 4  | HOKI | 0,347 | 0,323 | 0,369 | 0,479 |
| 5  | ICBP | 0,513 | 0,451 | 1,059 | 1,157 |
| 6  | INDF | 0,934 | 0,775 | 1,061 | 1,070 |
| 7  | MYOR | 1,059 | 0,923 | 0,755 | 0,753 |
| 8  | SKBM | 0,413 | 0,757 | 0,839 | 0,985 |
| 9  | SKLT | 1,203 | 1,079 | 0,902 | 0,641 |
| 10 | ROTI | 0,506 | 0,514 | 0,379 | 0,471 |
| 11 | ULTJ | 0,164 | 0,169 | 0,831 | 0,442 |

**Lampiran 11 Hasil Perhitungan *Current Ratio***

| NO | KODE | CR     |        |        |        |
|----|------|--------|--------|--------|--------|
|    |      | 2018   | 2019   | 2020   | 2021   |
| 1  | CLEO | 1,640  | 1,175  | 1,723  | 1,530  |
| 2  | DLTA | 7,198  | 8,050  | 7,498  | 4,809  |
| 3  | CAMP | 10,839 | 12,634 | 13,267 | 13,309 |
| 4  | HOKI | 2,678  | 2,986  | 2,244  | 1,603  |
| 5  | ICBP | 1,952  | 2,536  | 2,258  | 1,799  |
| 6  | INDF | 1,066  | 1,272  | 1,373  | 1,341  |
| 7  | MYOR | 2,655  | 3,429  | 3,694  | 2,328  |
| 8  | SKBM | 1,383  | 1,330  | 1,361  | 1,311  |
| 9  | SKLT | 1,224  | 1,290  | 1,537  | 1,793  |
| 10 | ROTI | 3,571  | 1,693  | 3,830  | 2,653  |
| 11 | ULTJ | 4,398  | 4,444  | 2,403  | 3,113  |

**Lampiran 12 Hasil Perhitungan Laba Akuntansi**

| NO | KODE | Laba Akuntansi |        |        |        |
|----|------|----------------|--------|--------|--------|
|    |      | 2018           | 2019   | 2020   | 2021   |
| 1  | CLEO | 0,306          | 1,110  | -0,021 | 0,363  |
| 2  | DLTA | 0,196          | -0,065 | -0,601 | 0,462  |
| 3  | CAMP | 0,439          | 0,184  | -0,429 | 1,220  |
| 4  | HOKI | 0,877          | 0,177  | -0,642 | -0,646 |
| 5  | ICBP | 0,238          | 0,154  | 0,339  | -0,002 |
| 6  | INDF | -0,028         | 0,175  | 0,420  | 0,163  |
| 7  | MYOR | 0,089          | 0,135  | -0,008 | -423   |
| 8  | SKBM | -0,342         | -0,753 | 1,628  | 2,254  |
| 9  | SKLT | 0,446          | 0,435  | -0,020 | 0,827  |
| 10 | ROTI | 0,004          | 0,857  | -0,538 | 1,289  |
| 11 | ULTJ | -0,075         | 0,449  | 0,034  | 0,085  |

**Lampiran 13 Hasil Perhitungan Arus Kas Operasi**

| NO | KODE | Arus Kas Operasi |        |        |        |
|----|------|------------------|--------|--------|--------|
|    |      | 2018             | 2019   | 2020   | 2021   |
| 1  | CLEO | 0,680            | 0,503  | 0,145  | 0,344  |
| 2  | DLTA | 0,001            | -0,199 | -0,100 | 0,358  |
| 3  | CAMP | 2,509            | 0,526  | 0,279  | 0,053  |
| 4  | HOKI | -1,064           | 13,228 | -0,257 | -0,822 |
| 5  | ICBP | -0,101           | 0,590  | 0,062  | -0,144 |
| 6  | INDF | -0,088           | 1,248  | 0,038  | 0,060  |
| 7  | MYOR | -0,640           | 6,194  | 0,125  | -0,720 |
| 8  | SKBM | -0,434           | 0,450  | -1,244 | 1,233  |
| 9  | SKLT | 5,805            | 2,780  | 0,805  | 0,278  |
| 10 | ROTI | -0,202           | 0,621  | 0,014  | 0,323  |
| 11 | ULTJ | -0,463           | 0,905  | 0,110  | 0,162  |

**Lampiran 14 Hasil Perhitungan Return Saham**

| NO | KODE | Return Saham |        |        |        |
|----|------|--------------|--------|--------|--------|
|    |      | 2018         | 2019   | 2020   | 2021   |
| 1  | CLEO | 0,881        | 0,778  | -0,010 | -0,060 |
| 2  | DLTA | 0,198        | 0,236  | -0,353 | -0,150 |
| 3  | CAMP | -0,708       | 0,081  | -0,193 | -0,040 |
| 4  | HOKI | 1,122        | 0,288  | 0,069  | -0,280 |
| 5  | ICBP | 0,174        | 0,067  | -0,141 | -0,091 |
| 6  | INDF | -0,023       | 0,064  | -0,136 | -0,077 |
| 7  | MYOR | 0,297        | -0,218 | 0,322  | -0,247 |
| 8  | SKBM | -0,028       | -0,410 | -0,210 | 0,111  |
| 9  | SKLT | 0,364        | 0,073  | -0,028 | 0,546  |
| 10 | ROTI | -0,059       | 0,083  | 0,046  | 0,000  |
| 11 | ULTJ | 0,042        | 0,244  | -0,048 | -0,019 |

## Lampiran 15 Output Uji Normalitas

### One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

|                                  |                         | Unstandardized Residual |      |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|------|
| N                                |                         | 44                      |      |
| Normal Parameters <sup>a,b</sup> | Mean                    | ,0000000                |      |
|                                  | Std. Deviation          | ,27334384               |      |
| Most Extreme Differences         | Absolute                | ,156                    |      |
|                                  | Positive                | ,156                    |      |
|                                  | Negative                | -,078                   |      |
| Test Statistic                   |                         | ,156                    |      |
| Asymp. Sig. (2-tailed)           |                         | ,009 <sup>c</sup>       |      |
| Monte Carlo Sig. (2-tailed)      | Sig.                    | ,210 <sup>d</sup>       |      |
|                                  | 99% Confidence Interval | Lower Bound             | ,200 |
|                                  |                         | Upper Bound             | ,221 |

- a. Test distribution is Normal.  
 b. Calculated from data.  
 c. Lilliefors Significance Correction.  
 d. Based on 10000 sampled tables with starting seed 2000000.

## Lampiran 16 Output Uji Multikolinieritas

| Model |            | Unstandardized Coefficients |            | Standardized Coefficients | t      | Sig. | Collinearity Statistics |       |
|-------|------------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|------|-------------------------|-------|
|       |            | B                           | Std. Error | Beta                      |        |      | Tolerance               | VIF   |
| 1     | (Constant) | ,143                        | ,191       |                           | ,752   | ,457 |                         |       |
|       | X1         | 1,896                       | ,923       | ,305                      | 2,054  | ,047 | ,835                    | 1,197 |
|       | X2         | -,239                       | ,185       | -,245                     | -1,295 | ,203 | ,515                    | 1,943 |
|       | X3         | -,042                       | ,017       | -,433                     | -2,450 | ,019 | ,592                    | 1,688 |
|       | X4         | ,168                        | ,074       | ,314                      | 2,278  | ,028 | ,974                    | 1,027 |
|       | X5         | ,003                        | ,019       | ,020                      | ,148   | ,883 | ,982                    | 1,019 |

a. Dependent Variable: Y

## Lampiran 17 Output Uji Autokorelasi

### Runs Test

|                         | Unstandardized Residual |
|-------------------------|-------------------------|
| Test Value <sup>a</sup> | -,04757                 |
| Cases < Test Value      | 22                      |
| Cases >= Test Value     | 22                      |
| Total Cases             | 44                      |
| Number of Runs          | 20                      |
| Z                       | -,763                   |
| Asymp. Sig. (2-tailed)  | ,446                    |

a. Median

## Lampiran 18 Output Uji Heteroskedastisitas

### Coefficients<sup>a</sup>

| Model |            | Unstandardized Coefficients |            | Standardized Coefficients | t      | Sig. |
|-------|------------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|------|
|       |            | B                           | Std. Error | Beta                      |        |      |
| 1     | (Constant) | ,305                        | ,118       |                           | 2,575  | ,014 |
|       | X1         | -,211                       | ,573       | -,061                     | -,368  | ,715 |
|       | X2         | -,156                       | ,115       | -,288                     | -1,363 | ,181 |
|       | X3         | -,004                       | ,011       | -,073                     | -,370  | ,713 |
|       | X4         | ,089                        | ,046       | ,300                      | 1,949  | ,059 |
|       | X5         | -,003                       | ,012       | -,037                     | -,245  | ,808 |

a. Dependent Variable: ABS\_RES

## Lampiran 19 Output Uji T-test Statistik

**Coefficients<sup>a</sup>**

| Model |            | Unstandardized Coefficients |            | Standardized Coefficients | t      | Sig. |
|-------|------------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|------|
|       |            | B                           | Std. Error | Beta                      |        |      |
| 1     | (Constant) | ,143                        | ,191       |                           | ,752   | ,457 |
|       | X1         | 1,896                       | ,923       | ,305                      | 2,054  | ,047 |
|       | X2         | -,239                       | ,185       | -,245                     | -1,295 | ,203 |
|       | X3         | -,042                       | ,017       | -,433                     | -2,450 | ,019 |
|       | X4         | ,168                        | ,074       | ,314                      | 2,278  | ,028 |
|       | X5         | ,003                        | ,019       | ,020                      | ,148   | ,883 |

a. Dependent Variable: Y

## Lampiran 20 Output Uji Koefisien Determinasi

**Model Summary**

| Model | R                 | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate |
|-------|-------------------|----------|-------------------|----------------------------|
| 1     | ,547 <sup>a</sup> | ,299     | ,206              | ,29077                     |

a. Predictors: (Constant), X5, X3, X4, X1, X2

## Lampiran 21 Output Uji F-test Statistik

**ANOVA<sup>a</sup>**

| Model |            | Sum of Squares | df | Mean Square | F     | Sig.              |
|-------|------------|----------------|----|-------------|-------|-------------------|
| 1     | Regression | 1,368          | 5  | ,274        | 3,237 | ,016 <sup>b</sup> |
|       | Residual   | 3,213          | 38 | ,085        |       |                   |
|       | Total      | 4,581          | 43 |             |       |                   |

a. Dependent Variable: Y

b. Predictors: (Constant), X5, X3, X4, X1, X2



## Lampiran 22 RIWAYAT HIDUP PENULIS

### A. IDENTITAS

Nama : M. Ali Ma'sum  
Tempat tanggal lahir : Batang, 03 Oktober 1999  
Alamat rumah : Dukuh Krajan, RT:02/RW:03, Desa Gombong,  
Kecamatan Pecalungan, Kabupaten Batang  
Alamat tinggal : Dukuh Krajan, RT:02/RW:03, Desa Gombong,  
Kecamatan Pecalungan, Kabupaten Batang  
No handphone : 087836852517  
Email : malimasum14@gmail.com  
Nama Ayah : Patoni  
Pekerjaan Ayah : Buruh/Petani  
Nama Ibu : Jutri  
Pekerjaan Ibu : Ibu Rumah Tangga

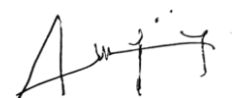
### B. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. SD : MI Salafiyah Gombong
2. SMP : SMP N 01 Pecalungan
3. SMA : MANU 01 Banyuputih
4. Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan

### C. PENGALAMAN ORGANISASI

1. KOPERASI MAHASISWA, anggota, 2018

Pekalongan, 18 Juli 2020

  
M. Ali Ma'sum



**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : M. ALI MA'SUM  
NIM : 4318061  
Jurusan/Prodi : AKUNTANSI SYARIAH / FEBI  
E-mail address: [malimasum14@gmail.com](mailto:malimasum14@gmail.com)  
No. Hp : 087836582517

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan UIN K.H. ABDURRAHMAN WAHID Pekalongan, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :

Tugas Akhir  Skripsi  Tesis  Desertasi  Lain-lain (.....)  
yang berjudul :

**PENGARUH RASIO KEUANGAN, LABA AKUNTANSI, DAN ARUS  
KAS OPERASI TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi Empiris pada  
Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang  
terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021)**

Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan UIN K.H. ABDURRAHMAN WAHID Pekalongan berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara fulltext untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan UIN K.H. ABDURRAHMAN WAHID Pekalongan, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Pekalongan, 17 Oktober 2022



**M. ALI MA'SUM**  
**NIM. 4318061**