

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
SUBSEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG
TERCATAT DI *INDEX SAHAM SYARIAH INDONESIA*
(PERIODE 2019-2023)**



SKRIPSI

Diajukan kepada Program Studi Ekonomi Syari'ah
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Ilmu Al-Qur'an An-Nur Yogyakarta
Untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi (S. E.)
Oleh :

Salsabil Wafiq Nur Azizah

NIM. 21.40.21.38

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARI'AH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT ILMU AL-QUR'AN AN-NUR YOGYAKARTA**

2025

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Lengkap : Salsabil Wafiq Nur Azizah
NIM : 21.40.21.38
Tempat/Tanggal Lahir : Bantul, 21 Juni 2003
Prodi/Semester : Ekonomi Syari'ah/VIII
Alamat Rumah : Balong Rt 05 Rw 00, Timbulharjo, Sewon, Bantul,
Daerah Istimewa Yogyakarta
Alamat domisili : Pondok Pesantren An Nur Ngrukem Komplek Pusat
Putri, Pendowoharjo, Sewon, Bantul, DIY
Judul : "Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap
*Return Saham pada Perusahaan Subsektor Food
and Beverage yang Tercatat di Indeks Saham
Syariah Indonesia (Periode 2019-2023)*"

Dengan ini menyatakan bahwa, sesungguhnya :

1. Skripsi yang saya ajukan, benar asli karya ilmiah yang saya tulis sendiri.
2. Bilamana skripsi yang telah dimunaqasyahkan dan diwajibkan revisi, maka saya bersedia dan sanggup merevisi dalam waktu sesuai dengan Keputusan siding munaqasyah sebagaimana tercantum dalam berita acara. Jika ternyata melebihi batas waktu yang ditentukan, maka saya bersedia untuk dikurangi nilainya atau dinyatakan gugur dan bersedia mengikuti munaqasyah ulang dengan biaya sendiri.
3. Apabila dikemudian hari ternyata diketahui bahwa karya tersebut bukan karya saya (plagiasi) baik sebagian maupun secara keseluruhan, maka saya bersedia menerima sanksi dan dibatalkan gelar kesarjanaan saya dengan segala hak yang melekat didalamnya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan tanpa tekanan dari pihak manapun.

Bantul, 07 Mei 2025

Yang menyatakan


Salsabil Wafiq Nur Azizah

NIM. 21.40.21.38

NOTA DINAS PEMBIMBING

Listiyowati, S.E., M.Pd., Akt., CA., ASEAN CPA

Hal : Skripsi Sdri. Salsabil Wafiq Nur Azizah

Bantul, 12 Mei 2025

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IIQ An Nur Yogyakarta

Di Tempat

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk, mengoreksi, dan melakukan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi saudara/i:

Nama	: Salsabil Wafiq Nur Azizah
NIM	: 21.40.21.38
Prodi	: Ekonomi Syariah
Fakultas	: Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Judul	: Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap <i>Return Saham pada Perusahaan Subsektor Food and Beverage yang Tercatat di Indeks Saham Syariah Indonesia (Periode 2019-2023)</i>

Maka kami berpendapat bahwa skripsi tersebut telah layak untuk diujikan dalam sidang munaqasyah untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.).

Kami berharap skripsi tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Atas perhatiannya, kami ucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing Skripsi



Listiyowati, S.E., MPd., Akt., CA.,

ACPA NIDN. 0605048402

HALAMAN PENGESAHAN



جَامِعَةُ النُّورِ لِلْعُلُومِ الْقُرْآنِيَّةِ

INSTITUT ILMU AL QUR'AN AN NUR YOGYAKARTA

FAKULTAS : TARBIYAH - USHULUDDIN - EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

www.iiq-annur.ac.id / e-mail: iiqannur@gmail.com

HALAMAN PENGESAHAN

Nomor: 136/AK/IIQ/FEBI/VI/2025

Skripsi dengan judul:

"ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR FOOD AND BEVERAGE YANG TERCATAT DI INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (PERIODE 2019-2023)"

Disusun Oleh:

Salsabil Wafiq Nur Azizah

NIM : 21402138

Diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Ilmu Al Qur'an An Nur Yogyakarta, telah diterima dan dinyatakan lulus dengan nilai 95,57 (A+) dalam sidang ujian munaqosyah pada hari Kamis, tanggal 12 Juni 2025 untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E)

DEWAN PENGUJI MUNAQOSYAH

Penguji I

Eko Priyojadmiko, S.E.I., M.E
NIDN: 2117048604

Penguji II

Karasati Mawftiq, S.Pd., M.Si
NIDN: 2126098602

Pembimbing

Listiwati, S.E., M.Pd, Akt, CA, ACPA
NIDN: 0605048402

Ketua Sidang

Listiwati, S.E., M.Pd, Akt, CA, ACPA
NIDN: 0605048402

Sekretaris Sidang

Puji Solikhah, M.M
NIDN: 2130037902

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

M. Arif Kurniawan, S.H.I., M.E.I
NIDN: 2117088603

MOTTO

لَا يُكَلِّفُ اللَّهُ نَفْسًا إِلَّا وُسْعَهَا

“Allah tidak akan membebani seseorang, kecuali menurut kesanggupannya”

(Q.S Al-Baqarah: 286)¹

“Tidak ada kesuksesan tanpa kerja keras, tidak ada keberhasilan tanpa kebersamaan,
dan tidak ada kemudahan tanpa doa.”

(Ridwan Kamil)²

¹ Al-Quran dan Terjemahannya, Departemen Kementerian Agama RI, Ed Th. 2019.

² Faozan Tri Nugroho, 32 *Kata-Kata Bijak Ridwan Kamil, Kekinian dan Menginspirasi*, dalam 32 Kata-Kata Bijak Ridwan Kamil, Kekinian dan Menginspirasi - Page 2 - Ragam Bola.com, diakses pada Rabu, 18 Juni 2025, pukul 14.14 WIB.

PERSEMBAHAN

Jika karya tulis yang sederhana ini layak untuk dipersembahkan, maka akan saya persembahkan dengan tulus kepada:

Kedua orang tua saya, yaitu **Bapak Suwarno Slamet dan Ibu Suyati**
yang tiada henti mendoakan dan bekerja keras untuk anak-anaknya.

Adik tercinta saya **Muhammad Ilhamudin Arma'in**
yang senantiasa menyemangati dan memotivasi saya.

Keluarga besar saya, **Bani Mulyo Raharjo**
yang senantiasa mendukung setiap langkah-langkah saya.

Dosen-dosen & Guru-guru

(yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu)

Yang telah sabar membimbing dan mendidik tanpa berkeluh kesah

Teman-teman seperjuangan Ekonomi Syariah 2021 & Pusat Nyell
yang selalu setia mendukung dan memberikan semangat yang sangat berharga

Serta almamater tercinta:

***Pondok Pesantren An Nur Ngrukem, Pondok Pesantren Al-Falah Ploso & Institut
Ilmu Al-Qur'an An Nur Yogyakarta***

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA

Transliterasi merupakan pengalihan tulisan dari satu bahasa ke dalam tulisan bahasa lain. Dalam skripsi ini transliterasi yang dimaksud adalah pengalihan tulisan bahasa Arab ke bahasa Indonesia. Penulisan transliterasi Arab-Latin dalam skripsi ini mengacu pada Surat Keputusan Bersama Departemen Agama dan Menteri Pendidikan serta Kebudayaan Republik Indonesia tanggal 22 Januari 1988 dengan Nomor Surat Keputusan 157/1987 dan 0593b/1987.

1. Konsonan Tunggal

Huruf	Arab	Nama Huruf Lain	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba	<i>B</i>	Be
ت	Ta	<i>T</i>	Te
ث	Ša	<i>Š</i>	Es (dengan titik di atas)
ج	Ja	<i>J</i>	Je
ح	Ĥa	<i>Ĥ</i>	Ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha	<i>Kh</i>	Ka dan ha
د	Dal	<i>D</i>	De
ذ	Zal	<i>Ẓ</i>	Zet (dengan titik di atas)
ر	Ra	<i>R</i>	Er
ز	Zai	<i>Z</i>	Zet
س	Sin	<i>S</i>	Es
ش	Syin	<i>Sy</i>	Es dan ye
ص	Šad	<i>S</i>	Es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍad	<i>Ḍ</i>	De (dengan titik di bawah)
ط	Ṭa	<i>Ṭ</i>	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Ẓa	<i>Ẓ</i>	Zet (dengan titik di bawah)
ع	‘ain	<i>‘</i>	Dengan koma terbalik di atas
غ	Gain	<i>G</i>	Ge
ف	Fa	<i>F</i>	Ef
ق	Qaf	<i>Q</i>	Ki
ك	Kaf	<i>K</i>	Ka
ل	Lam	<i>L</i>	El
م	Mim	<i>M</i>	Em
ن	Nun	<i>N</i>	En
و	Waw	<i>W</i>	We

هـ	Ha	H	Ha
ء	Hamzah	‘	Apostrof
ي	Ya	Y	Ye

2. Vokal

Vokal bahasa arab seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri dari vocal tunggal atau monoftong dan vocal rangkap atau diftong.

a. Vokal Tunggal

Vokal tunggal bahasa arab lambangnya berupa tanda atau harakat.

Adapun transliterasinya sebagai berikut:

Tanda	Nama	Huruf latin	Keterangan
---	Fathah	A	A
---	Ḍammah	U	U
---	Ḍammah	I	I

Contoh :

كَتَبَ : *Kataba*

ذَهَبَ : *yazhabu*

ذَكَرَ : *zūkira*

b. Vocal Rangkap

Vokal rangkap bahasa arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, transliterasinya sebagai berikut:

Tanda	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ـى	Fathah dan Ya	Ai	a dan i
ـو	Kasrah dan Wawu	Iu	i dan u

Contoh:

كَيْفَ : *kaifa*

حَوْلَ : *hauḷa*

3. Maddah

Maddah atau vocal panjang yang berupa harakat dan huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda:

- a. *Fathah* + huruf *alif*, ditulis = a dengan garis di atas, seperti رجال *rijālun*
- b. *Fathah* + huruf *alif layyinah*, ditulis = a dengan garis di atas, seperti موسى *mūsā*
- c. *Kasrah* + huruf *ya' mati*, ditulis = i dengan garis di atas, seperti مجيب *mujībun*
- d. *Dammah* + huruf *wawu mati*, ditulis = u dengan garis di atas, seperti قلوبهم *qulūbuhum*

4. Ta' Marbutah

Transliterasi untuk ta' marbutah ada dua:

- a. Ta' Marbutah hidup

Ta' marbutah yang hidup atau yang mendapat harakat *fathah*, *kasrah*, dan *dammah*, transliterasinya adalah “t”.

- b. Ta' Marbutah mati

Ta' marbutah yang mati atau mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah “h”, seperti:

طَلْحَة : *Ṭalḥah*

- c. Kalau pada kata yang terakhir dengan ta' marbutah diikuti oleh kata yang

menggunakan kata sandang “al” serta bacaan kedua kata itu terpisah maka ta’ *marbutah* itu transliterasinya dengan “h”, seperti:

رَوْضَةُ الْجَنَّةِ : *Rauḍah al-janna*

5. Syaddah

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

Contoh:

رَبَّنَا : *rabbanā*

أَكْبَرُ : *kabbara*

ر

6. Penulisan Huruf Alif Lam

- Jika bertemu dengan huruf *qamariyah* maupun *syamsiyah* ditulis dengan metode yang sama tetapi ditulis al seperti:

الكريم الكبير : *al-karīm al-kabīr*

- Berada di awal kalimat, ditulis dengan huruf capital, seperti:

العزیز الحکیم : *al-Azīz al-hakīm*

- Berada di tengah kalimat, ditulis dengan huruf kecil, seperti:

يحبُّ لمحسنين : *yuhib al- muhsinīn*

7. Hamzah

Sebagaimana dinyatakan di depan, hamzah ditransliterasikan dengan apostrop. Namun itu hanya berlaku bagi hamzah yang terletak di tengah dan di akhir kata. Bila terletak di awal kata, hamzah tidak dilambangkan, karena dalam tulisan Arab berupa alif

Contoh:

شيئ : *syai'un*

أمرت : *umirtu*

8. Penulisan Kata atau Kalimat

Pada dasarnya setiap kata, baik fi'il (kata kerja), isim atau huruf, ditulis terpisah. Hanya kata-kata tertentu yang penulisannya dengan huruf Arab sudah lazim dirangkaikan dengan kata lain, karena ada huruf Arab atau harakat yang dihilangkan. Dalam transliterasi ini penulisan kata tersebut ditulis dengan kata sekata.

Contoh:

وَإِنْ أَلَّهَ هُوَ خَيْرَ الْأَرْزَاقِ : *Wa innallāha lahuwa khairu al-Rāziqīn*

فَأَوْفُ الْكَيْلِ وَالْمِيزَانِ : *Fa 'aufū al-Kaila wa al-Mizān*

9. Huruf Kapital

Meskipun dalam sistem tulisan Arab huruf kapital tidak diketahui, dalam transliterasi ini huruf tersebut digunakan juga. Penggunaan huruf kapital yang digunakan untuk menuliskan huruf awal nama diri dan permulaan kalimat. Bila

mana diri itu didahului oleh kata sandang, maka yang ditulis dengan huruf kapital tetap harus awalan nama diri tersebut, bukan huruf awal kata sandangnya.

Contoh :

وَمَا مُحَمَّدٌ إِلَّا رَسُولٌ : *wamā Muhammadun illā Rasūl*

10. Tajwid

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

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillahirobbil'alamin, segala puji bagi Allah Swt. yang telah melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penulisan skripsi penelitian ini dengan lancar. Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada junjungan kita Baginda Nabi Muhammad SAW yang telah membawa umatnya dari zaman yang gelap gulita sampai pada zaman yang terang benderang akan ilmu pengetahuan saat ini.

Skripsi ini berjudul **“Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* yang Tercatat di *Indeks Saham Syariah Indonesia (Periode 2019-2023)*”**. Skripsi ini disusun sebagai syarat akhir untuk menyelesaikan jenjang Strata Satu (S-1) dengan gelar Sarjana Ekonomi (S.E.) pada Program Studi Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Institut Ilmu Al-Qur'an An Nur Yogyakarta.

Skripsi ini disusun dengan ilmu pengetahuan yang masih sangat terbatas dan masih jauh dari kata sempurna. Tanpa adanya bantuan, dan bimbingan dari berbagai pihak, maka akan sulit bagi peneliti untuk dapat menyelesaikan penyusunan skripsi penelitian ini. Dengan kerendahan hati dan rasa syukur, maka peneliti mengucapkan terima kasih kepada:

1. Al-Maghfurlah Simbah K.H Nawawi Abdul Aziz & Al-Maghfurlaha Simbah Nyai Hj Walidah Munawwir selaku Pendiri Pondok Pesantren An Nur Ngrukem yang senantiasa menjadi suri tauladan bagi para santri.

2. Bapak K.H Muslim Nawawi & Ibu Nyai Hj. Lilik Nur Cholida beserta seluruh jajaran dzurriyyah selaku Pengasuh Pondok Pesantren An Nur Ngrukem Yogyakarta yang senantiasa mendoakan dan memberikan bimbingan bagi para santri.
3. Al-Maghfurlah Simbah K.H Ahmad Djazuli Utsman dan Al-Maghfurlaha Simbah Nyai Hj Rodliyah Djazuli selaku Pendiri Pondok Pesantren Al-Falah Ploso yang menjadi suri tauladan bagi para santri, serta jajaran dzurriyyah pengasuh PP Al-Falah Ploso yang selalu mendoakan dan memberikan bimbingan bagi para santri.
4. Bapak Dr. Ahmad Shihabul Millah, MA selaku Rektor Institut Ilmu Al-Qur'an An Nur Yogyakarta.
5. Bapak M. Arif Kurniawan, S.H.I., M.E.I, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Ilmu Al-Qur'an (IIQ) An Nur Yogyakarta.
6. Ibu Puji Solikhah, M.M, selaku Kaprodi Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Ilmu Al-Qur'an (IIQ) An Nur Yogyakarta.
7. Ibu Listiyowati, S.E., M. Pd., Akt., CA., ACPA, selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, serta pikirannya untuk membimbing dan mengarahkan peneliti sampai terselesaikannya karya tulis ini.
8. Seluruh Bapak/Ibu Dosen dan Civitas Akademika Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Ilmu Al-Qur'an (IIQ) An Nur Yogyakarta.
9. Kedua orang tua saya, Bapak Suwarno Slamet dan Ibu Suyati, dua orang berharga di kehidupan saya yang selalu mengusahakan anak pertamanya ini menempuh pendidikan setinggi-tingginya. Kepada bapak saya, terimakasih atas setiap

cucuran keringat dan kerja keras yang telah ditaruhkan untuk anak-anaknya. Terimakasih telah memberikan teladan menjadi sosok yang tangguh akan kerasnya dunia. Kepada ibuk saya, terimakasih atas motivasi, doa, dan harapan yang selalu mengiringi setiap langkah saya. Terimakasih atas kasih sayang tanpa batas, terimakasih telah memberikan pelajaran berharga tentang arti menjadi perempuan yang kuat, bertanggung jawab, selalu berjuang, dan mandiri. Besar harapan penulis, semoga bapak dan ibuk selalu sehat, panjang umur, dan menyaksikan keberhasilan lainnya yang penulis raih di masa yang akan datang.

10. Kepada adik saya tercinta Muhammad Ilhamudin Arma'in yang telah mendoakan dan memberikan dukungan penuh kepada saya.
11. Angkatan 2021 IIQ An Nur Yogyakarta, terkhusus teman-teman Ekonomi Syariah angkatan 2021 yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang saling memberikan motivasi dan dukungan positif yang tidak akan pernah bisa dilupakan. Serta teman-teman seperjuangan skripsi Pusat Nyell, Qhoirul Alfi, Siti Maskanah, Revi Meliana, Khoirina Azizah, Nabila Zahrotul, Rina Ariska, Syafina Rahma, Faradila Khoirunnisa, Asna Arumatin, Alifia Farah, Mbak Lu'luil Maknun, Mbak Hasyimah Durrotun N, dan Dhiyaul Haq. Terimakasih atas kerjasama yang baik dan semoga senantiasa diberikan kelancaran dalam segala urusan.
12. Segenap sahabat KKN Jalur Bawah, Alpiw, Asna, Sandra, Isna, Nafis, Mbak Mui, Nasrudin Alfi, Anhari, Dion, dan Mustofa yang senantiasa memberi dukungan penuh kepada penulis dalam segala kondisi.

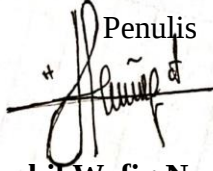
13. Segenap Musyrifah MTs masa bakti 2024-2026, Tantria, Yusni, Lilis, Cacil, Mbak Zen, Sani, Vina, Aini, Mak Rofi, Mbak Kasyifa, Sania, dan Ifa yang telah menjadi rumah bagi penulis dan tempat keluh kesah selama masa pengabdian.
14. Seluruh anak kamar Jannah 5 dan Roudhoh 3 yang telah menjadi teman dan penghibur terbaik selama masa pengabdian dan penyelesaian skripsi.
15. Mas Yefta Maulana Husni, *support system* penulis yang telah banyak meluangkan tenaga, waktu, pikiran untuk membantu penulis dalam setiap kondisi. Terimakasih telah mendukung dan dengan penuh kesabaran menghadapi segala suasana hati serta mendengarkan keluh kesah penulis dalam proses penulisan skripsi ini hingga selesai. Semoga berkah barokah atas khidmah yang dijalankan kepada Al-Falah Ploso.
16. Mas Ulil Abshor, yang telah meluangkan waktunya dan berkenan membantu penulis dalam berbagai hal.
17. Seseorang yang belum bisa tertulis jelas namanya di sini, namun telah tertulis jelas di *Lauhul Mahfuz*. Terimakasih telah menjadi salah satu sumber motivasi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini sebagai upaya memantaskan diri. Semoga kita berjumpa di versi terbaik kita masing-masing.
18. Tidak lupa, terimakasih kepada perempuan sederhana yang memiliki keinginan tinggi namun terkadang sulit dimengerti isi kepalanya, sang penulis karya ini yaitu diri saya sendiri Salsabil Wafiq Nur Azizah. Seorang anak sulung yang berjalan menuju usia 22 tahun, yang keras kepala namun terkadang sifatnya seperti anak kecil. Terimakasih “salsa” telah hadir dan bertahan sampai sejauh

ini melewati banyaknya rintangan yang alam semesta berikan. Kamu hebat, saya bangga atas pencapaian yang telah diraih dalam hidupmu dan selalu merayakan dirimu sendiri sampai titik ini walaupun seringkali pengharapan tidak sesuai dengan ekspektasi. Terimakasih karena selalu bersyukur, selalu mau berusaha, bekerja sama dan tidak lelah mencoba hal-hal baru. Berbahagialah selalu dimanapun dan kapanpun kamu berada. Rayakan selalu kehadiranmu dan teruslah bersinar dimanapun kamu menapaki jalan. Semoga langkah kebaikan senantiasa mengiringimu dan semoga Allah Swt selalu meridhoi setiap perbuatanmu dan selalu dalam lindungan-Nya. Aaamiin. Barakallah fiikum.

19. Seluruh pihak yang berkenan memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.

Dengan doa dan harapan, semoga amal kebaikan mereka senantiasa memperoleh ridho dari Allah Swt dan dengan kerendahan hati, kepada mereka penulis haturkan terimakasih yang tak terhingga. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu segala bentuk kritik dan saran sangat penulis harapkan dari berbagi pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan semua pihak yang terkait.

Yogyakarta, 30 April 2025

Penulis


Salsabil Wafiq Nur Azizah

21.40.21.38

ABSTRAK

Salsabil Wafiq Nur Azizah, Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Return Saham pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* yang Tercatat di Indeks Saham Syariah Indonesia (Periode 2019-2023). Skripsi, Program Studi Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Institut Ilmu Al-Qur'an An Nur Yogyakarta, 2025.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Return Saham pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* yang Tercatat di Indeks Saham Syariah Indonesia (Periode 2019-2023). Teori yang dipaparkan dalam penelitian ini berkaitan dengan rasio keuangan perusahaan yaitu *Signalling Theory*. Metode penelitian yang digunakan adalah kuantitatif dengan data sekunder. Objek penelitian yang diambil adalah perusahaan subsektor *F&B* yang tercatat di ISSI. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dengan total sampel yang digunakan sebanyak 105 sampel. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan uji hipotesis secara parsial (uji t) untuk mengetahui pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen secara mandiri. Pengujian penelitian ini menggunakan SPSS versi 25.

Hasil akhir penelitian berdasarkan uji t (parsial) menunjukkan bahwa (1) Rasio Profitabilitas (ROA) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan *F&B* yang tercatat di ISSI periode 2019-2023 dengan tingkat sig $0,001 < 0,05$. *Signaling theory* memberikan informasi bahwa aset perusahaan mampu digunakan dengan baik sehingga laba perusahaan meningkat. (2) Rasio solvabilitas (DER) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan *F&B* yang tercatat di ISSI periode 2019-2023 dengan tingkat sig $0,026 < 0,05$. *Signaling theory* memberikan informasi bahwa nilai DER rendah mampu menjadi sinyal negatif investor jika menanamkan sahamnya di perusahaan tersebut. (3) Rasio likuiditas (CR) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan *F&B* yang tercatat di ISSI periode 2019-2023 dengan tingkat sig $0,902 > 0,05$. Informasi yang didapat yaitu nilai CR yang tinggi tidak selamanya menunjukkan perusahaan dalam kondisi likuid. (4) Rasio aktivitas (TATO) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan *F&B* yang tercatat di ISSI periode 2019-2023 dengan tingkat sig $0,244 > 0,05$. Nilai TATO yang tinggi dalam rentang waktu yang sama yang tidak diikuti dengan laba yang tinggi tidak menjadi daya tarik investor untuk membeli saham perusahaan. (5) Rasio nilai pasar (PBV) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan *F&B* yang tercatat di ISSI periode 2019-2023 dengan tingkat sig $0,298 > 0,05$. Hal ini disebabkan harga saham yang rendah sehingga kurang menarik untuk investor. Dengan nilai *R square* sebesar 0,164 menunjukkan bahwa ROA (X_1), DER (X_2), CR (X_3), TATO (X_4), dan PBV (X_5) memberikan pengaruh terhadap *return* saham perusahaan *F&B* yang tercatat di ISSI periode 2019-2023 sebesar 16,4%. Sedangkan sisanya dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak dijelaskan dalam penelitian ini.

Kata Kunci : Rasio Profitabilitas (ROA), Rasio Solvabilitas (DER), Rasio Likuiditas (CR), Rasio Aktivitas (TATO), Rasio Nilai Pasar (PBV), dan *Return Saham*.

ABSTRACT

Salsabil Wafiq Nur Azizah, Analysis of the Influence of Financial Ratios on Stock Returns in Food and Beverage Subsector Companies Listed on the Indonesia Sharia Stock Index (Period 2019–2023). Thesis, Sharia Economics Study Program, Faculty of Islamic Economics and Business, Institut Ilmu Al-Qur'an An Nur Yogyakarta, 2025.

This research aims to determine the influence of financial ratios on stock returns in food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Sharia Stock Index during the 2019–2023 period. The theory presented in this study relates to corporate financial ratios, specifically the Signaling Theory. The research method used is quantitative with secondary data. The objects of the study are food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Sharia Stock Index. The sampling technique used is purposive sampling, with a total of 105 samples. The data analysis technique employed is multiple linear regression analysis, with partial hypothesis testing (t-test) to determine the independent variables' individual effects on the dependent variable. The data was analyzed using SPSS software version 25.

The final results of the study, based on the partial t-test, show that (1) The profitability ratio (ROA) has a significant effect on stock returns in F&B companies listed on ISSI during the 2019–2023 period, with a significance level of $0.001 < 0.05$. According to signaling theory, this suggests that the company's assets are being effectively utilized, leading to increased profitability (2) The solvency ratio (DER) significantly affects stock returns in F&B companies listed on ISSI during the 2019–2023 period, with a significance level of $0.026 < 0.05$. Signaling theory indicates that a low DER value acts as a signal to investors that the company is a viable investment option. (3) The liquidity ratio (CR) does not affect stock returns in F&B companies listed on ISSI during the 2019–2023 period, with a significance level of $0.902 > 0.05$. The interpretation is that a high CR does not necessarily indicate a company is in a truly liquid condition. (4) The activity ratio (TATO) does not affect stock returns in F&B companies listed on ISSI during the 2019–2023 period, with a significance level of $0.244 > 0.05$. A high TATO value within the same timeframe, if not accompanied by high profits, does not attract investors to buy company shares. (5) The market value ratio (PBV) does not affect stock returns in F&B companies listed on ISSI during the 2019–2023 period, with a significance level of $0.298 > 0.05$. This is due to low stock prices, making the shares less attractive to investors. The R square value is 0.164, indicating that ROA (X1), DER (X2), CR (X3), TATO (X4), and PBV (X5) collectively influence the stock returns of F&B companies listed on ISSI during the 2019–2023 period by 16.4%, while the remaining percentage is influenced by other factors not explained in this study.

Keywords: Profitability Ratio (ROA), Solvency Ratio (DER), Liquidity Ratio (CR), Activity Ratio (TATO), Market Value Ratio (PBV), and Stock Returns.

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	ii
NOTA DINAS PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
MOTTO.....	v
PERSEMBAHAN	vi
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA	vii
KATA PENGANTAR	xiii
ABSTRAK.....	xviii
ABSTRACT	xix
DAFTAR ISI.....	xx
DAFTAR TABEL.....	xxiii
DAFTAR GAMBAR.....	xxv
DAFTAR LAMPIRAN	xxvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	14
C. Tujuan Penelitian	15
D. Manfaat Penelitian	16
E. Kajian Pustaka	18
F. Sistematika Pembahasan.....	21

BAB II LANDASAN TEORI	24
A. Kerangka Teori	24
B. Paradigma Penelitian.....	47
C. Hipotesis Penelitian.....	48
BAB III METODE PENELITIAN	51
A. Jenis Penelitian dan Sumber Data.....	51
B. Tempat dan Waktu Penelitian	51
C. Populasi dan Sampel.....	52
D. Definisi Konseptual dan Operasional	55
E. Variabel dan Indikator Penelitian.....	59
F. Teknik dan Instrumen Pengumpulan Data.....	61
G. Teknik Analisis Data.....	61
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	67
A. Gambaran Umum Penelitian.....	67
B. Deskriptif Data Penelitian.....	79
C. Hasil Pengujian Deskriptif	106
D. Pembahasan Hasil Penelitian	123
E. Keterbatasan Penelitian.....	131
BAB V PENUTUP	132
A. Kesimpulan	132
B. Saran	134

DAFTAR PUSTAKA	136
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	148
CURRICULUM VITAE	158

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Persentase Sektor Usaha Paling Terdampak	6
Tabel 1.2 Rata-rata Return Saham Perusahaan <i>Food and Beverage</i>	8
Tabel 3.1 Waktu Penelitian	52
Tabel 3.2 Kriteria Sampel Penelitian.....	54
Tabel 3.3 Sampel Penelitian	55
Tabel 3.4 Variabel dan Indikator Penelitian.....	60
Tabel 4.1 Kriteria Sampel Penelitian.....	67
Tabel 4.2 Sampel Penelitian	68
Tabel 4.3 <i>Return on Assets</i> Perusahaan <i>Food and Beverage</i>	80
Tabel 4.4 <i>Debt to Equity Ratio</i> Perusahaan <i>Food and Beverage</i>	85
Tabel 4.5 <i>Current Ratio</i> Perusahaan <i>Food and Beverage</i>	90
Tabel 4.6 <i>Total Assets Turn Over</i> Perusahaan <i>Food and Beverage</i>	94
Tabel 4.7 <i>Price to Book Value</i> Perusahaan <i>Food and Beverage</i>	99
Tabel 4.8 <i>Return Saham</i> Perusahaan <i>Food and Beverage</i>	103
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik Deskriptif	107
Tabel 4.10 Hasil Uji Normalitas.....	109
Tabel 4.11 Hasil Uji Normalitas.....	110
Tabel 4.12 Hasil Uji Multikolonieritas	112
Tabel 4.13 Hasil Uji Heterokedastisitas	113
Tabel 4.14 Hasil Uji Autokorelasi.....	114

Tabel 4.15 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	115
Tabel 4.16 Hasil Uji t.....	119
Tabel 4.17 Hasil Uji Koefisien Determinasi	122

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	48
Gambar 4.1 Kurva Hipotesis	119

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Output Laporan Keuangan Diolah.....	148
Lampiran II Output SPSS.....	154