

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR *FOOD AND BEVERAGES*
YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2013-2017**



SKRIPSI

Dibuat Untuk Memenuhi Syarat Menyelesaikan Perkuliahan Sarjana
Terapan (D-IV) Pada Jurusan Administrasi Bisnis Program Studi Manajemen Bisnis
Politeknik Negeri Sriwijaya

Oleh:

PUTRI RAMADHINNY **NPM 061540631705**

**KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI, DAN PENDIDIKAN TINGGI
POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA PALEMBANG
JURUSAN ADMINISTRASI BISNIS
PRODI MANAJEMEN BISNIS
2019**

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR FOOD AND BEVERAGE
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2013-2017



SKRIPSI

Dibuat Untuk Memenuhi Syarat Menyelesaikan
Pendidikan Sarjana Terapan (D-IV) Pada Jurusan Administrasi Bisnis
Program Studi Manajemen Bismis Politeknik Negeri Sriwijaya

Menyetujui,

Palembang, 8 Agustus 2019

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Dr. Paisal, SE., M.Si.
NIP 197109042005011001

Dr. Dewi Fadila, SE., M.M.
NIP 197504212001122001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Administrasi Bisnis,

Ketua Program Studi Manajemen Bisnis,

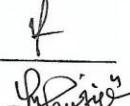
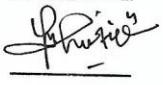
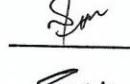
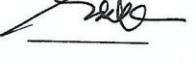
Dr. A. Jalaludin Sayuti, S.E., M.Hum. Res. M Yusleli Herawati, S.E., M.M
NIP 196008061989101001 NIP 196005071988112001

LEMBAR PENGESAHAN

Nama : Putri Ramadhinny
NIM : 061540631705
Program Studi : Manajemen Bisnis
Mata Kuliah : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur sub sektor Food and Beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017.

Telah Dipertahankan Dihadapan Dewan Pengaji Ujian Skripsi
Program Studi Manajemen Bisnis
Dan Dinyatakan LULUS

Pada hari : Jumat
Tanggal : 2 Agustus 2019

No.	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1.	<u>Dr. Paisal, S.E., M.Si.</u>		<u>2/8/2019</u>
2.	<u>Yusleli Herawati, S.E., M.M</u>		<u>2/8/2019</u>
3.	<u>Ummasyroh, S.E., M.Ed.M</u>		<u>2/8/2019</u>
4.	<u>Munfaridi, S.E., M.Si.</u>		<u>2/8/2019</u>

MOTTO

*Jika kamu tidak membangun mimpimu, seseorang akan mempekerjakanmu untuk
membangun mimpinya*

-Tony Gaskins-

*Love what you do and do what you love
(cintai apa yang kamu lakukan, lakukan apa yang kamu cintai)*

Be Happy

Persembahan

**Skripsi ini adalah bagian dari ibadahku kepada Allah SWT karena
kepadanya lah kami menyembah dan kepadanya lah kami meminta pertolongan.**

Sekaligus sebagai ungkapan terima kasih kepada:

Ayahku, yang selalu ada di hati

**Ibuku yang selalu mendukung
dan memberikan motivasi**

Saudara dan Adik-adikku

Dosen dan Staf Administrasi Bisnis

Teman seperjuangan Kelas MBA'15

Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji syukur kami ucapkan atas kehadirat Allah SWT karena atas berkat, rahmat dan karunia-Nya, Skripsi yang berjudul Pengaruh Rasio keuangan terhadap *return* saham perusahaan manufaktur sub sektor *food and beverages* yang terdaftar di BEI periode 2013-2017 dapat diselesaikan sebagai persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan Manajemen Bisnis.

Penulis menyadari bahwa penyelesaian Skripsi ini berkat adanya bantuan, arahan dan dorongan dari banyak pihak terutama dosen pembimbing yang sudah dengan sabar dalam memberikan arahan serta masukan selama proses pembuatan Skripsi ini, serta apabila dalam penyusunan penelitian ini masih banyak kekurangan dan kesalahan, maka dari itu kami mengharapkan kritik dan saran yang sifatnya membangun dari para pembaca agar dapat menjadi pembelajaran bagi kami di masa yang akan datang.

Penelitian ini juga dapat dijadikan sebagai sumber informasi yang bermanfaat atau referensi bagi pihak yang membutuhkan khususnya bagi Mahasiswa/I Jurusan Administrasi Bisnis Program Studi Manajemen Bisnis (D4) Politeknik Negeri Sriwijaya Palembang.

Palembang, Juli 2019

Penulis

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, karena penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Minat Mahasiswa Berinvestasi Saham Syariah di Pasar Modal Syariah.

Adapun terwujudnya laporan ini adalah berkat bantuan, pengarahan dan bimbingan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Dr. Ing. Ahmad Taqwa, M.T. selaku Direktur Politeknik Negeri Sriwijaya.
2. Bapak A Jalaludin Sayuti, S.E., M.Hum., Res.M. selaku Ketua Jurusan Administrasi Bisnis Politeknik Negeri Sriwijaya.
3. Ibu Yusleli Herawati, S.E.,M.M. selaku Ketua Ketua Program Studi Manajemen Bisnis Politeknik Negeri Sriwijaya.
4. Bapak Dr. Paisal, SE., M.Si . selaku Pembimbing I yang telah memberikan pengarahan kepada penulis dalam penyusunan Skripsi ini.
5. Ibu Dr. Dewi Fadilla, SE., MM selaku Pembimbing II yang telah memberikan pengarahan kepada penulis dalam penyusunan Skripsi ini.
6. Seluruh Staff Karyawan di satuan kerja Jurusan Administrasi Bisnis khususnya Program Studi Manajemen Bisnis Politeknik Negeri Sriwijaya Palembang.
7. Pimpinan dan seluruh staf karyawan PT Bursa Efek Indonesia kantor Perwakilan Sumatera Selatan yang telah membantu dalam pemberian data untuk kepentingan penulis dalam penyusunan Skripsi ini.
8. Kedua orang tua dan keluarga besar penulis yang telah memberikan dukungan baik secara moril dan materil serta doa dan melihat kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan Kerja Praktek ini dengan baik.

Demikianlah yang dapat penulis sampaikan. Atas segala bantuan dari semua pihak penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya.

Palembang, Juli 2019

Penulis

ABSTRAK

This research aims to determine the effect of financial ratios based on current ratio, debt to equity ratio (debt to equity ratio), return assets (return on assets), net profit margin (net profit margin), and earnings per share (earnings per share) on stock returns both simultaneously and partially. The study was conducted on manufacturing companies in the food and beverages sub-sector that were listed on the Indonesia Stock Exchange that had met the criteria of the population using purposive sampling technique. Observation of this study from 2013-2017 which amounted to 14 companies. The analytical method used is the classic assumption test, multiple linear regression, t test and f test with spss application. The results of this study indicate that partially current ratio has a negative and significant effect on stock returns, debt to equity ratio has a negative and significant effect on stock returns, while return on assets, net profit margin and earnings per share have a positive effect on stock returns. Furthermore, simultaneously all the influential variables simultaneously on stock returns are shown based on the results of the study, namely the calculated value is more than the value of the f-table ($2,368 > 2,240$) and the significance value of 0.049 is less than 0.05 so that all variables are simultaneously influential to stock returns.

Keywords: Financial Performance, Current ratio, Debt ratio, Asset return, Net profit margin, Earnings per share

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Rasio Keuangan berdasarkan Rasio lancar (*current ratio*), Rasio hutang terhadap equitas (*debt to equity ratio*), pengembalian assets (*return on assets*), Margin laba bersih (*net profit margin*), dan laba per saham (*earning per share*) terhadap *return* saham baik secara simultan maupun secara parsial. Penelitian dilakukan pada perusahaan manufaktur sub sektor *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang telah memenuhi kriteria populasi dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Pengamatan penelitian ini dari tahun 2013-2017 yang berjumlah 14 perusahaan. Metode analisis yang digunakan adalah uji asumsi klasik, regresi linier berganda, uji t dan uji f dengan aplikasi spss. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial *current ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, *debt to equity ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, sedangkan *return on assets*, *net profit margin* dan *earning per share* berpengaruh positif terhadap *return* saham. Selanjutnya secara simultan semua variabel berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham hal tersebut ditunjukkan berdasarkan hasil penelitian yaitu nilai f-hitung nya lebih dari nilai f-tabel nya ($2.368 > 2.240$) dan nilai signifikansinya 0.049 kurang dari 0,05 sehingga secara simultan semua variabel berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci: **Kinerja Keuangan, Rasio lancar, Rasio hutang , Pengembalian asset, Margin laba bersih, Laba per saham**

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Ruang Lingkup dan Batasan Masalah	7
1.4 Tujuan Penelitian	7
1.5 Manfaat Penelitian.....	7
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Kinerja Keuangan.....	9
2.1.2 Pengukuran kinerja keuangan	9
2.2 Pengertian Pasar Modal	10
2.2.1 Manfaat Pasar Modal	11
2.3 Fungsi Pasar Modal	12
2.4 Investasi.....	13

2.4.1 Bentuk-bentuk Investasi	13
2.4.2 Jenis Investasi.....	14
2.5 Return Saham	15
2.5.1 Macam-macam Return	15
2.6 Rasio Keuangan.....	16
2.6.1 Rasio Likuiditas.....	16
2.6.2 Rasio Profitabilitas	17
2.6.3 Raisio Pasar	18
2.7 Penelitian Terdahulu	18
2.8 Kerangka Pemikiran	20
2.9 Hipotesis	21

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Ruang lingkup Penelitian	22
3.2 Jenis dan Sumber data	22
3.3 Populasi dan Sampel.....	22
3.3.1 Populasi	22
3.3.2 Sampel	22
3.4 Teknik Pengumpulan data	23
3.4 Teknik Analisis.....	24
3.6 Uji Asumsi Klasik	24
3.6.1 Uji Normalitas	24
3.6.2 Uji Multikorelialitas	25
3.6.3 Uji Heteroskedastisitas	26
3.6.4 Uji Autokorelasi	26
3.7 Model Regresi Berganda	27
3.8 Pengujian Hipotesis	28
3.8.1 Uji T-Statistik	28
3.8.2 Uji F.....	28
3.9 Definisi Operasional Variabel	29

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Gamaaran Umum Perusahaan	30
4.1.1 PT. Tiga Pilar Sejahtera.....	30
4.1.2 PT. Wilmar Cahaya Indonesia	31
4.1.3 PT. Delta Djakarta.....	31

4.1.4 PT. Indofood CBP	32
4.1.5 PT. Indofood Sukses Makmur	33
4.1.6 PT. Mayora Indah	34
4.1.7 PT. Prasidha Aneka Niaga.....	35
4.1.8 PT. Nippon Indosari Corpindo	36
4.1.9 PT. Sekar Bumi	36
4.2 Analisis Data dan Pembahasan Hasil Penelitian	42
4.2.1 Pengujian Asumsi Klasik	42
4.2.2 Analisis Regresi Berganda	47
4.2.3 Pengujian Hipotesis.....	49
4.2.4 Uji T Secara Parsial.....	49
4.2.5 Uji F Secara Simultan.....	51
4.3 Pembahasan Hasil penelitian.....	52
4.3.1 Pengaruh Current ratio	52
4.3.2 Pengaruh Debt to Equity Ratio.....	52
4.3.3 Pengaruh Return On Assets	53
4.3.4 Pengaruh Net Profit Margin	53
4.3.5 Pengaruh Earning Per Share	54
4.3.6 Pengaruh Sumultan.....	54

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	57
5.2 Saran	58

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Daftar Return saham pertahun	14
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	18
Tabel 3.1 Perhitungan Sampel Penelitian	22
Tabel 4.1 Tabel Rasio keuangan tahun 2013	39
Tabel 4.2 Tabel Rasio keuangan tahun 2014	39
Tabel 4.3 Tabel Rasio keuangan tahun 2015	40
Tabel 4.4 Tabel Rasio keuangan tahun 2016	40
Tabel 4.5 Tabel Rasio keuangan tahun 2017	41
Tabel 4.6 Uji Normalitas	43
Tabel 4.7 Uji Multikorelinieritas	44
Tabel 4.8 Uji Autokorelasi.....	46
Tabel 4.9 Uji Regresi Berganda	47
Tabel 4.10 Uji Parsial T	49
Tabel 4.11 Uji Simultan F.....	50

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik Kinerja	19
Gambar 4.1 Grafik Normalitas.....	42
Gambar 4.2 Grafik Uji Heterokedastisitas	45

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Surat Permohonan Pengambilan Data
- Lampiran 2 Izin Pengambilan data
- Lampiran 3 Surat keterangan Pengambilan data
- Lampiran 4 Kesepakatan Bimbingan Skripsi Pembimbing 1
- Lampiran 5 Kesepakatan Bimbingan Skripsi Pembimbing II
- Lampiran 6 Lembar Konsultasi Pembimbing 1
- Lampiran 7 Lembar Konsultasi Pembimbing 2
- Lampiran 8 Rekomendasi Ujian Skripsi
- Lampiran 9 Revisi Skripsi
- Lampiran 10 Tanda Persetujuan Revisi Skripsi