

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES*
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



Oleh :

Firda Fajar Pratiwi

NIM : 2010210645

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA**

2014

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES*
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



Oleh :

Firda Fajar Pratiwi

2010210645

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA**

2014

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES*
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Diajukan oleh :

FIRDA FAJAR PRATIWI
NIM : 20102105645

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing
Tanggal : 12 September 2014



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES*
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Disusun Oleh

FIRDA FAJAR PRATIWI

NIM : 2010210645

Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan lulus Ujian Skripsi
Pada Tanggal 12 September 2014

Tim Penguji

Ketua : Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M. Si

Sekretaris : Dr. Muazaroh, S.E., M.T.

Anggota : Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati M.S

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Firda Fajar Pratiwi
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 10 Desember 1992
N.I.M : 2010210645
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham*
Pada Perusahaan *Food and Beverages* Di Bursa Efek
Indonesia (BEI)

Disetujui dan diterima baik oleh :


Ketua Program Studi S1 Manajemen

Tanggal : 12 September 2014

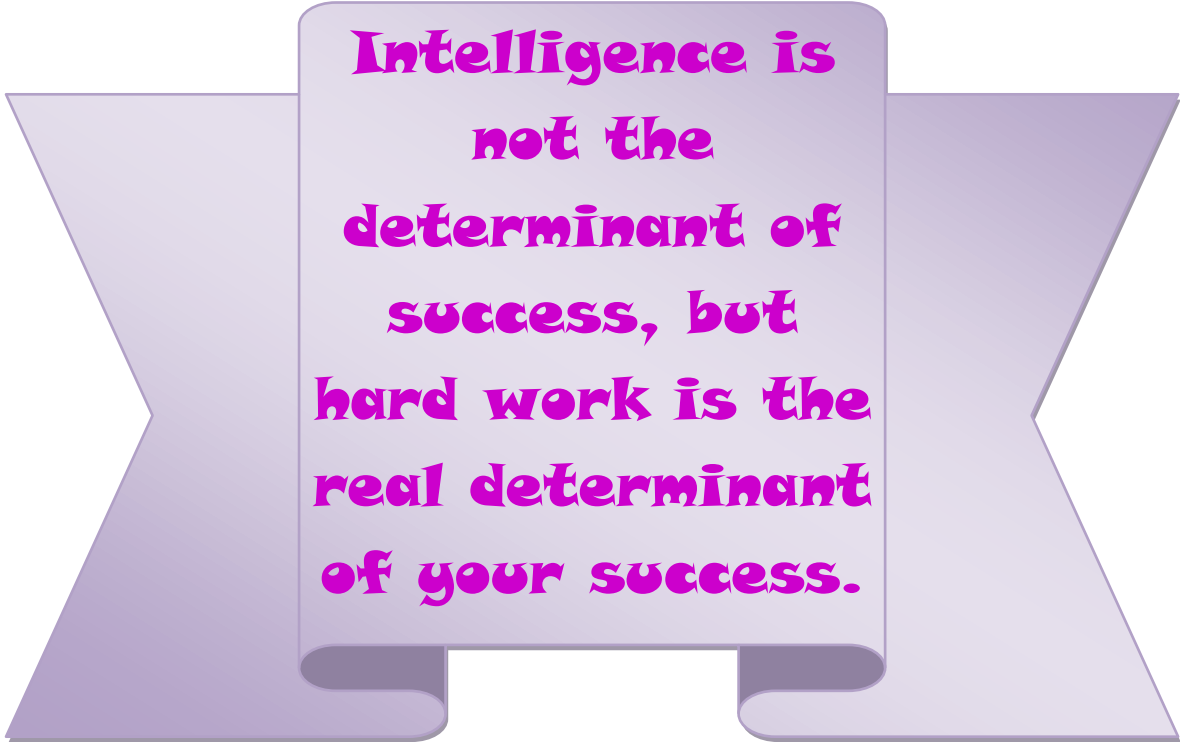
Dosen Pembimbing

Tanggal : 12 September 2014


(Melvza Silvy, S.E., M.Si)


(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)

Halaman Motto



**Intelligence is
not the
determinant of
success, but
hard work is the
real determinant
of your success.**

HALAMAN PERSEMBAHAN

- ❖ Syukur Alhamdulillah saya panjatkan kepada Allah SWT yang senantiasa memberikan anugerah yang berharga berupa kesehatan, kemudahan, kelancaran, kekuatan, dan ilmu yang bermanfaat sehingga mampu menyelesaikan skripsi ini.
- ❖ Terima kasih untuk orangtua saya, Ayah Muslick S.H (Alm) yang dulunya telah mendukung aku buat terus belajar biar cepet lulus kuliah dan sekarang aku udah lulus Yah!!! buat Ibuku Sri Surtining terima kasih, atas waktu, materi, kasih sayang, perhatian, dan khususnya DOA sehingga saya dapat menyelesaikan studi hingga sekarang ini.
- ❖ Terima kasih buat adikku Farid Fajar Firmansyah yang selama ini udah nemenin aku sampai aku lulus. Semoga kita berdua bisa membahagiakan orang tua kita .
- ❖ Terima kasih buat Mbahku, Budhe, Pakdhe semua keluarga aku yang selama ini udah ngasih support, mendoakan aku supaya aku cepet lulus.
- ❖ Terima kasih untuk Pujo Widanarko atas doa, waktu, perhatian, dan support yang diberikan sampai aku lulus sekarang ini.

- ❖ Terima kasih buat SAHABAT TERBAIK aku, Solichah S.E, Bida S.E, Tika S.E (yang lulus duluan) , Tita S.E, Rosa S.E, Nindy S.E, Febri (yang lagi proses S.E segera nyusul yaa), Nelfis S.E atas kesabaran, kasih sayang, dan support kalian, mulai kita susah bersama, senang bersama sampai sekarang ini. Semoga kalian sukses semua yaaa. Amin Love you ☺
- ❖ Terima kasih pada teman sebimbingan skripsi Andi, Rio yang sering bimbingan bareng.
- ❖ Terima kasih buat teman-teman yang lainnya yang sekelas metpen hingga skripsi bersama Arinda, Ibnu, Novi, Erin, April, Tasya, Randy, Mozza, Eko, Dwi kurnia, Angga, Novita, Aprisha, Nesya, Etty, Rani, Taufik. Kalian semua mewarnai proses perjalanan tugas akhirku, nunggu dosen bareng2 dari pagi hingga sore, berbagi teori penelitian kalian, kadang mengerjakan bareng2 di perpustakaan dibulan puasa. Semua itu berkesan. Semoga kalian sukses diluar sana. Aminn ☺

- ❖ Tak lupa juga saya mengucapkan terimakasih kepada semua orang yang sudah membantu skripsi ini yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu, saya mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya.

KATA PENGANTAR

Segala Puji Syukur saya panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena atas Berkat dan Rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)*”**.

Maksud disusunnya skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat Skripsi Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Manajemen Keuangan STIE Perbanas Surabaya.

Dalam penelitian ini, penulis telah mendapat banyak bantuan, dukungan, serta petunjuk yang sangat bermanfaat dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T. selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan serta pengarahan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini hingga dapat terselesaikan.
2. Ibu Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani, Psi., M.M. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
3. Ibu Mellyza Silvy, S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
4. Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang dengan ikhlas memberikan ilmu selama proses pembelajaran.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih memerlukan banyak pembenahan, mengingat penyusun masih dalam taraf belajar, karena itu peneliti mengharapkan adanya kritik dan saran dari semua pihak yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini.

Sekian yang bisa peneliti sampaikan, benar dan salahnya pada skripsi ini, peneliti memohon maaf yang sebesar-besarnya. Kesempurnaan hanyalah milik Allah SWT. Kesalahan dan ketidak sempurnaan hanyalah milik peneliti selaku ciptaan-Nya.

Surabaya, September 2014

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
<i>ABSTRACT</i>	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Penelitian Terdahulu	9
2.2 Landasan Teori	15
2.3 Kerangka Pemikiran.....	24
2.4 Hipotesis Penelitian.....	24
BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1 Rancangan Penelitian.....	26
3.2 Batasan Penelitian	26
3.3 Identifikasi Variabel.....	27
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	27
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	29
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	29
3.7 Teknik Analisis Data.....	30
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA... 36	
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	36
4.2 Analisis Data.....	36
4.3 Pembahasan	45

BAB V	PENUTUP.....	50
	5.1 Kesimpulan.....	50
	5.2 Keterbatasan Penelitian.....	51
	5.3 Saran.....	51
DAFTAR RUJUKAN		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Perbedaan dan Persamaan dengan Penelitian Terdahulu	15
Tabel 4.1	Pemilihan Sampel	36
Tabel 4.2	Hasil Statistik Deskriptif	37
Tabel 4.3	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	40

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	24
Gambar 3.1	Kurva Uji Simultan (Uji F)	32
Gambar 3.2	Kurva Uji Parsial (Uji t sisi kanan)	33
Gambar 3.3	Kurva Uji Parsial (Uji t dua sisi)	35
Gambar 4.1	Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji F	42
Gambar 4.2	Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t <i>Current Ratio</i>	43
Gambar 4.3	Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t <i>Debt to Equity Ratio</i>	44
Gambar 4.4	Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t <i>Return on Asset</i>	44
Gambar 4.5	Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t <i>Price to Book Value</i>	45

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Kriteria Perusahaan *Food and Beverages* Tahun 2009-2012
- Lampiran 2 Data *Current Ratio*
- Lampiran 3 Data *Debt to Equity Ratio*
- Lampiran 4 Data *Return on Asset*
- Lampiran 5 Data *Price to Book Value*
- Lampiran 6 Hasil SPSS Statistik Deskriptif
- Lampiran 7 Hasil SPSS Analisis Regresi Linear Berganda

***THE EFFECT OF FINANCIAL PERFORMANCES ON STOCK RETURNS
IN THE FOOD AND BEVERAGES INDUSTRY LISTED ON THE
INDONESIAN STOCK EXCHANGE***

ABSTRACT

The purpose of this research was to determine the effects of current ratio, debt to equity ratio, return on asset, and price to book value variables on stock's return at a food and beverages company in Indonesia Stock Exchange the time period 2009-2012. This research uses multiple regression analysis.

The results of this research using the F test and showed that current ratio, debt to equity, return on asset, price to book value are simultaneous significantly influence stock's return. The t test showed that (1) CR has negative and not significant influence on stock's returns (2) DER has negative and not significant influence on stock's returns (3) ROA has positive significant effect on stock's return (4) PBV has negative and not significant influence on stock's returns.

*Keywords : Current Ratio, Debt to Equity, Return on Asset, Price to Book Value,
and stock's returns*