

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERBANDINGAN PADA SEKTOR *FOOD AND BEVERAGES* DAN
SEKTOR *AUTOMOTIF* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian

Program Pendidikan Strata Satu

Jurusan Manajemen



OLEH :

FEBRIANA KUSUMA WARDHANI

NIM : 2010210558

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2015

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERBANDINGAN PADA SEKTOR *FOOD AND BEVERAGES* DAN
SEKTOR *AUTOMOTIVE* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK ONDONESIA**

Diajukan oleh :

FEBRIANA KUSUMA WARDHANI

NIM : 2010210558

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal :



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

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERBANDINGAN PADA SEKTOR *FOOD AND BEVERAGES* DAN
SEKTOR *AUTOMOTIVE* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK ONDONESIA**

Disusun Oleh

FEBRIANA KUSUMA WARDHANI

NIM : 2010210558

Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 23 Februari 2015

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*



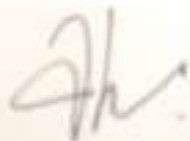
PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Febriana Kusuma Waeihani
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 23 Februari 1992
N.I.M : 2010210558
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : S1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap
Retur Saham Perbandingan Pada Sektor
Food and Beverages Dan Sektor *Automotive*
Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia.

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Tanggal : 21 April 2015



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

Dosen Pembimbing

Tanggal : 21 April 2015



(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.
- ❖ Sebagai tanda bakti, hormat, dan rasa terima kasih yang tiada terhingga kupersembahkan karya kecil ini kepada kedua orang tuaku yang telah memberikan kasih sayang, segala dukungan, dan cinta kasih yang tiada terhingga yang tiada mungkin dapat kubalas hanya dengan selembarnya kertas yang bertuliskan kata cinta dan persembahan, dan yang selalu membuatku termotivasi, selalu mendoakanku, selalu menasehatiku menjadi lebih baik.
- ❖ Buat sahabat-sahabatku "Bida, Firda, Nelfis, Nindy, Rosa, Tika, Tita, Vebby" terima kasih atas bantuan, doa, nasehat, hiburan, dan semangat yang kalian berikan selama aku kuliah, aku tak akan melupakan semua yang telah kamu berikan selama ini.

- ❖ Teruntuk teman sebimbingan skripsi yang selalu membantu, berbagi keceriaan dan melewati setiap suka dan duka selama bimbingan, terima kasih banyak. "Tiada hari yang indah tanpa kalian semua.

- ❖ Aku belajar, aku tegar, dan aku bersabar hingga aku berhasil. Terima kasih untuk semua 😊

KATA PENGANTAR

Segala Puji Syukur saya panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, karena atas Berkat dan Rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM PERBANDINGAN PADA SEKTOR *FOOD AND BEVERAGES* DAN SEKTOR *AUTOMOTIVE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA*”**.

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 dan selaku Ketua Jurusan Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan serta pengarahan selama proses penyusunan skripsi ini hingga dapat terselesaikan.
2. Bapak Lutfi, S.E., M.Fin. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

3. 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. Penulis juga berharap skripsi ini bermanfaat bagi semua.

Surabaya, April 2015

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	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
<i>ABSTRACT</i>	xv
BAB I PENDAHULUAN	
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	
2.1. Penelitian Terdahulu	9
2.2. Landasan Teori	13
2.3. Kerangka Pemikiran	21
2.4. Hipotesis Penelitian	22
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1. Rancangan Penelitian	23
3.2. Batasan Penelitian	23
3.3. Identifikasi Variabel	24
3.4. Defini Operasional dan Pengukuran Variabel	24
3.5. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengumpulan Sampel	26
3.6. Jenis Data dan Pengumpulan Data	27
3.7. Teknik Analisis Data	27
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	
4.1 Gambaran Subyek Data	33
4.2 Analisis Data	34
4.3 Pembahasan	52

BAB V	PENUTUP	
	5.1 Kesimpulan	58
	5.2 Keterbatasan Penelitian	60
	5.3 Saran	60

DAFTAR RUJUKAN
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1	Pemilihan Sampel <i>Food and Beverages</i> 33
Tabel 4.2	Pemilihan Sampel <i>Automotive</i> 34
Tabel 4.3	Hasil Analisis Deskriptif <i>Food and Beverages</i> 35
Tabel 4.4	Hasil Analisis Deskriptif <i>Automotive</i> 37
Tabel 4.5	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda <i>Food and Beverages</i> 40
Tabel 4.6	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda <i>Automotive</i> 46
Tabel 4.7	Hasil Kesimpulan Uji t Perbandingan <i>Food and Beverages</i> dan <i>Automotive</i> 52

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	21
Gambar 3.1 Kurva Uji Silmutan (Uji F)	30
Gambar 3.2 Kurva Uji Parsial (Uji t sisi kanan)	31
Gambar 3.3 Kurva Uji Parsial (Uji t dua sisi)	32
Gambar 4.1 Daerah Penerimaan Dan Penolakan Hipotesis Uji F <i>Food and Beverages</i>	43
Gambar 4.2 Daerah Penerimaan Dan Penolakan Hipotesis Uji t <i>Food and Beverages</i>	44
Gambar 4.3 Daerah Penerimaan Dan Penolakan Hipotesis Uji t <i>Food and Beverages</i>	44
Gambar 4.4 Daerah Penerimaan Dan Penolakan Hipotesis Uji t <i>Food and Beverages</i>	45
Gambar 4.5 Daerah Penerimaan Dan Penolakan Hipotesis Uji t <i>Food and Beverages</i>	46
Gambar 4.6 Daerah Penerimaan Dan Penolakan Hipotesis Uji F <i>Automotive</i>	48
Gambar 4.7 Daerah Penerimaan Dan Penolakan Hipotesis Uji t <i>Automotive</i>	49
Gambar 4.8 Daerah Penerimaan Dan Penolakan Hipotesis Uji t <i>Automotive</i>	50
Gambar 4.9 Daerah Penerimaan Dan Penolakan Hipotesis Uji t <i>Automotive</i>	51
Gambar 4.10 Daerah Penerimaan Dan Penolakan Hipotesis Uji t <i>Automotive</i>	51

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Kriteria Perusahaan *Food and Beverages* dan *Automotive* Tahun 2008-2012
- Lampiran 2 Data *Current Ratio Food and Beverages* dan *Automotive*
- Lampiran 3 Data *Return On Equity Ratio Food and Beverages* dan *Automotive*
- Lampiran 4 Data *Earning Per Share Food and Beverages* dan *Automotive*
- Lampiran 5 Data *Debt to Equity Ratio Food and Beverages* dan *Automotive*
- Lampiran 6 Data *Return Saham Food and Beverages* dan *Automotive*
- Lampiran 7 Hasil SPSS Analisis Deskriptif *Food and Beverages* dan *Automotive*
- Lampiran 8 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda *Food and Beverages*
- Lampiran 9 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda *Automotive*

THE EFFECT OF FINANCIAL PERFORMANCES ON STOCK RETURNS
THE COMPARISON BETWEEN THE FOOD AND BEVERAGES
AND AUTOMOTIVE SECTORS LISTED ON THE
INDONESIAN STOCK EXCHANGE

ABSTRACT

The purpose of this research was to determine the effect of current ratio, return on equity, earning per share, and debt to equity ratio variables on stock's return at a food and beverages and automotive company in Indonesia Stock Exchange for period 2008-2012. This research uses multiple regression analysis.

The sampel in this study consisted of 11 sectors food and beverages and 8 sectors automotive were selected based on spesific criteria using purposive sampling method. The results (1) CR has positive and not significant for food and beverages and outomotive influence on stock's return (2) ROE has negative and not significant for food and beverages and positive and not significant for outomotive influence on stock's return (3) EPS has positive and not significant for food and beverages and outomotive influence on stock's return (4) DER has negative and not significant for food and beverages and positive and not significant for automotive influence on stock's return.

Keywords : *Current Ratio, Return On Equity, Earning Per Share, Debt to Equity Ratio, and Stock's Returns*