

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*  
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE*  
YANG TERDAFTAR DI BEI**

**SKRIPSI**

Disusun Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Sarjana  
Program Studi Manajemen



Oleh :

**JINGGA MAULITA RAHMA**  
**2015210840**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2019**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*  
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE*  
YANG TERDAFTAR DI BEI**

**SKRIPSI**

Disusun Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Sarjana  
Program Studi Manajemen



Oleh :

**JINGGA MAULITA RAHMA**  
**2015210840**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2019**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*  
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG  
TERDAFTAR DI BEI**

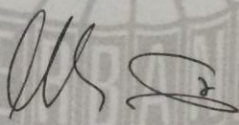
**Diajukan oleh :**

**JINGGA MAULITA RAHMA**

**NIM : 2015210840**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen pembimbing,  
Tanggal : 19 Maret 2019

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

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM  
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG  
TERDAFTAR DI BEI**

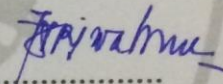
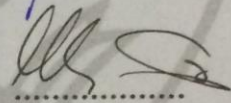
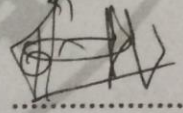
Disusun oleh

**JINGGA MAULITA RAHMA**

**NIM : 2015210840**

Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 14 Februari 2019

Tim Penguji

**Ketua** : **Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S.**   
**Sekretaris** : **Mellyza Silvy, ,S.E., M.Si**   
**Anggota** : **Sholikha Oktavi Khalifaturafiah, SE, MM** 



## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Jingga Maulita Rahma  
Tempat, Tanggal Lahir : Sidoarjo, 19 Juli 1997  
N.I.M : 2015210840  
Program Studi : Manajemen  
Program Pendidikan : Sarjana  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return*  
Saham Pada Perusahaan *Food And Beverage* Yang  
Terdaftar Di BEI

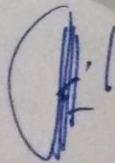
Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen

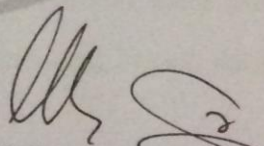
Dosen Pembimbing,

Tanggal : 15 Maret 2019

Tanggal : 19 Maret 2019



**(Burhanudin, S.E., M.Si., Ph.D)**



**(Mellyza Silvy, S.E., M.Si.)**

## MOTTO & PERSEMBAHAN

### MOTTO

*“Carry on, let the good times roll  
Sail along, let your path unfold  
It won't be long  
You know it's gonna get better”*

### PERSEMBAHAN

- Allah SWT, untuk segalanya yang telah diberikan dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan lancar.
- Papa, Mama, dan Kakak Biru, untuk *love* dan *support* nya yang ngga ada habisnya. *You'll always be my day one.*
- Ibu Mellyza Silvy, selaku dosen pembimbing yang banyak membimbing, memberikan ilmu dan memberi masukan serta saran dalam pembuatan skripsi dari proposal skripsi sampai selesai.
- Ibu Evi Sistiyarini, selaku dosen wali yang memberikan arahan pada saat perwalian dari semester 1 hingga semester 7 sehingga bisa lulus 3,5 tahun.
- The Big Five (Fatrin, Leony, Ilmi, dan Sevi), yang dari semester 1 selalu bareng sampe akhirnya sekarang lulus bareng. *Thank for being there for me through all my ups and downs.*
- Teman-teman SMA (Dinov, Amel, Ega, Cathlin, dan Carissa), untuk *quality time* nya meskipun jarang ketemu tapi tetep kaya ketemuan. *Thanks for being my support system.*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan nikmat, rahmat dan hidayah-Nya, sehingga diberikan kemudahan dan kelancaran dalam menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Return Saham pada Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian Program Pendidikan Strata Satu Program Studi Manajemen. Penulisan skripsi ini tidak lupa saya ucapkan kepada pihak-pihak yang telah memberikan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini:

1. Ibu Mellyza Silvy, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing yang banyak membimbing, memberikan ilmu dan membantu dalam pembuatan skripsi.
2. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T. selaku Ketua Program Studi Sarjana Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya periode 2014-2018.
3. Bapak Burhanudin, SE., M.Si., Ph.D selaku Ketua Program Studi Sarjana Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya periode 2018-2022.
4. Bapak Dr. Yudi Sutarso, S.E., M.Si., selaku pimpinan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
5. Ibu Evi Sistiyaningrum, SE., MM., selaku dosen wali yang telah membantu dalam proses perkuliahan hingga skripsi dengan lancar.

6. Seluruh bapak dan ibu dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang telah membeikan ilmu yang bermanfaat.
7. Seluruh staf dan civitas akademika perpustakaan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
8. Keluarga yang selalu memberikan motivasi dan mendoakan agar dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Teman-teman seperjuangan yang telah memberikan motivasi dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.

Dengan disusunnya skripsi ini diharapkan dapat memberikan informasi kepada berbagai pihak yang membutuhkannya. Saya menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, saya mengharapkan saran dan kritik yang membangun demi kesempurnaan pembuatan skripsi ini untuk masa yang akan datang. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat. Sekian dan terima kasih.

Surabaya, 29 Januari 2019

Penulis

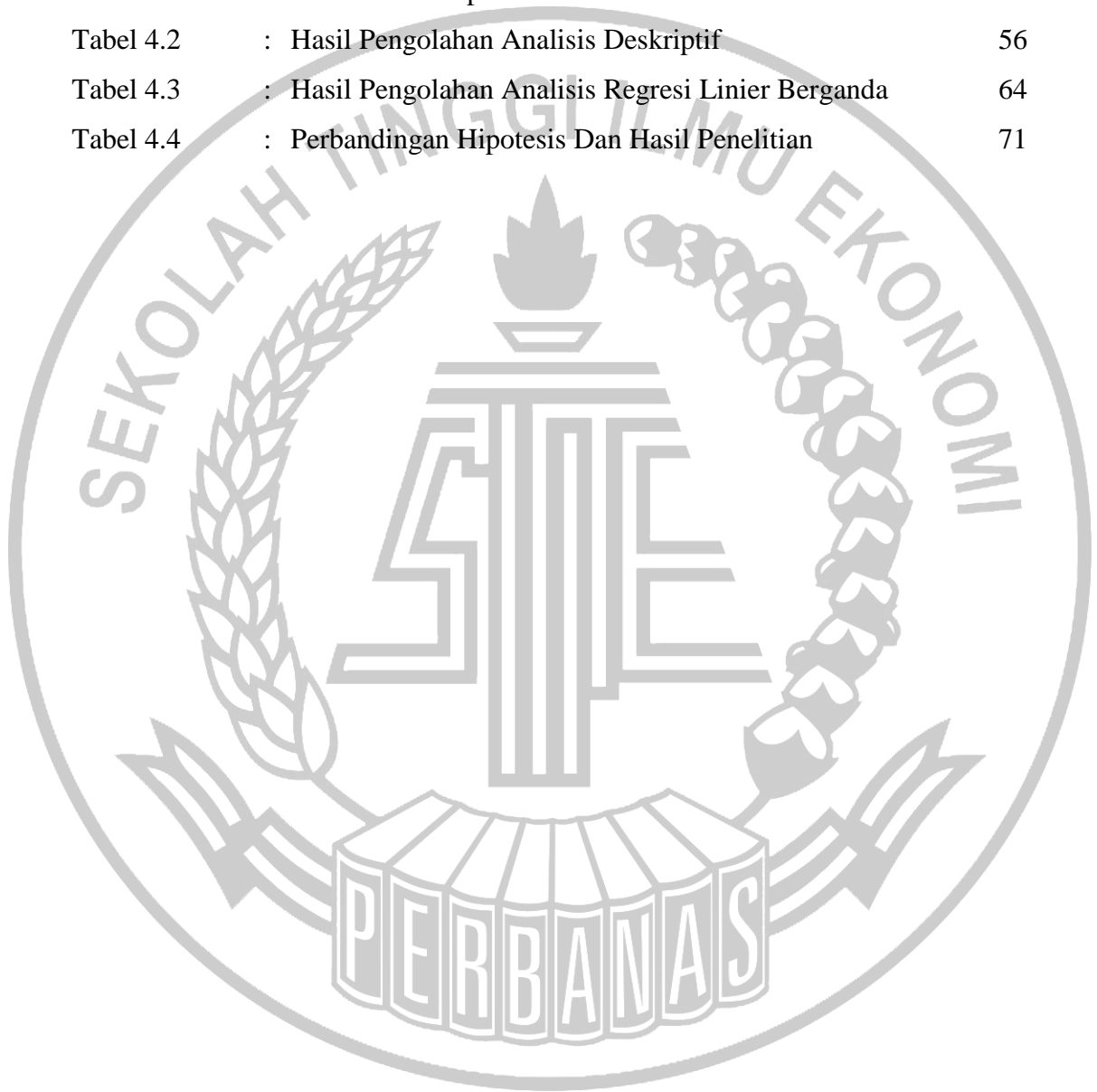


## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR LAMPIRAN .....	xi
ABSTRACT .....	xii
ABSTRAK .....	xiii
BAB I      PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
1.5 Sistematika Penulisan .....	8
BAB II     TINJAUAN PUSTAKA .....	10
2.1 Penelitian Terdahulu .....	10
2.2 Landasan Teori .....	20
2.3 Kerangka Pemikiran .....	40
2.4 Hipotesis Penelitian .....	41
BAB III    METODE PENELITIAN .....	42
3.1 Rancangan Penelitian .....	42
3.2 Batasan Penelitian .....	43
3.3 Identifikasi Variabel .....	44
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	44
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel .....	46
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data .....	47
3.7 Teknik Analisis Data .....	47
BAB IV    GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA...	55
4.1 Gambaran Subyek Penelitian .....	55
4.2 Analisis Data .....	56
4.3 Pembahasan .....	70
BAB V     PENUTUP .....	78
5.1 Kesimpulan .....	78
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	79
5.3 Saran .....	80
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	

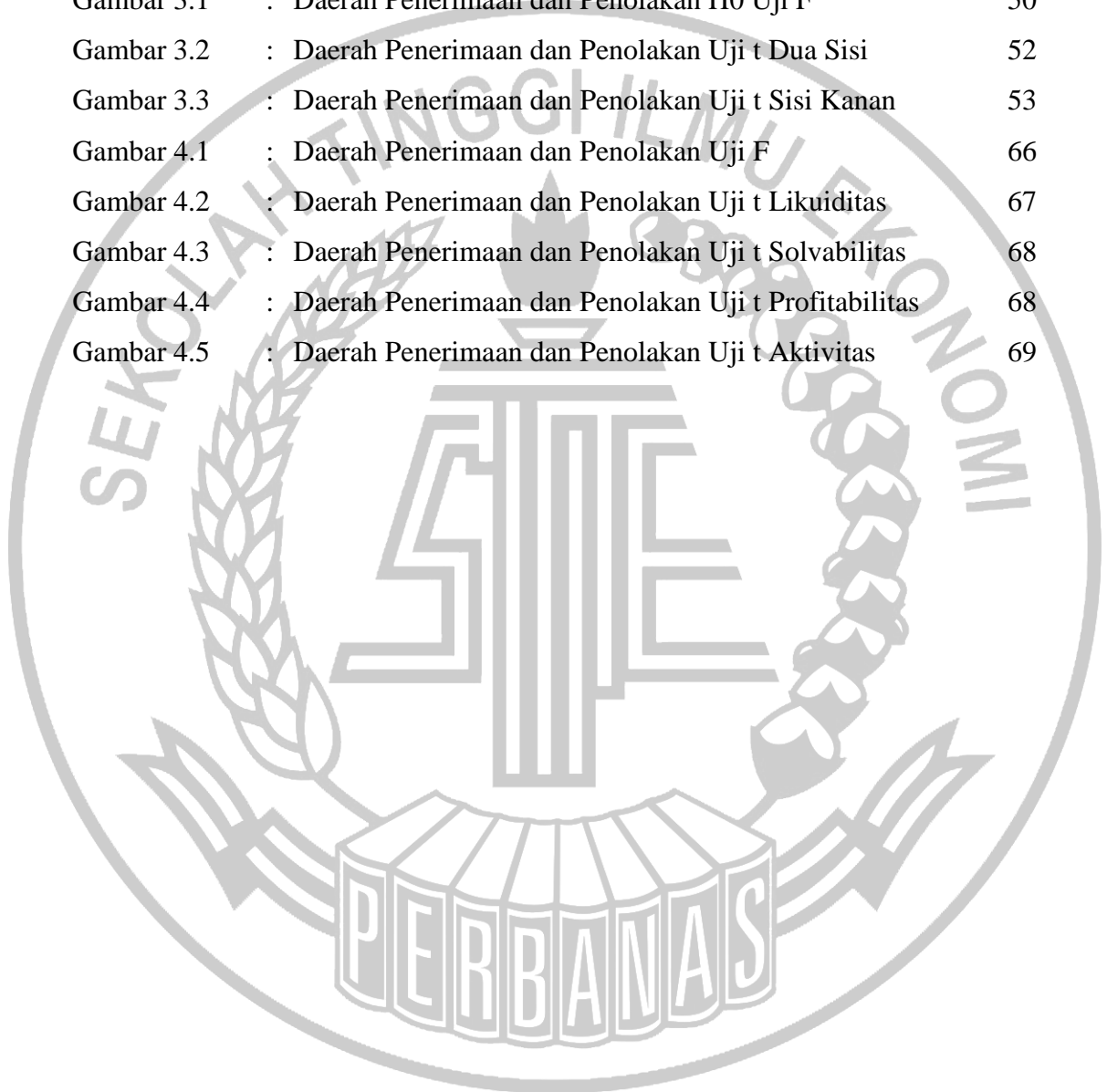
## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Penelitian Terdahulu	18
Tabel 4.1 : Pemilihan Sampel	55
Tabel 4.2 : Hasil Pengolahan Analisis Deskriptif	56
Tabel 4.3 : Hasil Pengolahan Analisis Regresi Linier Berganda	64
Tabel 4.4 : Perbandingan Hipotesis Dan Hasil Penelitian	71



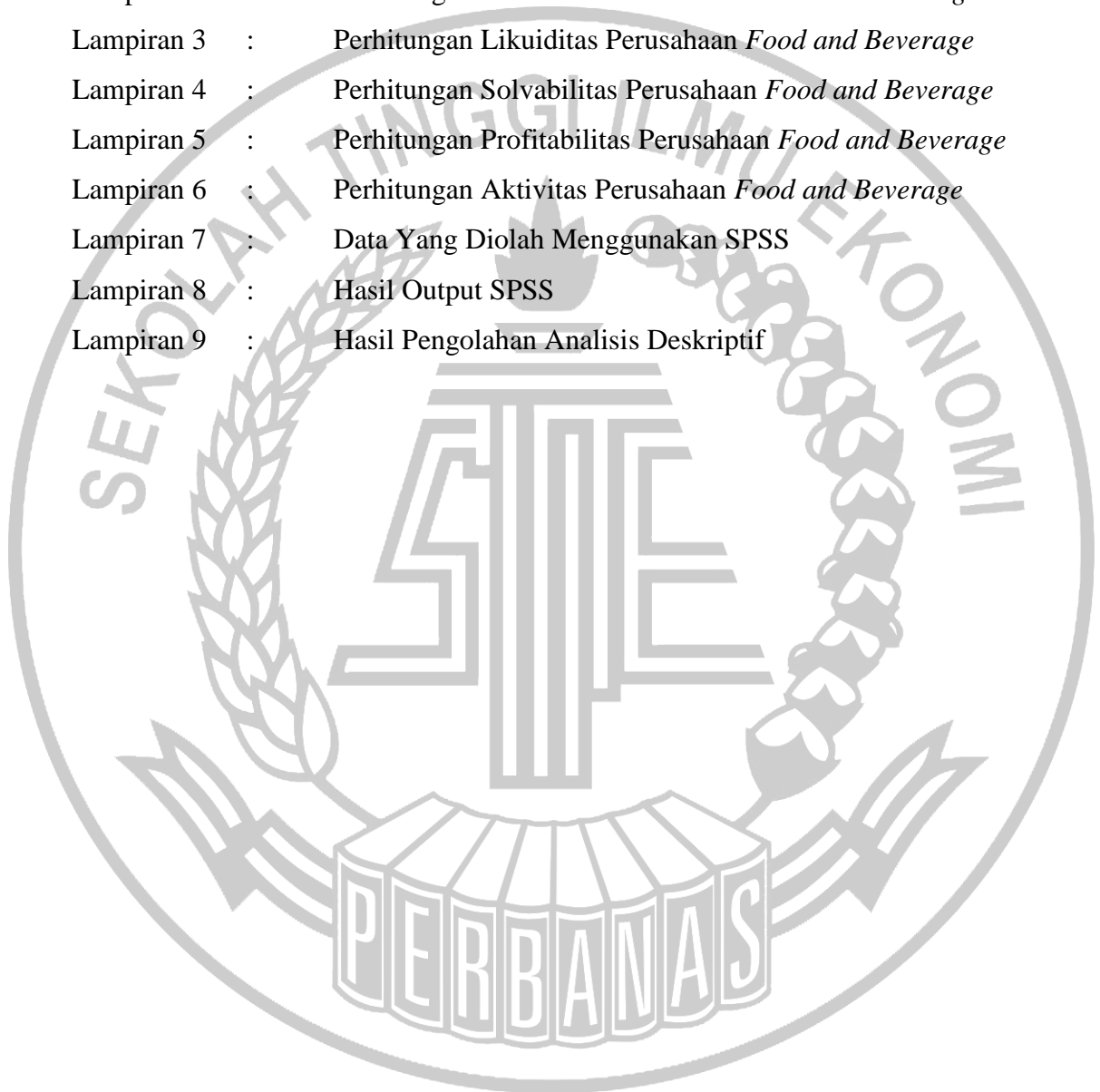
## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	41
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0$ Uji F	50
Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t Dua Sisi	52
Gambar 3.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t Sisi Kanan	53
Gambar 4.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji F	66
Gambar 4.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t Likuiditas	67
Gambar 4.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t Solvabilitas	68
Gambar 4.4 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t Profitabilitas	68
Gambar 4.5 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t Aktivitas	69



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Yang Dijadikan Sampel
- Lampiran 2 : Perhitungan *Return Saham Industri Food and Beverage*
- Lampiran 3 : Perhitungan Likuiditas Perusahaan *Food and Beverage*
- Lampiran 4 : Perhitungan Solvabilitas Perusahaan *Food and Beverage*
- Lampiran 5 : Perhitungan Profitabilitas Perusahaan *Food and Beverage*
- Lampiran 6 : Perhitungan Aktivitas Perusahaan *Food and Beverage*
- Lampiran 7 : Data Yang Diolah Menggunakan SPSS
- Lampiran 8 : Hasil Output SPSS
- Lampiran 9 : Hasil Pengolahan Analisis Deskriptif



**THE INFLUENCE OF FINANCIAL PERFORMANCE TOWARD STOCK  
RETURN ON FOOD AND BEVERAGE COMPANIES  
LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**

**Jingga Maulita Rahma**  
STIE Perbanas Surabaya  
[2015210840@students.perbanas.ac.id](mailto:2015210840@students.perbanas.ac.id)

**ABSTRACT**

*The purpose of this study is to examine the influence of financial performance toward stock return simultaneously and partially on food and beverage companies which listed in Indonesia Stock Exchange. The dependent variable in this research is stock return, while the independent variables are liquidity proxied by Current Ratio (CR), solvability proxied by Debt To Equity Ratio (DER), profitability proxied by Net Profit Margin (NPM), and activity proxied by Total Assets Turn Over (TATO). There are 12 food and beverage companies used as total samples, all of which are listed in Indonesia Stock Exchange in 2013-2017. Using the purposive sampling, the multiple regression analysis (MRA) is chosen as the analytical technique. The result of this research shows that liquidity, solvability, profitability, and activity have simultaneous significant effect toward stock return on food and beverage companies listed in Indonesia Stock exchange. Partially, liquidity and solvability have a negative and significant effect toward stock return, while profitability and activity have a positive and insignificant effect toward stock return.*

*Keywords: Stock return, liquidity, solvability, profitability, activity.*

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG  
TERDAFTAR DI BEI**

**Jingga Maulita Rahma**

STIE Perbanas Surabaya

[2015210840@students.perbanas.ac.id](mailto:2015210840@students.perbanas.ac.id)

**ABSTRAK**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh secara simultan dan secara parsial kinerja keuangan terhadap *return* saham pada perusahaan *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Variabel dependen pada penelitian ini adalah *return* saham, sedangkan variabel independen yang digunakan adalah likuiditas yang diukur dengan *current ratio* (CR), solvabilitas yang diukur dengan *debt to equity ratio* (DER), profitabilitas yang diukur dengan *net profit margin* (NPM), dan aktivitas yang diukur dengan *total assets turn over* (TATO). Jumlah sampel yang digunakan sebanyak 12 perusahaan *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2013-2017, dimana teknik yang digunakan untuk pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, dan aktivitas berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013-2017. Secara parsial, likuiditas dan solvabilitas berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham, sedangkan profitabilitas dan aktivitas berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Return* saham, likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, aktivitas.