

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, KINERJA PASAR DAN  
KONDISI EKONOMI TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN *FOOD & BEVERAGE***

**SKRIPSI**

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



**Oleh :**

**Ifan Yudha Risdarmanto**

**2011210442**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2015**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, KINERJA PASAR DAN  
KONDISI EKONOMI TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN FOOD & BEVERAGE**

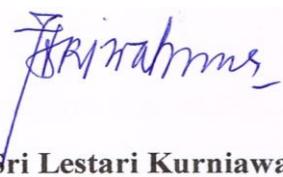
Diajukan oleh :

**IFAN YUDHA RISDARMANTO**

**2011210442**

Skripsi ini telah dibimbing  
Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pebimbing,  
Tanggal : 24-7-2015

  
**(Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S.)**

## **S K R I P S I**

### **PENGARUH KINERJA KEUANGAN, KINERJA PASAR, DAN KONDISI EKONOMI TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN *FOOD & BEVERAGES***

Disusun oleh

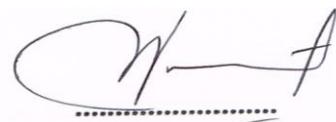
**IFAN YUDHA RISDARMANTO**

**NIM : 2011210442**

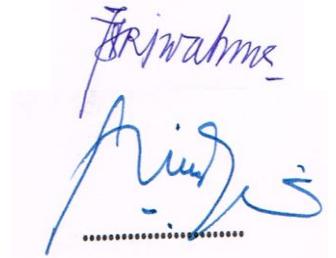
Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
Pada tanggal 12 Agustus 2015

Tim Penguji

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



Sekretaris : Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S.



Anggota : Linda Purnama Sari, S.E, M.Si

## **PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : Ifan Yudha Risdarmanto  
Tempat, Tanggal Lahir : Sidoarjo, 13 Desember 1993  
N.I.M : 2011210442  
Jurusan : Manajemen  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan, Kinerja Pasar dan  
Kondisi Ekonomi Terhadap *Return* saham  
Perusahaan *Food And Beverage*.

**Disetujui dan diterima baik oleh :**

Ketua Program Sarjana Manajemen,  
Tanggal : 15 - 10 - 2015

(Dr. Muazaroh, SE., M.T.)

Dosen Pembimbing,  
Tanggal : 21 - 9 - 2015

(Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S.)

## HALAMAN MOTTO DAN HALAMAN PERSEMPAHAN

MOTTO . . . ! ! !

Har i esok t idak ada yang tahu, Jangan ada kata untuk  
MENYERAH, karena USAHA keras itu tak akan MENGHIANATI

**Skripsi ini adalah persembahan untuk orang-orang yang berarti bagi saya.**

**Ifan Yudha Risdarmanto berterimakasih kepada.....**

- Syukur Alhamdullillah saya panjatkan kepada ALLAH SWT dan Nabi Muhammad SAW. Atas ridho-nya sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik.
- “Pahlawan hidupku” yaitu untuk kedua orang tuaku, my best mom Ristin and my best father Sudarto, terima kasih ayah ibu.. yang selalu ngedoa.in saya, support saya, dan sudah sabar dalam mendidik dan membesarkan saya dan selalu memberikan yang terbaik untuk saya. Love U So Much Mom n Dad
- Saudara sekandung Thoifur dan Risdah, makasih atas doa, support serta semangatnya dan juga banuannya dalam menyelesaikan skripsi ini. Love U My Brother and Sister...
- Dosen pembimbing saya, Bu Sri Lestari atas ilmu yang diberikan, dan kesabaran dalam membimbing saya untuk mengerjakan skripsi ini.
- Dosen wali saya, Pak Bagus Suminar atas ilmu yang diberikan, bantuan, dan dukungan selama proses perkuliahan.
- My best friends Adit, Akim, Aang, Sentot, Khozin Makasih sudah banyak bantuin kalau aku lagi butuh bantuan dan terus memberi semangat dalam penyelesaian skripsi ini, terus buat si Aang makasih sudah telaten banget ajarin aku, kalau aku ga faham-faham.
- Buat temen-temen ku seperjuangan yaitu mey, selvi, Pras, Tebby, Gogon makasih yang sudah ikut support dan ngedoain...

- Buat teman-teman ku seperjuangan yaitu Eric, Rudi, Dwi, Nanang, Vina, Rista, Adel, dan yang lainnya yang gak mungkin aku sebutin satu-satu karna pasti ga cukup, alhamdulillah kita bisa lulus bareng.
- Buat mas Andik yang gak capek buat bantu ngeprint skripsi ini dari awal sampek akhir.
- Keluarga besar UKM Bulu Tangkis STIE Perbanas Surabaya, seneng belajar banyak dan dapet pengalaman di organisasi bareng kalian.
- Seluruh dosen STIE Perbanas Surabaya, yang telah memberi ilmu bermanfaat selama proses perkuliahan sampai proses penyusunan skripsi.
- Seluruh karyawan dan Staff STIE Perbanas Surabaya, terimakasih atas bantuannya.

**\*DOMO ARIGATOU GOZAIMASU\***

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur penulis panjatkan pada Allah S.W.T yang senantiasa menyertai dan memberi kekuatan kepada penulis dalam pembuatan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan, Kinerja Pasar dan Kondisi Ekonomi Terhadap Return Saham Perusahaan Food & Beverage”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan Studi Strata Satu Jurusan Manajamen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya. Adapun keberhasilan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan serta dukungan dari semua pihak baik secara moril maupun materiil. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Ibu Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S. selaku dosen pembimbing yang telah membimbing penulis selama proses penyelesaian tugas akhir di STIE Perbanas Surabaya.
2. Lutfi, S.E., M.Fin. Selaku Ketua STIE PERBANAS Surabaya.
3. Dr. Muazaroh. SE., M.T. selaku Ketua Jurusan Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
4. Bapak Bagus Suminar selaku dosen wali yang telah membimbing penulis selama menempuh studi di STIE PERBANAS Surabaya.
5. Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Perbanas Surabaya yang dengan ikhlas memberikan ilmu kepada penulis selama proses pembelajaran
6. Seluruh Staf Perpustakaan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini.
7. Seluruh Civitas Akademika Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Segala kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan demi kesempurnaan penulisan skripsi ini dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Surabaya, 22 Juli 2015

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>xiii</b>
 <b>BAB I : PENDAHULUAN .....</b>	 <b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi .....	8
 <b>BAB II : TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	 <b>10</b>
2.1. Penelitian Terdahulu .....	10
2.2. Landasan Teori .....	18
2.3. Kerangka Pemikiran .....	29
 <b>BAB III : METODE PENELITIAN.....</b>	 <b>31</b>
3.1 Rancangan Penelitian.....	31
3.2 Batasan Penelitian.....	32
3.3 Identifikasi Variabel .....	32
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	33
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	34
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data .....	35
3.7 Teknik Analisis Data .....	35

<b>BAB IV</b>	<b>: GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA .....</b>	<b>43</b>
4.1	Gambaran Subyek Penelitian.....	43
4.2	Analisis data.....	44
<b>BAB V</b>	<b>: PENUTUP.....</b>	<b>59</b>
4.3	Kesimpulan .....	59
4.4	Keterbatasan Penelitian.....	61
4.5	Saran .....	61

## **DAFTAR RUJUKAN**

## **JADWAL PENULISAN SKRIPSI**

## **DAFTAR TABEL**

Halaman

Tabel 2.1 Persamaan dan Perbedaan Dengan Peneliti Terdahulu .....	16
Tabel 4.1 Jumlah Berdasarkan Kriteria Pemilihan Sampel.....	44
Tabel 4.2 <i>Return Saham</i> .....	45
Tabel 4.3 <i>Debt To Equity Ratio</i> .....	46
Tabel 4.4 <i>Return On Asset</i> .....	47
Tabel 4.5 <i>Price Earning Ratio</i> .....	48
Tabel 4.6 Sensitifitas Inflasi Terhadap Perubahan Laba Perusahaan.....	50
Tabel 4.7 Analisis Regresi.....	51
Tabel 4.8 Analisis Uji F .....	54
Tabel 4.9 R SQUARE .....	54

## **DAFTAR GAMBAR**

Halaman

Gambar 2.1Kerangka Pemikiran.....	<b>29</b>
Gambar 3.1 penerimaan dan penolakan Ho uji t dua sisi.....	<b>38</b>
Gambar 3.2 penerimaan dan penolakan Ho uji t sisi kanan.....	<b>39</b>
Gambar 3.3 penolakan dan penerimaan Ho uji t sisi kiri.....	<b>40</b>
Gambar 3.1 Penerimaan dan Penolakan Ho Uji F .....	<b>41</b>

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 : Perhitungan Return Saham**
- Lampiran 2 : Perhitungan Debt To Equity Ratio (DER)**
- Lampiran 3 : Perhitungan Return On Asset (ROA)**
- Lampiran 4 : Perhitungan Price Earnings Ratio (PER)**
- Lampiran 5 : Perhitungan Sensitifitas Inflasi Terhadap Perubahan Laba**
- Lampiran 6 : Hasil Perhitungan SPSS**
- Lampiran 7 : Tabel t**
- Lampiran 8 : Tabel F**

**THE INFLUENCE OF FINANCIAL PERFORMANCE, MARKET  
PERFORMANCE AND ECONOMIC CONDITION ON STOCK RETURNS  
OF THE FOOD & BEVERAGES**

**Ifan Yudha Risdarmanto**

STIE Perbanas Surabaya

[ifanyudha46@gmail.com](mailto:ifanyudha46@gmail.com)

Jl. Nginden Semolo No. 34-36 Surabaya

**ABSTRACT**

*The title of this research is “The Influence of Financial Performance, Market Performance, and Economic Condition On Stock Returns of the Food & Beverages”. The purpose of this study is to analyze the influence of Debt to equity ratio, return on assets, price earning ratio, and inflasi on stock returns of the Food & Beverages firms registered between 2010-2014 on Indonesia stock exchange (BEI). The data is sampled using purposive sample judgment method. From 15 firms registered on BEI only 6 are used as sample for this study. The firms included are Akasha Wira International, Wilmar Cahaya Indonesia, Delta Djakarta, Indofood Sukses Makmur, Multi Bintang Indonesia, Sekar Laut.*

*The result of this study using multiple regression finds that only two variables (return on asset and inflation) that significantly affect the following year stock return with level of significance 5 percent. While debt to equity ratio and price earnings ratio had no influence to the stock returns where sig (DER) = 0,650 > 0,05. (PER) = 0,881 > 0,05. The test result with F-test found that all selected financial ratios have a significant influence on stock returns.*

*Keywords : DER, ROA, PER, Inflation, Return*