

**ANALISIS *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI
BARANG KONSUMSI SUBSEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



Diajukan Oleh:

RISMAYATUN NADRIYAH
1612010280/FEB/EM

**PROGRAM STUDI S-1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR**

2020

**ANALISIS *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI
BARANG KONSUMSI SUBSEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
Untuk menyusun Skripsi S-1 Jurusan Manajemen**



Disusun Oleh :

**RISMAYATUN NADRIYAH
NPM.1612010280/FEB/EM**

**PROGRAM STUDI S-1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAWA TIMUR**

2020

SKRIPSI

**ANALISIS *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI
BARANG KONSUMSI SUBSEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh:

RISMAYATUN NADRIYAH
1612010280/FEB/EM

**Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada tanggal: 13 November 2020**

**Koordinator Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

Pembimbing Utama

Sulastrir Irbayuni, SE, MM
NIP: 196206161989032001

Dr. Dhani Ichsanuddin Nur, SE, MM, CFP
NIP: 196309241989031001

**Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**

Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT
NIP: 195908281990031001

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum, Wr.Wb

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena berkat rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI SUBSEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**. Tidak lupa penulis juga mengirimkan shalawat serta salam semoga terlimpah curahkan kepada Nabi Muhammad SAW.

Penulisan skripsi ini diajukan untuk memenuhi syarat memperoleh gelar Strata 1 (S-1) Manajemen, khususnya dalam bidang Manajemen Keuangan. Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan selesai tepat waktu tanpa adanya dukungan dari berbagai pihak, maka dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih atas segala bantuan, bimbingan dan dukungan yang telah diberikan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
2. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Ibu Sulastris Irbayuni, SE, MM, selaku Koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Bapak Dr. Dhani Ichsanuddin Nur, SE. MM. CFP., selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing, memberi nasehat, dukungan dan semangat kepada penulis sehingga penyelesaian skripsi ini dapat berjalan tepat waktu.

5. Ibu Wiwik Handayani, SE, MSI, selaku Dosen Wali yang telah membimbing dan mengarahkan penulis mengenai akademik.
6. Seluruh dosen dan staff Manajemen yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis.
7. Kepada papa Nandang Sopandi, Ibu Nyimas Fatimah, kakak Indra Yustiandi, mbak Indri Widyanti, terima kasih atas segala curahan kasih sayang, doa dan dukungan yang tidak pernah putus untuk saya, dan semua keluarga yang sudah membantu dan memberikan semangat kepada penulis.
8. Kepada seseorang yang selalu mendampingi saya, memberikan motivasi dan dukungan serta semangat sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
9. Kepada berisix (Vena, Kines, Rishel, Retno, Ica), Dhenia, Putri, Imas, Issiba, Fira, Muizattin yang setiap harinya selalu memberikan semangat satu sama lain dan seluruh teman-teman Manajemen angkatan 2016 yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu.

Disadari sepenuhnya bahwa apa yang telah disusun dalam skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu penulis sangat berharap saran dan kritik yang bersifat membangun dari semua pihak untuk kemajuan pendidikan dimasa yang akan datang.

Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Surabaya, September 2020

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

| | |
|--------------------------------|------------|
| LEMBAR PENGESAHAN | i |
| KATA PENGANTAR | ii |
| DAFTAR ISI | iv |
| DAFTAR TABEL | vii |
| DAFTAR GAMBAR | ix |

BAB I

| | |
|------------------------------|----------|
| PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah..... | 10 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 10 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 11 |

BAB II

| | |
|---|-----------|
| TINJAUAN PUSTAKA | 12 |
| 2.1 Penelitian Terdahulu..... | 12 |
| 2.2 Landasan Teori..... | 15 |
| 2.2.1 Teori Signal (Signalling Theory) | 15 |
| 2.2.2 Saham | 16 |
| 2.2.2.1 Pengertian Saham..... | 16 |
| 2.2.2.2 Jenis-jenis Saham..... | 17 |
| 2.2.3 Return Saham | 18 |
| 2.2.3.1 Pengertian Return Saham | 18 |
| 2.2.3.2 Jenis-jenis Return Saham | 20 |
| 2.2.3.3 Sumber-sumber Return Saham..... | 20 |
| 2.2.3.4 Faktor -faktor yang Mempengaruhi Return Saham | 21 |
| 2.2.4 Rasio Keuangan..... | 21 |
| 2.2.4.1 Rasio Profitabilitas | 23 |
| 2.2.4.2 Rasio Likuiditas | 24 |
| 2.2.4.3 Rasio Leverage | 26 |
| 2.3 Hubungan Kausalitas..... | 27 |

| | | |
|-------|---|----|
| 2.3.1 | Pengaruh Return On Asset Terhadap Return Saham | 27 |
| 2.3.2 | Pengaruh Current Ratio Terhadap Return Saham | 29 |
| 2.3.3 | Pengaruh Debt to Equity Ratio Terhadap Return Saham | 31 |
| 2.4 | Kerangka Konseptual | 33 |
| 2.5 | Hipotesis | 33 |

BAB III

METODOLOGI PENELITIAN..... 34

| | | |
|-------|--|----|
| 3.1 | Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel | 34 |
| 3.1.1 | Variabel Dependen (Y) | 34 |
| 3.1.2 | Variabel Independen (X)..... | 35 |
| 3.2 | Teknik Penentuan Sampel..... | 36 |
| 3.2.1 | Populasi | 36 |
| 3.2.2 | Sampel..... | 36 |
| 3.3 | Teknik Pengumpulan Data | 38 |
| 3.3.1 | Jenis Data dan Sumber Data..... | 38 |
| 3.3.2 | Pengumpulan Data..... | 39 |
| 3.4 | Teknik Analisis dan Uji Hipotesis | 39 |
| 3.4.1 | Teknik Analisis Data..... | 39 |
| 3.4.2 | Uji Asumsi Klasik..... | 40 |
| | 3.4.2.1 Uji Normalitas | 41 |
| | 3.4.2.2 Uji Multikolinearitas | 41 |
| | 3.4.2.3 Uji Heteroskedastisitas..... | 42 |
| | 3.4.2.4 Uji Autokorelasi | 42 |
| 3.4.3 | Uji Hipotesis | 43 |
| | 3.4.3.1 Uji T | 43 |
| | 3.4.3.2 Uji F | 44 |
| | 3.4.3.3 Koefisien Determinasi | 46 |

BAB IV

HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... 47

| | | |
|-------|--|----|
| 4.1 | Deskripsi Objek Penelitian | 47 |
| 4.1.1 | Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia | 47 |

| | | |
|---------|---|----|
| 4.1.2 | Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia | 50 |
| 4.1.3 | Perusahaan Food and Beverage | 50 |
| 4.2 | Deskripsi Hasil Penelitian..... | 52 |
| 4.2.1 | Return Saham (Y) | 52 |
| 4.2.2 | Return On Asset (X) | 55 |
| 4.2.3 | Current Ratio (X) | 57 |
| 4.2.4 | Debt To Equity Ratio (X) | 59 |
| 4.3 | Analisis dan Uji Hipotesis | 62 |
| 4.3.1 | Uji Outlier | 62 |
| 4.3.2 | Hasil Uji Asumsi Klasik | 65 |
| 4.3.2.1 | Uji Normalitas | 66 |
| 4.3.2.2 | Uji Multikolinieritas | 67 |
| 4.3.2.3 | Uji Heteroskedastisitas | 68 |
| 4.3.2.4 | Uji Autokorelasi..... | 70 |
| 4.3.3 | Hasil Regresi Linier Berganda | 72 |
| 4.3.4 | Hasil Uji Hipotesis | 74 |
| 4.3.4.1 | Uji T | 74 |
| 4.3.4.2 | Uji F | 74 |
| 4.3.4.3 | Koefisien Deteminasi | 75 |
| 4.4 | Pembahasan Penelitian | 76 |
| 4.4.1 | Pengaruh Return On Asset Terhadap Return Saham | 76 |
| 4.4.2 | Pengaruh Current Ratio Terhadap Return Saham | 77 |
| 4.4.3 | Pengaruh Debt To Equity Ratio Terhadap Return Saham | 79 |

BAB V

PENUTUP..... 81

5.1 Kesimpulan

5.2 Saran.....

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 1.1. Return Saham Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi | 5 |
| Tabel 3.1. Hasil Klasifikasi Sampel..... | 37 |
| Tabel 3.2. Sampel Penelitian | 38 |
| Tabel 3.3. Kriteria Pengambilan Keputusan <i>Durbin-Watson</i> (DW)..... | 43 |
| Tabel 4.1. Data Return Saham Perusahaan Food and Beverage Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018 | 54 |
| Tabel 4.2. Data Return On Asset Perusahaan Food and Beverage Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018..... | 56 |
| Tabel 4.3. Data Current Ratio Perusahaan Food and Beverage Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018..... | 58 |
| Tabel 4.4. Data Current Ratio Perusahaan Food and Beverage Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018..... | 60 |
| Tabel 4.5. Uji Outlier 1 | 62 |
| Tabel 4.6. Uji Outlier 2 | 63 |
| Tabel 4.7. Uji Outlier 3 | 64 |
| Tabel 4.8. Outlier 4 | 65 |
| Tabel 4.9. Uji Normalitas | 66 |
| Tabel 4.10. Uji Multikolinieritas | 67 |
| Tabel 4.11. Uji Heteroskedastisitas..... | 69 |
| Tabel 4.12. Uji Autokorelasi | 71 |
| Tabel 4.13. Hasil Regresi Berganda..... | 72 |
| Tabel 4.14. Hasil Uji F | 75 |

| | |
|---|----|
| Tabel 4.15. Koefisien Determinasi | 76 |
|---|----|

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---------------------------------------|----|
| Gambar 2.1. Kerangka Konseptual..... | 33 |
| Gambar 4.1. Kurva Durbin Watson | 71 |

**ANALISIS *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI
BARANG KONSUMSI SUBSEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh :

Rismayatun Nadriyah

1612010280

ABSTRAK

Return saham adalah hasil yang diperoleh dari investasi saham. Ada beberapa faktor yang dapat mempengaruhi *return* saham, yaitu *return on asset*, *current ratio*, *debt to equity ratio*.

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan *food and beverage* di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014-2018. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu purposive sampling, dimana pengambilan sampel yang diperoleh yaitu sebanyak 15 perusahaan *food and beverage* di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014-2018. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda.

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan dapat disimpulkan bahwa *return on asset* berkontribusi terhadap *return* saham, *current ratio* berkontribusi terhadap *return* saham, dan *debt to equity ratio* tidak berkontribusi terhadap *return* saham

Kata kunci : *return on asset*, *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return* saham