

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR BARANG
KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2011 - 2015**

Oleh:

Nama : Vera Indriati

NIM : 33120362

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Auditing



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

Agustus 2016



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Diliindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR BARANG
KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2011 - 2015**

Dijjukan Oleh

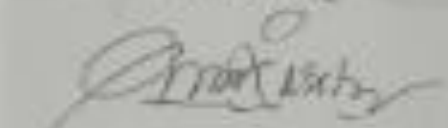
Nama : Vera Indriati

NIM : 33120362

Jakarta, 22 Agustus 2016

Disetujui Oleh :

Pembimbing


(Drs. Ari Hadi Pruntyo, M.M., M.Ak.)

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE
JAKARTA 2016**



ABSTRAK

Vera Indriati / 33120362 / 2016 / PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011 - 2015 / Pembimbing: Drs. Ari Hadi Prasetyo, M.M., M.Ak.

Permasalahan dalam penelitian ini adalah dikarenakan adanya perbedaan hasil penelitian (*research gap*) pada penelitian terdahulu atas pengaruh rasio keuangan terhadap *return* saham *Yearly & Window Period*. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio likuiditas, rasio *leverage*, rasio profitabilitas, rasio aktivitas dan rasio pasar yang masing – masing diprosikan secara berurutan dengan *current ratio*, *debt to equity ratio*, *earning per share*, *total asset turnover* dan *market to book value*.

Teori yang digunakan dalam penelitian ini adalah teori *signalling*. Dimana teori *signalling* merupakan tindakan yang dilakukan oleh manajemen tingkat atas perusahaan yang memberikan informasi kepada calon investor mengenai pandangan manajemen terhadap prospek perusahaan.

Desain penelitian ini bersifat *ex post facto*. Populasi penelitian meliputi semua perusahaan manufaktur sub sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011 – 2015. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah teknik *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang ditetapkan, diperoleh 28 sampel perusahaan. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) *current ratio*, *debt to equity ratio*, *earning per share*, *total asset turnover* tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap *return* saham *Yearly* yang dibuktikan dengan nilai signifikansi t sebesar 0.363, 0.402, 0.106, 0.305 yang melebihi $\alpha = 5\%$ dan *market to book value* terbukti berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham *Yearly* yang dibuktikan dengan nilai signifikansi t sebesar 0.049 yang kurang dari $\alpha = 5\%$, (2) *current ratio*, *debt to equity ratio*, *earning per share*, *total asset turnover* dan *market to book value* tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap *return* saham *Window Period* yang dibuktikan dengan nilai signifikansi t sebesar 0.071, 0.0695, 0.404, 0.247, 0.490.

Kesimpulan hasil penelitian: (1) CR, DER, EPS dan TATO tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham *Yearly & Window Period*, (2) MBV berpengaruh signifikan terhadap *return* saham *Yearly* dan tidak berpengaruh signifikan pada *return* saham *Window Period*.

ABSTRACT

Vera Indriati / 33120362 / 2016 / *THE EFFECT OF FINANCIAL RATIOS ON STOCK RETURN ON CONSUMER GOODS SECTOR COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2011 – 2015* / Advisor: Drs. Ari Hadi Prasetyo, M.M., M.Ak.

The problem in this study is due to the difference in the results of research (research gap) in the earlier study on the influence of financial ratios on stock returns Yearly & Window Period. This study aims to determine the effect of the liquidity ratio, leverage ratio, profitability ratio, activity ratio and market ratio that each of the ratio proxy sequentially by the current ratio, debt to equity ratio, earnings per share, total asset turnover and market to book value.

The theory used in this research is the theory of signaling. Where the theory of signaling is an action performed by the top level management of companies that provide information to potential investors about management's view of the outlook for the company.

This study design is ex post facto. The study population includes all companies manufacturing consumer goods sub-sector listed in Indonesia Stock Exchange period 2011 - 2015. The sampling technique used was purposive sampling technique. Based on defined criteria, obtained 28 samples of the company. Data analysis method used is multiple linear regression analysis.

The results showed that: (1) current ratio, debt to equity ratio, earnings per share, total asset turnover did not prove to have a significant effect on stock returns Yearly as evidenced by the significant value of t for 0.363, 0.402, 0.106, 0.305 which exceeds $\alpha = 5\%$ and the market to book value proved significant positive effect on stock returns Yearly as evidenced by the significant value of t for 0.049 that is less than $\alpha = 5\%$, (2) current ratio, debt to equity ratio, earnings per share, total assets turnover and market to book value is not proven to have a significant effect on stock returns Window Period as evidenced by the significant value of t for 0.071, 0.0695, 0.404, 0.247, 0.490.

The conclusion of the study: (1) CR, DER, EPS and TATO have no significant effect on stock returns Yearly & Window Period, (2) MBV has positif significant effect on stock returns Yearly and has no significant effect on stock return Window Period.





KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, dimana atas dukungan keluarga serta dosen pembimbing skripsi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011 - 2015**”

Dalam proses penyelesaian skripsi ini, penulis selalu berusaha sekuat kemampuan yang ada agar tidak menyimpang dari syarat-syarat yang diperlukan untuk memenuhi tuntutan ilmiahnya, namun sebagaimana manusia tiada gading yang tak retak, sehingga kritik dan saran yang bersifat penyempurnaan sangat penulis harapkan.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi yang diselenggarakan oleh Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Pada kesempatan ini tak lupa penulis menghaturkan penghargaan dan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Keluarga yang selalu memberikan dorongan sehingga skripsi ini dapat di selesaikan.
2. Bapak Drs. Ari Hadi Prasetyo, M.M., M.Ak. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan petunjuk dan arahan sehingga terselesaikannya skripsi ini.
3. Sahabat-sahabat selama perkuliahan, terutama Julya, Viona, Cindy CMC, Mega, Selly, Cingcing dan teman – teman lainnya dalam lingkup Dharma – Artha, kampus maupun di luar kampus yang tak dapat disebutkan satu per satu. Terima kasih atas bantuan, arahan, doa, dan semangatnya.



4. Para skripsi *warrior* Kelly, Donny dan Jansen Ncek yang sama – sama berjuang bersama di perpustakaan. Terima kasih atas pertanyaan – pertanyaannya yang membuat saya terus mengingat.



Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

5. Kepada para staf perpustakaan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membantu penulis dalam mencari sumber-sumber penulisan dan data untuk skripsi ini.

6. Kepada staf *copy center* Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie karena berkat bantuannya skripsi ini terselesaikan dengan baik dan rapi.

7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu peneliti menjalani proses perkuliahan sampai dengan penyusunan skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa penyusunan penelitian atau skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu dengan segala keterbatasan dan kerendahan hati, peneliti memohon maaf atas segala kesalahan yang telah dilakukan. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan pihak-pihak lain di kemudian hari.

Jakarta, Agustus 2016

Penulis

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
ABSTRAK.....	iii
ABSTRACT.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	7
C. Batasan Penelitian.....	8
D. Tujuan Penelitian.....	9
E. Manfaat Penelitian.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	11





A.	Landasan Teori.....	11
1.	Teori <i>Signaling</i>	11
2.	Pasar Saham.....	12
3.	Saham.....	13
4.	<i>Return</i> Saham.....	14
5.	Laporan Keuangan.....	15
6.	Rasio Keuangan.....	18
B.	Penelitian Terdahulu.....	26
C.	Kerangka Pemikiran.....	31
D.	Hipotesis.....	35
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN.....	37
A.	Obyek Penelitian.....	37
B.	Disain Penelitian.....	38
C.	Variabel Penelitian.....	39
D.	Teknik Pengumpulan Data.....	42

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



E. Teknik Pengambilan Sampel.....	42
-----------------------------------	----

F. Teknik Analisis Data.....	43
------------------------------	----

BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....

A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	49
--	----

B. Analisis Deskriptif.....	51
-----------------------------	----

C. Hasil Penelitian.....	54
--------------------------	----

D. Pembahasan.....	63
--------------------	----

BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....

A. Simpulan.....	74
------------------	----

B. Saran.....	75
---------------	----

DAFTAR PUSTAKA.....	76
---------------------	----

LAMPIRAN.....	79
---------------	----

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

49

74

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Skala Pengukuran Variabel	41
Tabel 4.1	Teknik Pengambilan Sampel.....	43
Tabel 4.1	Daftar Sampel Penelitian	50

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikir Penelitian	35
--	----

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data <i>Return Saham Yearly</i> Perusahaan	79
Lampiran 2 Data <i>Return Saham Window Period</i> Perusahaan	80
Lampiran 3 Data <i>Current Ratio</i> Perusahaan	81
Lampiran 4 Data <i>Debt to Equity</i> Perusahaan	82
Lampiran 5 Data <i>Earning Per Share</i> Perusahaan	83
Lampiran 6 Data <i>Total Asset Turnover</i> Perusahaan	84
Lampiran 7 Data <i>Market to Book Value</i> Perusahaan	85
Lampiran 8 Hasil Analisis Deskriptif	86
Lampiran 9 Hasil Uji Normalitas	87
Lampiran 10 Hasil Uji Autokorelasi	88
Lampiran 11 Hasil Uji Heterokedastisitas	91
Lampiran 12 Hasil Uji Multikolinieritas	94
Lampiran 13 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	96