



**ANALISIS PENGARUH DER, CR, PER, TAT, ROA TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND
BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI
BEI TAHUN 2010-2014**

Oleh :

Nama : Sylvia Pranata

NIM : 25110030

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

JUNI 2015

© 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.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian



PENGESAHAN

**ANALISIS PENGARUH DER, CR, PER, TAT, ROA TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND
BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI
BEI TAHUN 2010-2014**

Diajukan Oleh

Nama : Sylvia Pranata

NIM : 25110030

Jakarta, 13 Agustus 2015

Disetujui Oleh :

Pembimbing,

(Yosef Dema, Drs., M.M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2015

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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.



ABSTRAK

Sylvia Pranata/ 25110030/2015 / PENGARUH DER, CR, TAT, ROA terhadap Return Saham pada Perusahaan Food and Beverages yang terdaftar di BEI Tahun 2010-2014/ Yosef Dema, Drs., M.M.

Investasi merupakan cara yang dilakukan setiap individu maupun perusahaan untuk mendapatkan keuntungan atau yang disebut tingkat pengembalian (*return*). Salah satu bentuk investasi yang dilakukan oleh kebanyakan perusahaan adalah investasi dalam bentuk saham. Hal ini dapat dilihat dengan banyaknya perusahaan yang sahamnya terdaftar di Bursa Efek Indonesia, salah satunya perusahaan *food and beverages*. Return saham adalah suatu tingkat pengembalian saham yang diharapkan atas investasi yang dilakukan dalam saham atau beberapa kelompok saham. Bagi para investor, tingkat *return* menjadi faktor utama dalam menilai apakah saham tersebut layak untuk menjadi pilihan investasi. Sehingga investor harus mengetahui dahulu bagaimana kondisi keuangan dan prestasi perusahaan tersebut sebelum berinvestasi.

Untuk menilai kondisi keuangan dan prestasi perusahaan diperlukan tolak ukur yaitu rasio. Secara umum, terdapat lima kategori rasio keuangan yaitu, rasio likuiditas, rasio aktivitas, rasio leverage, rasio profitabilitas dan rasio pasar. Rasio pasar yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Price Earnings Ratio* (PER), rasio *leverage* yang digunakan adalah *Debt to Equity Ratio* (DER), rasio likuiditas yang digunakan adalah *Current Ratio* (CR), rasio profitabilitas yang digunakan adalah *Return On Assets* (ROA) dan rasio aktivitas yang digunakan adalah *Total Assets Turnover* (TAT). Dan sektor industri yang diteliti adalah *food and beverages*, mengingat sektor ini adalah sektor yang memegang peranan penting dalam kehidupan bermasyarakat.

Teori yang digunakan dalam penelitian ini adalah *signalling theory* dan *arbitrage pricing theory*. Studi yang digunakan dalam penelitian ini merupakan studi kausal dan studi deskriptif. Studi kausal bertujuan untuk menguji apakah terdapat hubungan antara variabel-variabel yang diteliti. Sedangkan studi deskriptif untuk mempelajari aspek siapa, apa, bilamana, dan bagaimana darisuatu topik. Metode pengumpulan data dilakukan dengan teknik observasi dan dokumentasi sumber. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini merupakan teknik *judgement sampling* atau penarikan sampel berdasarkan kriteria-kriteria tertentu.

Penelitian ini menemukan bahwa DER dan CR tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverages* tahun 2010-2014. Sedangkan variabel PER, TAT, ROA berpengaruh terhadap terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverages* tahun 2010-2014. Sebaiknya penelitian selanjutnya menggunakan sektor industri lain sehingga dapat diketahui apakah ada pengaruh variabel independen terhadap variabel independen terhadap dalam sektor industri yang lain.

Copyright © 2015 Institut Teknologi Sepuluh Nopember (ITS) dan Institut 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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRACT

Sylvia Pranata/25110030/2015/THE EFFECT OF DER, CR, PER, TAT, ROA ON STOCK RETURN ON FOOD AND BEVERAGES COMPANIES LISTED IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE IN 2010-2014/Yosef Dema, Drs., M.M.

Investment is the way in which individuals and companies take to make profit or so-called rate of return. Form of investment made by most companies is investing in shares. This can be seen by the many companies whose shares are listed on the Indonesia Stock Exchange, one of which is food and beverages. Stock return is a stock that is expected rate of return on investments made in stocks or groups of stocks. For investors, the rate of return becomes a major factor in assessing whether the stock is eligible to become an investment option. So investors need to know in advance how the financial condition and achievements of the company before they're investing.

To assess the financial condition and achievements of the company measures are necessary such as ratios. In general, there are five categories of financial ratios, namely, liquidity ratios, activity ratios, leverage ratios, profitability ratios and market ratios. Market ratios used in this research are Price Earnings Ratio (PER), the leverage ratios used are Debt to Equity Ratio (DER), which is used liquidity ratios are Current Ratio (CR), profitability ratios used are Return On Assets (ROA) and the activity ratios used are Total Assets Turnover (TAT). And industrial sectors studied are food and beverages, since this sector plays an important role in social life.

This study uses signaling theory and arbitrage pricing theory. This study also uses causal and descriptive study. Causal study is aimed to test whether there is a relationship between the variables studied. While descriptive studies are useful to study the aspects of who, what, when, and how of a topic. Methods of data collection is done by observation and documentation of sources. The sampling technique used in this study is judgment sampling or sampling based on some criterias.

This study found that the DER and CR have no effect on stock returns in food and beverages companies in 2010-2014. While PER, TAT, ROA affects the stock return on food and beverages companies on 2010-2014. It is recommend that further research use other industrial sectors so that the influence of independent variables on dependent variable can be verified in other industrial sectors.



Kata pengantar

Buji syukur dan terima kasih penulis panjatkan ke Tuhan Yesus karena atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh DER, CR, PER, TAT, ROA terhadap *Return Saham* pada Perusahaan *Food and Beverages* yang terdaftar di BEI Tahun 2010-2014”

Penulisan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana Ekonomi pada program Strata 1, jurusan Manajemen Keuangan Kwik Kian Gie School of Business (IBII)

Selama melakukan penulisan dan penyusunan skripsi, penulis mendapat banyak bantuan dan dorongan dari banyak pihak. Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Yosef Dema selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktu, tenaga, dan pikirannya dalam memberikan bimbingan, saran, dan nasehat yang bermanfaat bagi penulis sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik.
2. Segenap dosen Kwik Kian Gie School of Business yang telah memberikan pengajaran dan perkuliahan yang sangat bermanfaat bagi penulis selama mengikuti perkuliahan di Kwik Kian Gie School of Business.
3. Kedua orang tua dan kepada saudara kandung yang selalu memberikan semangat dan motivasi serta dukungan baik moral dan materil yang sangat membantu penulis.
4. Serta kepada seluruh teman - teman yang selalu membantu memberikan motivasi, serta informasi dan nasehat yang berguna bagi penulis :Samuel Ery Kristanto, Cindy Florentia, Indriane Sasmita, Eliza Stefany, Sylvia Krista, Dwinnny Noer Zhafira dan kepada seluruh pihak yang telah membantu penulis selama proses penyusunan skripsi



yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, penulis mengucapkan banyak terima kasih.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini pun tidak luput dari kesalahan, sehingga kritik saran yang membangun akan penulis terima dengan senang hati. Akhir kata penulis mengucapkan banyak terima kasih dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi siapa saja yang membutuhkannya.

Jakarta, Juni 2015

Penulis,

Sylvia Pranata

1. Dilarang menyalin atau seluruhnya atau sebagian 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 IBKKG.

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

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	vii
BAB 1. Pendahuluan	1
A. Latar belakang masalah	1
B. Identifikasi Masalah	7
C. Batasan masalah	8
D. Tujuan penelitian	8
E. Manfaat penelitian	8
BAB 2. KAJIAN PUSTAKA	10
A. Landasan teoritis	10
1. <i>Signalling Theory</i>	10
2. <i>Arbitrage Pricing Theory</i>	11
a. <i>Return Saham</i>	11
b. <i>Debt to Equity Ratio</i>	15
c. <i>Current Ratio</i>	17
d. <i>Price Earnings Ratio</i>	19
e. <i>Total Assets Turnover</i>	21
f. <i>Return On Assets</i>	21
B. Penelitian Terdahulu	23
C. Kerangka Pemikiran	25
D. Hipotesis	26
BAB 3. METODOLOGI PENELITIAN	28
A. Objek Penelitian	28
B. Desain penelitian	28
C. Variabel penelitian	29
D. Teknik Pengumpulan data	32
E. Teknik Pengambilan Sampel	34
F. Teknik Analisis data	35
1. Analisis Deskriptif	35
2. Uji asumsi Klasik	35
a. Uji Normalitas	36
b. Uji Multikolinearitas	36
c. Uji Autokorelasi	37
d. Uji Heterokedastisitas	37
e. Uji F	38
f. Uji Koefisien (Uji T)	38





g. Uji Ketepatan Perkiraan (Koefisien determinasi).....	40
---	----

BAB 4. HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	41
A. Gambaran Umum objek penelitian	41
B. Analisis Deskriptif	42
C. Analisis Regresi Ganda	42
1. Uji Asumsi klasik	42
a. Uji normalitas	43
b. Uji Multikolinearitas.....	44
c. Uji Autokorelasi.....	45
d. Uji heteroskedastisitas	46
e. Uji F	46
f. Uji t	47
g. Koefisien Determinasi	50
D. Hasil Penelitian	50
E. Pembahasan	52
1. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i>	52
2. Pengaruh <i>Current Ratio</i>	52
3. Pengaruh <i>Price Earnings Ratio</i>	53
4. Pengaruh <i>Total Assets Turnover</i>	53
5. Pengaruh <i>Return On Assets</i>	54
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	55
A. Kesimpulan	55
B. Saran	57
DAFTAR PUSTAKA	59
LAMPIRAN	61

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan 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

Table 2.1	: Penelitian Terdahulu.....	23
Table 3.1	: Definisi Operasional.....	32
Table 3.2	: Sampel Penelitian.....	34
Table 3.3	: Pengambilan Keputusan Durbin Waston.....	37
Table 4.1	: Analisis Deskriptif.....	42
Table 4.2	: Hasil Uji Normalitas.....	43
Table 4.3	: Hasil Uji Multikolinearitas.....	44
Table 4.4	: Hasil Uji Autokorelasi.....	45
Table 4.5	: Hasil Uji Heterokedastisitas.....	46
Table 4.6	: Hasil Uji F.....	46
Table 4.7	: Hasil Uji t.....	47
Table 4.8	: Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	: Kerangka Pemikiran.....	26
------------	---------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Hasil Uji Analisis Deskriptif.....	61
Lampiran 2.	Hasil uji F.....	61
Lampiran 3.	Hasil Uji t.....	62
Lampiran 4.	Hasil Uji Normalitas.....	62
Lampiran 5.	Hasil Uji Multikolinearitas.....	63
Lampiran 6.	Hasil Uji Autokorelasi.....	63
Lampiran 7.	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	64
Lampiran 8.	Koefisien Determinasi.....	64
Lampiran 9.	Tabel F.....	65
Lampiran 10.	Tabel t.....	66
Lampiran 11.	Data DER, CR, PER, TAT, ROA, <i>Return Saham</i>	68
Lampiran 12.	Laporan Keuangan.....	70

1. Dilarang menyalin atau menjiplak 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.