

**ANALISIS PENGARUH RASIO – RASIO KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
AGRICULTURE, FORESTRY AND FISHING, FOOD AND
BEVERAGES, DAN PLASTICS AND GLASS PRODUCTS
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

PERIODE 2013 - 2015

Oleh :

Nama : Eva Amellist

NIM : 21120083

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

OKTOBER 2017

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.



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

PENGESAHAN

**ANALISIS PENGARUH RASIO – RASIO KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
AGRICULTURE, FORESTRY AND FISHING, FOOD AND
BEVERAGES, DAN PLASTICS AND GLASS PRODUCTS
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2013 - 2015**

Diajukan Oleh :

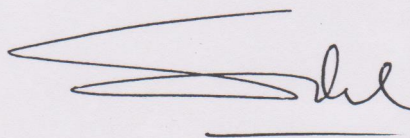
Nama : Eva Amellist

NIM : 21120083

Jakarta, 3 Oktober 2017

Disetujui Oleh :

Pembimbing



$\frac{12}{10} 17$

(Dr. Said Kelana Asnawi)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2017



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.

ABSTRAK

Eva Amellist / 21120083 / 2017 / Analisis pengaruh Rasio – Rasio Keuangan terhadap *Return Saham* pada perusahaan sektor *Agriculture, Forestry and Fishing, Food and Beverages*, dan *Plastics and Glass Products* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013 - 2015 / Pembimbing : Dr. Said Kelana Asnawi.

Kondisi perusahaan dapat dilihat dari laporan keuangannya. Laporan keuangan menunjukkan bahwa perusahaan dapat menjalankan kegiatan usahanya, yaitu mengelola kekayaan, kewajiban, modal sendiri dan juga kemampuan perusahaan dalam pengembalian investasi baik maka investor akan bersedia untuk berinvestasi pada perusahaan tersebut.

Penelitian ini menggunakan teori *signaling*. Teori *signaling* sendiri menekankan kepada pentingnya informasi yang dikeluarkan oleh perusahaan terhadap keputusan investasi pihak di luar perusahaan tentang kondisi perusahaan. Untuk menilai kondisi keuangan dan prestasi perusahaan diperlukan tolak ukur yaitu rasio – rasio keuangan. Rasio keuangan yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Current Ratio, Return on Equity Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Total Assets*.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *current Ratio, Return On Equity, Debt To Equity* dan *Total Assets* terhadap *return saham* pada perusahaan sektor *Agriculture, Forestry, and Fishing*, sektor *Food and Beverages*, dan sektor *Plastics and Glass Products* yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2013 – 2015.

Hasil penelitian menunjukkan variabel *Current Ratio* tidak berpengaruh terhadap *return saham*. Variabel *Return On Equity* berpengaruh positif pada sektor Agrikultur dan sektor Gabungan. Variabel *Debt to Equity Ratio* berpengaruh negatif pada sektor Makanan. Variabel *Total Assets* berpengaruh positif pada sektor plastik. Dengan nilai R^2 terhadap *Return Saham* pada sektor Agrikultur sebesar 0.44, pada sektor Makanan sebesar 0.08, pada sektor Plastik sebesar 0.19 dan pada sektor Gabungan sebesar 0.04.

Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa hanya variabel *Current Ratio* yang tidak berpengaruh apa – apa pada semua sektor yang diteliti pada penelitian ini.



ABSTRACT

Eva Amellist / 21120083/2017 / *Analysis of the effect of Financial Ratios on Stock Return in Agriculture, Forestry and Fishing, Food and Beverages, and Plastics and Glass Products companies listed on Indonesia Stock Exchange from 2013 to 2015 / Advisor : Dr. Said Kelana Asnawi.*

Company condition can be seen from its financial statement. The financial statements show that the company can run its business activities, which is managing the wealth, liabilities, own capital and also the ability of the company in return of good investment then the investor will be willing to invest in the company.

This research uses signaling theory. The signaling theory itself emphasizes the importance of information released by firms on investment decisions of outside parties about the company's condition. To assess the financial condition and achievement of the company need a benchmark that is financial ratios. The financial ratios used in this study are Current Ratio, Return on Equity Ratio, Debt to Equity Ratio, and Total Assets.

This study was aimed to determine the effect of current Ratio, Return on Equity, Debt To Equity and Total Assets on return stock in sector companies Agriculture, Forestry, and Fishing, the sector of the Food and Beverages, and sectors Plastics and Glass Products listed on the Indonesia Stock Exchange from 2013 to 2015.

The result shows that the variable of Current Ratio has no effect on stock return. Variable Return On Equity has positive effect on agriculture sector and Joint sectors. Debt to Equity Ratio variable has negative effect in food sector. Variables Total assets positively affect the plastics sector. With the value of R2 to Return of Stock in Agriculture sector is 0.44, Food sector is 0.08, Plastic sector is 0.19 and in Combined sector is 0.04.

Thus it can be concluded that only variable Current Ratio that does not affected anything in all sectors studied in this research.



KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala nikmat dan pertolongan-Nya yang diberikan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Adapun penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat kelulusan di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan Manajemen dengan konsentrasi Keuangan.

Dalam usaha untuk menyusun skripsi ini, penulis telah mendapat banyak bantuan dan bimbingan yang tak ternilai dari berbagai pihak, baik berupa dukungan, kritik, dan saran. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Keluarga Besar tercinta khususnya Papa, Mama, adik – adik penulis yang telah membantu dan memberi dukungan secara moril dan finansial kepada penulis baik selama perkuliahan dan saat penulis sedang mengerjakan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Said Kelana Asnawi selaku Dosen Pembimbing dan Kepala Program Studi Manajemen yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing, memberikan arahan serta sarannya kepada penulis selama penulisan skripsi ini.
3. Seluruh Dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membekali ilmu pengetahuan yang bermanfaat bagi penulis selama berkuliah disini.
4. Kepada rekan – rekan tercinta penulis khususnya Yonatan, Agnes Ashianti, Foezi Foesvitarani, Erni Istriyani dan Citra Suci yang telah banyak memberi dukungan bagi penulis baik selama perkuliahan maupun saat proses menyelesaikan skripsi ini.
5. Teman – teman yang lain dan juga semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.





Penulis menyadari bahwa baik isi maupun penyajian skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu penulis dengan hati terbuka akan menerima segala bentuk saran dan kritik yang membangun dari pembaca guna kesempurnaan dari skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi seluruh pihak yang membutuhkan.

Jakarta, Agustus 2017

Penulis

Eva Amellist

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

JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GRAFIK	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Identifikasi Masalah	7
C. Batasan Masalah	8
D. Batasan Penelitian	9
E. Rumusan Masalah	9
F. Tujuan Penelitian	9
G. Manfaat Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA	12
A. Landasan Teori	12
1. <i>Signaling Theory</i>	10
B. Telaah Pustaka	13
1. <i>Return Saham</i>	13
2. <i>Current Ratio</i>	15
3. <i>Return On Equity</i>	16
4. <i>Debt to Equity Ratio</i>	17
5. Ukuran Perusahaan	18
C. Penelitian Terdahulu	20
D. Kerangka Pemikiran	23





E. Hipotesis	26
BAB III METODE PENELITIAN.....	27
A. Obyek Penelitian	27
B. Desain Penelitian	27
C. Variabel Penelitian	27
D. Teknik Pengumpulan Data	30
E. Teknik Pengambilan Sampel	31
F. Teknik Analisis Data	31
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	36
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	36
B. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	36
C. Hasil Analisis.....	45
1. Hasil Analisis Regresi Berganda	45
2. Uji Hipotesis	49
D. Pembahasan	53
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	56
A. Simpulan	56
B. Saran	57
DAFTAR PUSTAKA	58
LAMPIRAN	62

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.

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 a	37
Tabel 4.1 b	40
Tabel 4.1 c	42
Tabel 4.2	45



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 5
Grafik 1.2 6
Grafik 1.3 7

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. Daftar Sampel Perusahaan sektor Agrikultur	63
Lampiran 2. Daftar Sampel Perusahaan sektor Makanan	63
Lampiran 3. Daftar Sampel Perusahaan sektor Plastik	64
Lampiran 4. Data <i>CR</i> , <i>ROE</i> , <i>DER</i> , dan <i>TA</i> sektor Agrikultur	65
Lampiran 5. Data <i>CR</i> , <i>ROE</i> , <i>DER</i> , dan <i>TA</i> sektor Makanan	67
Lampiran 6. Data <i>CR</i> , <i>ROE</i> , <i>DER</i> , dan <i>TA</i> sektor Plastik	69
Lampiran 7. Hasil Statistik Deskripsi sektor Agrikultur	70
Lampiran 8. Hasil Statistik Deskripsi sektor Makanan	72
Lampiran 9. Hasil Statistik Deskripsi sektor Plastik	74
Lampiran 10. Hasil Regresi sektor Agrikultur	76
Lampiran 11. Hasil Regresi sektor Makanan	79
Lampiran 12. Hasil Regresi sektor Plastik	83
Lampiran 13. Hasil Regresi sektor Gabungan	87

Hak cipta milik IBI KGI (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.