

**PERILAKU RETURN SAHAM PADA EMITEN INDUSTRI  
MAKANAN DAN MINUMAN DI BURSA EFEK INDONESIA  
SELAMA 2011-2017**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi  
Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



**Nama : Rafika Qolbi**

**NIM : 43116320027**

**U N I V E R S I T A S  
M E R C U B U A N A**

**Program Studi Manajemen**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2019**

## **SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI**

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Rafika Qolbi  
NIM : 43116320027  
Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya saya sendiri apabila saya mengutip dari hasil orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 29 Januari 2019

UNIVERSITAS  
MERCUBUANA



**Rafika Qolbi**

NIM : 43116320027

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Rafika Qolbi  
Nim : 43116320027  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Perilaku Return Saham Pada Emiten Industri Makanan  
Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia Selama 2011 –  
2017  
Tanggal Lulus Ujian :

Disahkan Oleh:

Pembimbing,



**Dr. Bambang Mulyana, M.Si**

Tanggal : 12/2/19

Ketua Penguji,



**Muhamad, SE., MM**

Tanggal: 9/2/19

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Dekan,



**Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS., CMA., CRS**

Tanggal: 12/2/19

Ketua Program Studi

S1 Manajemen,



**Dudi Permahan, Ph.D**

Tanggal: 12/2/19

## **ABSTRACT**

*This study aims to analyze the behavior of stock returns in the food and beverage industry issuers in Indonesian Stock Exchange (IDX) during 2011 until 2017. Where liquidity with CR, solvability with DER, profitability with ROA, and activity with ITO. Sampling using purposive sampling technique, where the sample is selected based on certain criteria. There are 5 samples that meet the criteria to be analyzed by using causal approach.*

*This study use multiple linear regression analysis techniques. The results of this study found that CR and ROA have positive effect not significantly to stock returns, DER have positive effect significantly to stock returns, while ITO have negative effect significantly to stock returns.*

*Keywords: Stock Returns, Liquidity, Solvability, Profitability, and Activity*



U N I V E R S I T A S  
M E R C U B U A N A

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perilaku *return* saham pada emiten industri makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama 2011-2017. Dimana likuiditas diproksikan dengan CR, solvabilitas diproksikan dengan DER, profitabilitas diproksikan dengan ROA, dan aktivitas diproksikan dengan ITO. Pengambilan sampel menggunakan teknik purposive sampling, dimana sampel dipilih berdasarkan kriteria tertentu. Terdapat 5 sampel yang memenuhi kriteria untuk dianalisis menggunakan pendekatan kausal.

Penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menemukan bahwa CR dan ROA berpengaruh positif tidak signifikan terhadap return saham, DER berpengaruh positif signifikan terhadap return saham, sedangkan ITO berpengaruh negatif signifikan terhadap return saham.

Kata kunci : Return Saham, Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, dan Aktivitas



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## PERSEMBAHAN

**Bismillahirrahmanirrahim....**

**Alhamdulillahirabbil'alamin, dengan rahmat Allah SWT**  
yang maha pengasih lagi maha penyayang.

Saya persembahkan skripsi ini untuk:

(Alm) Bapak Asnawi atas perjuangan serta limpahan doa,  
kasih sayang semasa hidupnya dan memberikan rasa rindu  
yang berarti.

Mama Atih atas limpahan doa, semangat, cinta dan kasih  
sayangnya yang tak terhingga telah dicurahkan kepada saya  
selama ini.

Serta keluarga besarku atas doa dan dukungannya.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Perilaku Return Saham Pada Emiten Industri Makanan dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia Selama 2011 – 2017”** Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Dr. Bambang Mulyana, M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerah-Nya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip, MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS., CMA., CRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

3. Bapak Dudi Permana, MM., Ph.D, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Muhamad, S.E., MM selaku Sekretaris Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan Staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Teman-teman seangkatan atas kerjasama, canda tawa, suka duka, dan segala hal yang kita lalui bersama selama di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. *I am beyond grateful for being able to know you all.*
7. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi, serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 29 Januari 2019



Rafika Qolbi

## DAFTAR ISI

|                                                                     |             |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....</b>                         | <b>i</b>    |
| <b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>                              | <b>ii</b>   |
| <b>ABSTRAK .....</b>                                                | <b>iii</b>  |
| <b>PERSEMBAHAN.....</b>                                             | <b>v</b>    |
| <b>KATA PENGANTAR .....</b>                                         | <b>vi</b>   |
| <b>DAFTAR ISI .....</b>                                             | <b>viii</b> |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                                           | <b>x</b>    |
| <b>DAFTAR GAMBAR .....</b>                                          | <b>xi</b>   |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>                                        | <b>xii</b>  |
| <br><b>BAB I            PENDAHULUAN</b>                             |             |
| A. Latar Belakang .....                                             | 1           |
| B. Rumusan Masalah .....                                            | 5           |
| C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....                           | 6           |
| 1. Tujuan Penelitian .....                                          | 6           |
| 2. Kontribusi Penelitian .....                                      | 7           |
| <br><b>BAB II           KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, DAN</b> |             |
| <b>                         PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>              |             |
| A. Kajian Pustaka .....                                             | 8           |
| 1. Return Saham dan Saham .....                                     | 8           |
| 2. Rasio Likuiditas .....                                           | 11          |
| 3. Rasio Solvabilitas .....                                         | 15          |
| 4. Rasio Profitabilitas .....                                       | 18          |
| 5. Rasio Aktivitas .....                                            | 20          |
| 6. Kajian Penelitian Terdahulu .....                                | 23          |
| B. Rerangka Pemikiran .....                                         | 29          |
| C. Pengembangan Hipotesis .....                                     | 30          |
| <br><b>BAB III          METODE PENELITIAN</b>                       |             |
| A. Waktu dan Tempat Penelitian .....                                | 33          |
| B. Desain Penelitian .....                                          | 33          |
| C. Definisi dan Operasioanl Variabel .....                          | 33          |
| D. Populasi dan Sampel Penelitian .....                             | 35          |
| 1. Populasi Penelitian .....                                        | 35          |
| 2. Sampel Penelitian .....                                          | 35          |
| E. Teknik Pengumpulan Data .....                                    | 36          |
| F. Metode Analisis .....                                            | 37          |
| 1. Statistik Deskriptif .....                                       | 37          |
| 2. Uji Asumsi Klasik .....                                          | 38          |
| a. Uji Normalitas .....                                             | 38          |

|                                                     |    |
|-----------------------------------------------------|----|
| b. Uji Multikolinearitas .....                      | 38 |
| c. Uji Heteroskedastisitas .....                    | 40 |
| d. Uji Autokorelasi .....                           | 40 |
| 3. Uji Analisis Regresi Linier Berganda .....       | 41 |
| 4. Uji Hipotesis .....                              | 41 |
| a. Ketepatan Model .....                            | 41 |
| 1. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....        | 42 |
| 2. Uji F (ANOVA) .....                              | 42 |
| b. Uji t (Parsial) .....                            | 43 |
| <br><b>BAB IV</b>                                   |    |
| <b>HASIL DAN PEMBAHASAN</b>                         |    |
| A. Gambaran Umum Perusahaan .....                   | 45 |
| B. Hasil Uji Statistik Deskriptif .....             | 48 |
| C. Hasil Uji Asumsi Klasik .....                    | 50 |
| 1. Hasil Uji Normalitas .....                       | 50 |
| 2. Hasil Uji Multikolinearitas .....                | 52 |
| 3. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....              | 52 |
| 4. Hasil Uji Autokorelasi .....                     | 54 |
| D. Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda ..... | 55 |
| E. Hasil Uji Hipotesis .....                        | 56 |
| a. Ketepatan Model .....                            | 56 |
| 1. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....  | 56 |
| 2. Hasil Uji F (ANOVA) .....                        | 57 |
| b. Uji t (Parsial) .....                            | 58 |
| F. Pembahasan Hasil Penelitian .....                | 61 |
| <br><b>BAB V</b>                                    |    |
| <b>SIMPULAN DAN SARAN</b>                           |    |
| A. Simpulan .....                                   | 64 |
| B. Saran .....                                      | 65 |
| <b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....                         | 67 |
| <b>LAMPIRAN</b> .....                               | 70 |

## DAFTAR TABEL

| No.        | Keterangan                                                             | Halaman |
|------------|------------------------------------------------------------------------|---------|
| Tabel 1.1. | Return Saham Industri Makanan dan Minuman<br>Periode 2011 – 2017 ..... | 3       |
| Tabel 2.1. | Penelitian Terdahulu.....                                              | 25      |
| Tabel 3.1  | Operasionalisasi Variabel Penelitian.....                              | 34      |
| Tabel 3.2  | Sampel Sub Sektor Makanan dan Minuman<br>Periode 2011 – 2017 .....     | 36      |
| Tabel 4.1  | Statistik Deskriptif.....                                              | 48      |
| Tabel 4.2  | Hasil Uji Normalitas .....                                             | 51      |
| Tabel 4.3  | Hasil Uji Multikolinearitas.....                                       | 52      |
| Tabel 4.4  | Hasil Hasil Uji Autokolerasi .....                                     | 54      |
| Tabel 4.5  | Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....                                 | 55      |
| Tabel 4.6  | Hasil Uji Koefisien Determinasi .....                                  | 57      |
| Tabel 4.7  | Hasil Uji F (ANOVA) .....                                              | 58      |
| Tabel 4.8  | Hasil Uji t (Parsial).....                                             | 59      |

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

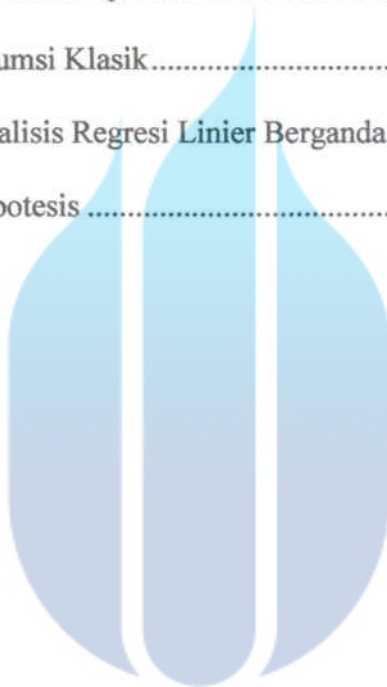
| No.         | Keterangan                               | Halaman |
|-------------|------------------------------------------|---------|
| Gambar 1.1. | Rata – Rata Return Saham.....            | 3       |
| Gambar 2.1. | Rerangka Pemikiran atau Konseptual ..... | 30      |
| Gambar 4.1. | Hasil Uji Heteroskedastisitas.....       | 53      |



U N I V E R S I T A S  
MERCU BUANA

## DAFTAR LAMPIRAN

|            | <b>Keterangan</b>                                  | <b>Halaman</b> |
|------------|----------------------------------------------------|----------------|
| Lampiran 1 | Return Saham dan Hasil CR, DER, ROA, dan ITO ..... | 70             |
| Lampiran 2 | Hasil Statistik Deskriptif .....                   | 71             |
| Lampiran 3 | Hasil Uji Asumsi Klasik .....                      | 71             |
| Lampiran 4 | Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda .....   | 73             |
| Lampiran 5 | Hasil Uji Hipotesis .....                          | 74             |



U N I V E R S I T A S  
MERCU BUANA