

**PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN YANG *GO PUBLIC*
PERIODE 1996-2005 DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Progam Studi Manajemen

N a m a : SUPATMI

N I M : 03102-139



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2006

**PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN YANG *GO PUBLIC*
PERIODE 1996-2005 DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh

Gelar SARJANA EKONOMI

Progam Studi Manajemen

N a m a : SUPATMI

N I M : 03102-139



MERCU BUANA

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2006

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Supatmi
NIM : 03102-139
Jurusan : Manajemen (S1)
Progam Studi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : “Pengaruh Profitabilitas Terhadap *Return* Saham Pada Industri Makanan dan Minuman Yang *Go Public* Periode 1996-2005 di Bursa Efek Jakarta.”

Tanggal Ujian Skripsi :

Disahkan Oleh:

Pembimbing,

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

(Luna Haningsih, SE, ME.)

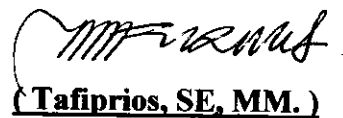
Tanggal :

Dekan,

Ketua Jurusan Manajemen,


(Drs. Hadri Mulya, Msi)

Tanggal : 16-11-2006


(Tafiprios, SE, MM.)

Tanggal : 16/11/06

KATA PENGANTAR

Penelitian ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan guna mencapai gelar sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana Jakarta.

Dalam penelitian manajemen keuangan ini dibahas mengenai **“Pengaruh Profitabilitas Terhadap *Return Saham* Pada Industri Makanan dan Minuman yang *Go Public* Periode 1996-2005 di Bursa Efek Jakarta”**.

Peranan berbagai pihak dengan kerelaannya telah bersedia meluangkan waktu dan tenaga dalam membantu penyelesaian penelitian ini sangat penting, oleh karena itu perkenankanlah penulis menyampaikan terima kasih yang tulus kepada:

1. Puji syukur alhamdulillah kepada Alloh SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya.
2. Bapak, Ibu dan adekku (Agoes) atas dukungan, semangat, cinta dan doanya, serta kerja keras untuk anaknya agar lebih maju (tanpa kalian anakmu ga ada artinya)
3. Universitas Mercu Buana dan segenap jajaran pengurusnya atas kesempatan yang diberikan kepada penulis untuk mendalami bidang ekonomi pada umumnya dan bidang manajemen keuangan pada khususnya.
4. Bapak Drs. Hadri Mulya, Msi, selaku ketua Dekan Fakultas Ekonomi
5. Bapak Tafiprios SE, MM, selaku ketua Jurusan Manajemen
6. Ibu Luna Haningsih SE, ME selaku Dosen Pembimbing atas kesediaannya meluangkan waktu dan tenaga bagi penulis dalam penulisan penelitian ini dengan

memberikan bimbingan dan penjelasan yang sangat bernilai sejak awal sampai skripsi ini selesai.

7. Ayah (my love) yang selalu membantu and dengerin semua keluhanku cintamu, sayangmu, hidupmu, doamu, dan kesabaran yang ga bisa aku lupain.
8. Om, Bulek, keponakanku aku tahu pertama kali ke Jakarta numpang 1 Semester, walau ga pernah akur sam Bulekku namun Om Yono selalu baik banget.
9. Lidya & Nining u adalah sobat g pertama kali menapak Mercu Buana tanks banget.
10. Sobat- sobat g Renike (walaupun u lelet+ lemod and pendiem hanya u yang ngerti g), Riya (egois), nanix, dewi and gen'x JOKER Yanto "Jenggot", Rizal "Gerang", Rizal "GD", Wahono "Aang", Maulana "Qimeng", Teguh, Dani, Zainal tanpa kalian g kesepian walaupun campur aduk sifat-sifat u (tapi itu yang g suka)
11. Ady and Waisul yang telah Bantu g SPSS, u baik banget mo ngluangin waktu buat g.
12. Buat gen'x Gede, Icang, Yayan g ga pernah lupa saat-saat ke BEJ u nyuruh g naik bus way sendirian (tega banget tapi g suka petualangan ini)
13. Temen-temen g angkatan 2002 anak ekonomi manajemen S-1 serta saudara, sahabat dan semua pihak yang telah membantu penulis atas semangat, doa, bantuan yang telah diberikan yang tidak disebut satu per satu.
14. Seluruh keluarga besar aku yang ada di Purwantoro, Wonogiri "keluarga Saman" yang telah memberikan doa dan semangatnya serta dukungannya. (Aku cucu pertama yang dapet gelar Sarjana)

15. Keluarga Pak Suro Arie, Yuli kalian baik banget walaupun selalu brisik, ngotot, and rame

Penulis menyadari bahwa penelitian ini tidak lepas dari berbagai kekurangan, oleh karena itu penulis menghaturkan permohonan maaf yang tulus atas setiap kesalahan dan kekeurangan pada penelitian ini. Setiap saran, kritik, dan petunjuk yang berguna untuk perbaikan penelitian ini sangat diharapkan.

Akhir kata, penulis mengharapakan penelitian ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan setiap pihak yang berkepentingan.



Jakarta, Agustus 2006

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL DAN GAMBAR	vi
DAFTAR LAMPIRAN DAN GAMBAR	vii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
BAB II KERANGKA TEORI	9
A. Tinjauan Fustaka	9
1. Investasi	9
a. Pengertian Investasi	9
b. Proses Investasi	9
2. Saham	11
a. Denevisi Saham	11
b. Jenis-jenis Saham	12
c. Konsep Nilai (Harga) Saham Biasa	15
d. Model Penilaian Saham	18
e. Tingkat Pengembalian (Return) Saham	26
4. Profitabilitas	31
a. Definisi dan Pengukuran Profitabilitas	31
b. Definisi Laba	31
c. Laba Bagi Pemegang Saham	32
5. Profitabilitas dan Return Saham	33
B. Penelitian Sebelumnya	37
C. Kerangka Pemikiran	38

BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	40
	A. Sejarah Singkat Obyek Penelitian	40
	B. Metodologi Penelitian	44
	C. Hipotesis	44
	D. Sampel Penelitian	45
	E. Variabel dan Pengukurannya	45
	F. Definisi Operasional Variabel	46
	G. Pengumpulan Data	46
	H. Metode Analisis Data	47
BAB IV	ANALISA DAN PEMBAHASAN	49
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	57
	A. Kesimpulan	57
	B. Saran	58
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		



DAFTAR TABEL DAN GAMBAR

Tabel	Halaman
4.1 Profitabilitas Tahun 1996-2005	50
4.2 <i>Return Saham</i> Tahun 1996-2005	52
4.3 Perbandingan Hasil Analisa Regresi Per Perusahaan dan keseluruhan	54
 Gambar	 Halaman
2.1 Interaksi antara Permintaan dan Penawaran	16
2.2 Hubungan antara Kinerja Kinerja Keuangan Perusahaan dan Nilai Saham	34
2.3 Hubungan PER dan Tingkat Pertumbuhan Laba	36
2.4 Bagan Kerangka Pemikiran Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	39



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. DAFTAR PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG MENJADI OBYEK PENELITIAN PERIODE 1996- 2005
- Lampiran 2 DATA DAN HASIL PERHITUNGAN *RETURN* SAHAM PT AQUA GOLDEN MISSISSIPPI Tbk. PERIODE 1996-2005
- Lampiran 3. DATA DAN HASIL PERHITUNGAN *RETURN* SAHAM PT DELTA DJAKARTA Tbk. Periode 1996-2005
- Lampiran 4. DATA DAN HASIL PERHITUNGAN *RETURN* SAHAM PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk. PERIODE 1996-2005
- Lampiran 5. DATA DAN HASIL PERHITUNGAN *RETURN* SAHAM PT SARI HUSADA Tbk. PERIODE 1996-2005
- Lampiran 6. DATA DAN HASIL PERHITUNGAN *RETURN* SAHAM PT SUBA INDAH Tbk. PERIODE 1996-2005
- Lampiran 7. DATA DAN HASIL PERHITUNGAN *RETURN* SAHAM PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk. PERIODE 1996-2005
- Lampiran 8. PRINT OUT SPSS PER PERUSAHAAN
- Lampiran 9. PRINT OUT SPSS PERIODE KESELURUHAN
- Lampiran 10. DAFTAR TABEL PRESENTASI DISTRIBUSI t