

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN  
SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR PLASTIK DAN  
KEMASAN YANG TERDAFTAR DI BEI  
PERIODE 2011-2015**

**SKRIPSI**



**Nama : Ririn Hutami Melati Negara**

**Nim : 43113010056**

**Program Studi Manajemen  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

**2017**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN  
SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR PLASTIK DAN  
KEMASAN YANG TERDAFTAR DI BEI  
PERIODE 2011-2015**

**SKRIPSI**

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



**Nama : Ririn Hutami Melati Negara  
Nim : 43113010056**

**Program Studi Manajemen  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2017**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ririn Hutami Melati Negara

Nim : 43113010056

Program Studi : S1 Manajemen

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 17 Desember 2016



Ririn Hutami Melati Negara

Nim: 43113010056

**LEMBARAN PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : Ririn Hutami Melati Negara  
Nim : 43113010056  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada  
Perusahaan Sub Sektor Plastik Dan Kemasan Yang  
Terdaftar Di BEI Periode 2011-2015  
Tanggal Lulus Ujian : 17 Februari 2017

Disahkan oleh:

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Pembimbing,

Ketua Penguji

**Dr. Aty Herawati, M.Si**

**Luna Haningsih, SE., ME**

Tanggal: 21/2/17

Tanggal: 21/2-2017

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Manajemen

**Dr. Harnovinsah Ak., M.Si., CA**

**Dudi Permana, MM., Ph.D**

Tanggal: 21/2 - 2017

Tanggal: 21/2-2017

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini dengan judul “Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Sub Sektor Plastik Dan Kemasan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2011-2015”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Dr. Aty Herawati., M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Dan pada kesempatan yang baik ini, saya ingin menyampaikan rasa hormat dan ucapan terimakasih kepada semua pihak yang dengan tulus dan ikhlas telah memberikan bantuan dan dorongan dalam menyelesaikan skripsi ini, terutama kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, Ak, Ms, CA, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah Ak., M.Si., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, MM., Ph.D selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Seluruh Dosen dan Staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
5. Kepada Orangtua tercinta Bapak Hary Supriyanto dan Ibu Sri Sugiyanti serta kakak Niken Novika yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral yang tiada henti kepada peneliti serta memberikan banyak inspirasi dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Dini, Winona, Nurul, Desy, Mega, Fitri, Yholan dan teman-teman lainnya yang tidak bisa dituliskan satu per satu telah memberikan semangat serta inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman satu angkatan Fakultas Ekonomi dan Bisnis tahun 2013 yang telah memberikan inspirasi dan memberikan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan baik bentuk, isi maupun teknik penyajian. Oleh sebab itu, kritik yang bersifat membangun dari berbagai pihak, peneliti menerima dengan terbuka. Akhir kata, peneliti mengharapkan semoga kehadiran skripsi ini memenuhi sasarannya dan bermanfaat.

Jakarta, 17 Desember 2016

Peneliti

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN SENDIRI .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN PROPOSAL.....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Batasan Masalah Penelitian.....	8
C. Rumusan Masalah Penelitian .....	8
D. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	9
1. Tujuan Penelitian .....	9
2. Kontribusi Penelitian.....	9
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, HIPOTESIS, DAN RERANGKA PEMIKIRAN</b>	
A. Kajian Pustaka.....	11
1. Manajemen Keuangan.....	11
2. Laporan Keuangan .....	13
3. Rasio Keuangan .....	18
4. Pasar Modal.....	28
5. Investasi.....	33
6. Saham.....	34
7. <i>Return</i> Saham.....	36
8. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham.....	38

9. Penelitian Tedahulu.....	40
B. Hipotesis.....	43
C. Rerangka Pemikiran .....	47

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	48
B. Desain Penelitian.....	48
C. Definisi dan Oprasionalisasi Variabel.....	48
D. Populasi dan Sampel Penelitian .....	51
1. Populasi Penelitian .....	51
2. Sampel Penelitian.....	52
E. Teknik Pengumpulan Data.....	53
F. Metode Analisis Data .....	53
1. Analisis Deskriptif .....	54
2. Analisis Kelayakan Data.....	54
3. Analisis Regresi Data Panel.....	55
a. Model Regresi Data Panel.....	56
1) Common Effect.....	56
2) Fixed Effect.....	57
3) Random Effect .....	58
b. Pemilihan Model .....	58
1) Uji Chow .....	59
2) Uji Hausman .....	60
c. Analisis Model Regresi Data Panel .....	61
1) Analisis Koefisien Determinasi .....	61
2) Pengujian Model Regresi Data Panel .....	61
d. Analisis Koefisien Regresi Data Panel .....	62

### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	64
B. Statistik Deskriptif.....	69
1. Statistik Deskriptif Return Saham.....	69



2. Statistik Deskriptif Current Ratio.....	70
3. Statistik Deskriptif Total Asset Turnover .....	71
4. Statistik Deskriptif Debt Equity Ratio .....	72
5. Statistik Deskriptif Return on Equity.....	73
6. Statistik Deskriptif Price Earning Ratio.....	74
C. Analisis Kelayakan Data .....	75
1. Uji Stasioner Return Saham .....	75
2. Uji Stasioner Current Rasio .....	76
3. Uji Stasioner Total Asset Turnover.....	77
4. Uji Stasioner Debt Equity Ratio.....	78
5. Uji Stasioner Return on Equity .....	78
6. Uji Stasioner Price Earning Ratio .....	79
D. Analisis Regresi Data Panel .....	79
1. Model Regresi Data Panel.....	79
a. Common effect.....	80
b. Fixed Effect.....	81
c. Random Effect .....	82
2. Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	84
3. Analisis model Regresi Data Panel .....	85
4. Analisis Pengaruh CR, TATO, DER, ROE, dan PER Terhadap Return Saham .....	88
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Simpulan.....	95
B. Saran .....	95
DAFTAR PUSTAKA .....	97
LAMPIRAN.....	101

## DAFTAR TABEL

No	Keterangan	Halaman
1.	Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Plastik Dan Kemasan Yang Terdaftar Di BEI 2011-2015.....	3
2.	Oprasionalisasi Variabel Penelitian .....	51
3.	Jumlah Sampel Penelitian .....	52
4.	Daftar Sampel Perusahaan .....	53
5.	Statistik Deskriptif Return Saham.....	69
6.	Statistik Deskriptif Current Ratio.....	70
7.	Statistik Deskriptif Total Asset Turnover .....	71
8.	Statistik Deskriptif Debt Equity Ratio .....	72
9.	Statistik Deskriptif Return on Equity.....	73
10.	Statistik Deskriptif Price Earning Ratio.....	74
11.	Unit Root Test Return Saham .....	75
12.	Unit Root Test Current Ratio .....	76
13.	Unit Root Test Current Ratio 1 <sup>st</sup> Difference .....	76
14.	Unit Root Test Total Asset Turnover.....	77
15.	Unit Root Test Debt Equity Ratio.....	77
16.	Unit Root Test Return on Equity .....	78
17.	Unit Root Test Price Earning Ratio .....	78
18.	Common Effect.....	80
19.	Fixed Effect.....	81

20.	Random Effect .....	83
21.	Uji Chow-Test.....	84
22.	Koefisien Determinasi $R^2$ .....	86
23.	Uji F Statistik .....	87
24.	Uji Statistik T Current Ratio .....	89
25.	Uji Statistik T Total Asset Turnover.....	90
26.	Uji Statistik T Debt Equity Ratio.....	91
27.	Uji Statistik T Return on Equity .....	92
28.	Uji Statistik T Price Earning Ratio.....	93



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

## DAFTAR GAMBAR

No	Keterangan	Halaman
1.	Pergerakan Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Plastik Dan Kemasan Yang Terdaftar Di BEI 2011-2015.....	4
2.	Rerangka Pemikiran .....	47



## DAFTAR LAMPIRAN

No	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	Data Sampel Penelitian .....	101
Lampiran 2	Data Return Saham, CR, TATO, DER, ROE dan PER.....	101
Lampiran 3	Statistik Deskriptif .....	108
Lampiran 4	Unit Root Test.....	109
Lampiran 5	Hasil Common Effect .....	112
Lampiran 6	Hasil Fixed Effect .....	113
Lampiran 7	Hasil Random Effect.....	114
Lampiran 8	Hasil Uji Chow .....	115