

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM  
(PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERCATAT DI BURSA  
EFEK INDONESIA TAHUN 2011-2014)**

**SKRIPSI**

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



Nama : Putri Arini Hasanah

Nim : 43113010367

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

## **SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI**

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Putri Arini Hasanah

NIM : 43113010367

Program Studi : Manajemen S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya 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.

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**  
Penulis,



Putri Arini Hasanah

NIM : 43113010367

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Putri Arini Hasanah  
NIM : 43113010367  
Program Studi : Manajemen S1  
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham (Perusahaan *Food And Beverage* Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2014).  
Tanggal Ujian Skripsi : 28 Februari 2017

Disahkan Oleh:

Pembimbing Skripsi

Ketua Penguji



Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. Harniwingsih, Ak., M.Si., CA

Tanggal: 01 - 03 - 2017

Ketua Program Studi Manajemen S1

Dudi Permana, MM., Ph.D

Tanggal: 27 - 03 - 2017

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham (Perusahaan Food And Beverage Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011 – 2014)**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana 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. Noor Prio Sasongko, SE, ME, selaku dosen pembimbing skripsi 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 hantarkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencerahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih kepada pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

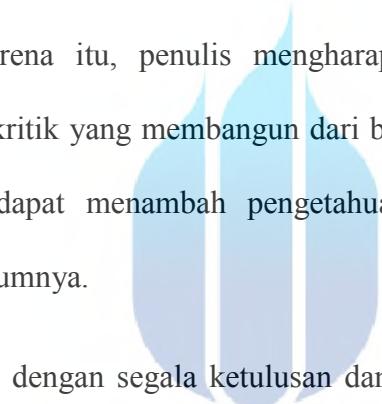
1. Kedua orang tua tercinta, Bapak Jundan dan Ibu Nursinah yang senatiasa menemani, memberikan dukungan dan semangat yang luar biasa sehingga Penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.

2. Bapak Dr. Ir. Arissetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dudi Permana, MM., Ph.D, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Teman Special Racka Aditya Octavian yang senatiasa menemani, memberikan dukungan dan semangat yang luar biasa sehingga Penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
7. Teman-teman Manajemen S1 Universitas Mercu Buana yang sama-sama berjuang dari awal hingga akhir, khususnya Tia Safitri, Windi Astuti, Hanindita Ramadhan, Rismasari Diah Nuraini, Dwi Rohma Saputri, Adlina Octaviana dan M. Fadjar Fadillah yang telah memberikan dukungan, semangat dan motivasi sehingga penulis mampu berjuang kembali untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-Teman khususnya Dian Furqoni, Chessa Yuniarti Lani, Hildatul Ilmi, Irana Wardinanti, Taslimatul Khoiriyah, dan Shisilia Aknes Saputri yang telah memberikan dukungan, semangat dan motivasi sehingga penulis mampu berjuang kembali untuk menyelesaikan skripsi ini.

9. Sepupuku khususnya Ade Irma, Vivich Husnul Khotimah, dan Lusiana yang telah memberikan dukungan, semangat dan motivasi sehingga penulis mampu berjuang kembali untuk menyelesaikan skripsi ini.
10. Pihak – pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa proposal 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 diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

Jakarta, 28 Februari 2017

Putri Arini Hasanah

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	8
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Kontribusi Penelitian.....	11
1. Bagi Investor .....	11
2. Bagi Perusahaan .....	11
3. Bagi Peneliti .....	11
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS.....</b>	<b>12</b>
A. Kajian Pustaka .....	12
1. Manajemen Keuangan .....	12
2. Kinerja .....	14

3. Rasio Keuangan .....	21
4. Saham .....	25
5. Penelitian Terdahulu.....	35
6. Pengaruh Antar Variabel .....	37
B. Rerangka Pemikiran .....	40
C. Hipotesis.....	41
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>42</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	42
B. Desain Penelitian.....	42
C. Definisi dan Operasionalisasi Variable .....	42
1. Definisi Variabel.....	42
2. Operasionalisasi Variabel .....	46
D. Populasi dan Sampel .....	46
1. Populasi Penelitian .....	46
2. Sampel Penelitian .....	47
E. Teknik Pengumpulan Data .....	48
F. Metode Analisis Data .....	48
1. Analisis Deskriptif.....	49
2. Analisis Kelayakan Data .....	49
3. Analisis Regresi Data Panel .....	50
4. Pengujian Hipotesis .....	58
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>60</b>
A. Gambaran Umum Perusahaan.....	60

B. Analisis Statistik Deskriptif .....	65
C. Analisis Kelayakan Data .....	67
1. Uji Stationeritas .....	67
D. Analisis Regresi Data Panel .....	76
1. Model Common Effect.....	77
2. Model Fixed Effect.....	78
3. Model Random Effect .....	80
E. Pemilihan Model .....	82
1. Uji Chow .....	82
F. Hasil Pemilihan Model Pendekatan .....	83
G. Uji Hipotesis .....	85
1. Secara Parsial (Uji Statistik T).....	85
H. Pembahasan.....	89
<b>BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	92
A. Kesimpulan.....	92
B. Saran.....	93
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	95
<b>LAMPIRAN.....</b>	98

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Rata – Rata <i>Return</i> Saham .....	3
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	35
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian .....	46
Tabel 3.2 Daftar Sampel Penelitian .....	47
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif .....	66
Tabel 4.2 Uji Stationeritas <i>Return On Asset</i> .....	69
Tabel 4.3 Uji Stationeritas <i>Current Ratio</i> .....	71
Tabel 4.4 Uji Stationeritas <i>1st Different Current Ratio</i> .....	71
Tabel 4.5 Uji Stationeritas <i>Debt To Equity Ratio</i> .....	73
Tabel 4.6 Uji Stationeritas <i>1st. Difference Debt To Equity Ratio</i> .....	74
Tabel 4.7 Uji Stationeritas <i>Earning Per Share</i> .....	75
Tabel 4.8 Uji Stationeritas Return Saham .....	76
Tabel 4.9 <i>Common Effect Model</i> .....	77
Tabel 4.10 <i>Fixed Effect Model</i> .....	79
Tabel 4.11 <i>Random Effect Model</i> .....	81
Tabel 4.12 Uji <i>Chow</i> .....	83
Tabel 4.13 Hasil Pemilihan <i>Common Effect Model</i> .....	84
Tabel 4.14 Hasil Uji Statistik T .....	85

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran Penelitian .....	40
--	----



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Rasio Keuangan perusahaan <i>Food and Beverage</i> .....	98
Lampiran 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	99
Lampiran 3 Hasil <i>Unit Root Test Return On Asset</i> .....	100
Lampiran 4 Hasil Uji Stasioneritas <i>Current Ratio</i> .....	101
Lampiran 5 Hasil Uji Stasioneritas <i>1st Different Current Ratio</i> .....	102
Lampiran 6 Hasil Uji Stasioneritas <i>Debt To Equity Ratio</i> .....	103
Lampiran 7 Hasil Uji Stasioneritas <i>1st. Difference Debt To Equity Ratio</i> .....	104
Lampiran 8 Hasil Uji Stasioneritas <i>Earning Per Share</i> .....	105
Lampiran 9 Hasil Uji Stasioneritas Return Saham .....	106
Lampiran 10 Hasil <i>Common Effect Model</i> .....	107
Lampiran 11 Hasil <i>Fixed Effect Model</i> .....	108
Lampiran 12 Hasil <i>Random Effect Model</i> .....	109
Lampiran 13 Hasil Uji <i>Chow</i> .....	110
Lampiran 14 Hasil Pemilihan <i>Common Effect Model</i> .....	111