

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM PADA INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN
YANG TERDAPAT DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2011-2015**

SKRIPSI

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Mercu Buana Jakarta**



Nama : Risa Restu Yunitasari

NIM : 43113010166

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

2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Risa Restu Yunitasari

Nim : 43113010166

Program Studi : SI Manajemen

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

Jakarta, Maret 2017



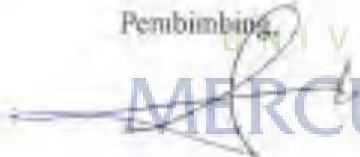
Risa Restu Yunitasari
NIM : 43113010166

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Risa Restu Yunitasari
Nim : 43113010166
Program Studi : Manajemen SI
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Harga Saham pada Industri Makanan dan Minuman yang terdapat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015
Tanggal Lulus Ujian : 10 Maret 2017

Disahkan Oleh :

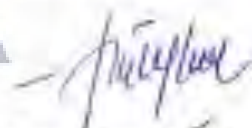
Pembimbing



Yuhartil, S.E., ME

Tanggal: 16-3-2017

Ketua Penguji



Anik Herminingsih, Dr., M.Si

Tanggal: 16-3-2017

Dekan



Dr. Harjovinsah, Aka, M.Si., CA

16-3-2017

Ketua Program Studi
SI Manajemen



Dudi Permana, MM., Ph.d

16-3-2017

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat dan karunianya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Industri Makanan dan Minuman yang Terdapat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015”. Skripsi ini merupakan salah satu 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, maka skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Khususnya Bapak Yuhasril,S.E.ME, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.

Dengan selesainya skripsi ini penulis ingin memberikan penghargaan berupa ucapan terima kasih yang sebesar – besarnya kepada pihak – pihak yang membantu penulis dalam melakukan penulisan skripsi. Ucapan terima kasih penulis ditunjukkan kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho,MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr.Harnovinsah,Aka.,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. Bapak yuhasril,SE.ME, selaku dosen pembimbing skripsi yang selalu sabar membimbing dengan setulus hati, banyak meluangkan waktu dan memberikan saran serta nasehat-nasehat selama bimbingan.

5. Kepada Kedua Orang Tuaku, Bapak Mistori & Ibu Maesaroh tercinta yang telah memberikan dukungan moril maupun spiritual serta doa yang tiada henti dipanjatkan dalam setiap langkah hidupku. Terima kasih untuk pengertian yang seluas samudera. Maaf untuk kekecewaan yang pernah tertoreh, semoga semua menjadi pembelajaran untuk penulis.
6. Kepada Kakak tercinta Eko Kwatno yang tiada henti memberikan doa dan motivasi kepada penulis
7. Adik-adik ku Rivansyah Ibnu Hajar, Ridho Praditya Ibnu Hajar dan Rico Firdaus Ibnu Hajar tersayang yang telah memberikan motivasi yang tiada henti untuk kakakmu tersayang.
8. Kepada seluruh keluarga besarku yang tiada henti memberikan dukungan serta doa kepada penulis
9. Kepada sahabat terbaikku Nafsiah yang senantiasa memberi dukungan, doa serta keikhlasan hati membantu menyelesaikan skripsi ini.
10. Kepada teman terbaikku Ahmad Sopian yang senantiasa memberikan doa, semangat, motivasi, serta ketenangan kepada penulis.
11. Kepada sahabat seperjuangan Gesrek Gengs Dina Febriana, Dona Wardani, Neno Syifa Fauziah, Nurhadi Saputra, Nurkhadija, Shintya Maulida, Eldiko Putra Perdana yang saling memberi semangat dalam penulisan skripsi serta bantuan dan dukungan kepada penulis.
12. Rekan – rekan Manajemen S1 Angkatan 2013 atas dedikasinya selama menimba ilmu di Universitas Mercu Buana yang telah memberikan cerita, pengalaman, dan perhatiannya.
13. Serta semua pihak yang telah membantu dalam penelitian ini.

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 diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, Maret 2017

Risa Restu Yunitasari
NIM. 43113010166



DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI | i |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI | ii |
| ABSTRACT | iii |
| ABSTRAK | iv |
| KATA PENGANTAR | v |
| DAFTAR ISI | viii |
| DAFTAR TABEL | xi |
| DAFTAR GAMBAR | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiv |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang Penelitian | 1 |
| B. Rumusan Masalah Penelitian | 7 |
| C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian | 7 |
| 1. Tujuan Penelitian | 8 |
| 2. Kontribusi Penelitian | 8 |
| BAB II KAJIAN TEORI, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS | |
| A. Kajian Teori | |
| 1. Manajemen Keuangan | 9 |
| 2. Rasio Keuangan | 17 |
| 3. Saham | 27 |

| | |
|-------------------------------|----|
| 4. Investasi | 34 |
| 5. Pasar Modal | 35 |
| 6. Penelitian Terdahulu | 39 |
| B. Hipotesis | 41 |
| C. Kerangka Pemikiran | 42 |

BAB III METODE PENELITIAN

| | |
|---|----|
| A. Waktu dan Tempat Penelitian | 43 |
| B. Desain Penelitian | 43 |
| C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel | 43 |
| 1. Definisi Variabel | 43 |
| 2. Operasionalisasi Variabel | 47 |
| D. Pengukuran Variabel | 47 |
| E. Populasi dan Sampel Penelitian | 48 |
| 1. Populasi Penelitian | 48 |
| 2. Sampel Penelitian | 48 |
| F. Teknik Pengumpulan Data | 49 |
| G. Metode Analisis | 49 |
| 1. Uji Stasioneritas | 50 |
| 2. Analisis Regresi Data Panel | 51 |
| 3. Pemilihan Model | 54 |
| 4. Uji Statistik F | 56 |

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

| | |
|--|----|
| A. Gambaran Umum Perusahaan | 58 |
| B. Analisis Deskriptif Statistik | 62 |
| C. Analisis Kelayakan Data (Uji Stasioner) | 67 |
| D. Analisis Regresi Data Panel | 73 |
| E. Pemilihan Model Regresi Data Panel | 79 |
| F. Analisis Model Regresi Data Panel | 80 |
| G. Pengujian Hipotesis | 82 |
| H. Pembahasan | 90 |

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

| | |
|---------------------|----|
| A. Kesimpulan | 93 |
| B. Saran | 94 |

| | |
|----------------------|----|
| DAFTAR PUSTAKA | 96 |
|----------------------|----|

| | |
|----------------|----|
| LAMPIRAN | 99 |
|----------------|----|

DAFTAR TABEL

| | | |
|------|--|----|
| 1.1 | Harga Saham Penutupan Tahunan | 4 |
| 3.1 | Operasional Variabel | 47 |
| 3.2 | Sampel Industri Makanan dan Minuman | 49 |
| 4.1 | Statistik Deskriptif | 63 |
| 4.2 | Harga Saham..... | 63 |
| 4.3 | Current Ratio | 63 |
| 4.4 | Debt To Equity Ratio..... | 63 |
| 4.5 | Return On Equity..... | 64 |
| 4.6 | Total Asset Turn Over..... | 64 |
| 4.7 | Unit Root Test Harga Saham..... | 68 |
| 4.8 | Unit Root Test Current Ratio | 69 |
| 4.9 | Unit Root Current Ratio 1 st Difference | 69 |
| 4.10 | Unit Root Dept To Equity Ratio | 70 |
| 4.11 | Unit Root Test Return Of Equity..... | 71 |
| 4.12 | Unit Root Test Total Asset Turnover | 72 |
| 4.13 | Unit Root Test Total Asset Turnover 1 st Difference | 73 |
| 4.14 | Common Effect | 74 |
| 4.15 | Fixed Effect | 76 |
| 4.16 | Random Effect | 78 |
| 4.17 | Uji Chow-Test | 80 |

| | |
|--|----|
| 4.18 Hasil Pemilihan Model Common Effect | 81 |
| 4.19 Hasil Uji T CR | 83 |
| 4.20 Hasil Uji T DER | 84 |
| 4.21 Hasil Uji T ROE | 86 |
| 4.22 Hasil Uji T TATO | 87 |
| 4.23 Uji F | 89 |



DAFTAR GAMBAR

| | |
|------------------------------|----|
| 2.1 Rerangka Pemikiran | 42 |
|------------------------------|----|



DAFTAR LAMPIRAN

| | | |
|-------------|--|-----|
| Lampiran 1 | Data Klasifikasi Perusahaan Industri Makanan dan Minuman | 99 |
| Lampiran 2 | Tabel Hasil data Rasio Keuangan Perusahaan Makanan dan Minuman..... | 100 |
| Lampiran 3 | Hasil Statistik Deskriptif | 101 |
| Lampiran 4 | Hasil Uji Root test Harga Saham..... | 102 |
| Lampiran 5 | Hasil Uji Root test Current Ratio | 103 |
| Lampiran 6 | Hasil Uji Root current Ratio 1 ST Difference..... | 104 |
| Lampiran 7 | Hasil Uji Root test Debt to Equity Ratio | 105 |
| Lampiran 8 | Hasil Uji Root test Return On Equity..... | 106 |
| Lampiran 9 | Hasil Uji Root test Total Asset Trunover..... | 107 |
| Lampiran 10 | Hasil Uji Root test Total Asset Trunover 1 ST Difference..... | 108 |
| Lampiran 11 | Hasil Uji Common Effect..... | 109 |
| Lampiran 12 | Hasil Uji Fixed Effect..... | 110 |
| Lampiran 13 | Hasil Uji Random Effect..... | 111 |
| Lampiran 14 | Uji Chow-Test..... | 112 |
| Lampiran 15 | Hasil Pemilihan Model <i>Commet Effect</i> | 113 |
| Lampiran 16 | Hasil Uji T <i>Current Ratio</i> | 114 |
| Lampiran 17 | Hasil Uji T <i>Debt To Equity Ratio</i> | 115 |
| Lampiran 18 | Hasil Uji T <i>Return On Equity</i> | 116 |
| Lampiran 19 | Hasil Uji T <i>Total Asset Turn Over</i> | 117 |

Lampiran 20 Hasil Uji F 118

