

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, RASIO
PROFITABILITAS, RASIO SOLVABILITAS TERHADAP
RETURN SAHAM PADA SUB SEKTOR MAKANAN DAN
MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2010-2015**

SKRIPSI

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



Nama: Putri Hardiyanti

NIM: 43113010202

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

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, RASIO PROFITABILITAS,
RASIO SOLVABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA
SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-
2015**

SKRIPSI



Nama : Putri Hardiyanti

NIM : 43113010202

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

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Putri Hardiyanti

Nim : 43113010202

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip 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, 9 Maret 2017



Putri Hardiyanti

NIM : 43113010202

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Putri Hardiyanti
Nim : 43113010202
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Likuiditas, Rasio Profitabilitas, Rasio Solvabilitas Terhadap *Return* Saham Pada Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2015
Tanggal Lulus Ujian : 09 Maret 2017

Disahkan oleh :

Pembimbing

Ketua Penguji



Iwan Firdaus, S.Kom, MM.

Tanggal: 15/3/2017



UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Evawati Khumaedi, Dra., M.Si

Tanggal: 15-3-2017

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1Manajemen



Dr.Harnovinsah, Ak.,Msi., CA

Tanggal: 15/3/2017



Dudi Permana, MM., Ph.D

Tanggal: 15/3-2017

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 Rasio Likuiditas, Rasio Profitabilitas, Rasio Solvabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2015”**. 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 bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya kepada Bapak Iwan Firdaus, S.Kom, MM. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena, dalam kesempatan ini penulis ingin berterimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Ai., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. 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. Kedua orang tua tercinta, Etih dan Alm. Romlih serta adik saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan materil yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Resti Meilani, Rifda Adilla, Istiqomah, Rahni Wijayanti atas dukungan dan doa yang telah diberikan.
7. Muhamad Firmansyah atas semangat selama proses penelitian.
8. Nurul Permata Indah, Tiyas, Lusiana, Nur islamiyah, Winona, Dini, Ririn Risna, Riri, Dina Febriana, Novi Wulandari, Anita Kristiani yang selalu senantiasa memberikan dukungan dan selalu memberikan bantuan dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, 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, 9 Maret 2017

Putri Hardiyanti

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK.....	iii
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	13
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	13
1. Tujuan Penelitian.....	13
2. Kontribusi Penelitian	14
BAB II KAJIAN PUSTAKA, HIPOTESIS, DAN RERANGKA PEMIKIRAN	
A. Kajian Pustaka	15
1. Manajemen Keuangan	15
a. Pengertian Manajemen Keuangan.....	15
b. Fungsi Manajemen Keuangan.....	16
c. Tujuan Manajemen Keuangan	17
2. Laporan Keuangan	18

a.	Pengertian Laporan Keuangan	18
b.	Tujuan Laporan Keuangan.....	18
3.	Analisis Laporan Keuangan.....	20
a.	Pengertian Analisis Laporan Keuangan.....	20
4.	Rasio Keuangan	21
a.	Pengertian Rasio Keuangan	21
b.	Bentuk-bentuk Rasio Keuangan.....	22
1)	Rasio Likuiditas (<i>Liquidity Ratio</i>)	22
2)	Rasio Solvabilitas (<i>Solvability Ratio</i>).....	26
3)	Rasio Aktivitas (<i>Activity Ratio</i>).....	27
4)	Rasio Profitabilitas (<i>Profitability Ratio</i>).....	30
5.	Pasar Modal	33
a.	Pengertian Pasar Modal	33
b.	Fungsi Pasar Modal	33
6.	Investasi.....	34
a.	Pengertian Investasi.....	34
b.	Tujuan Investasi	34
c.	Bentuk-bentuk Investasi.....	34
7.	Saham	35
a.	Pengertian Saham	35
b.	Jenis-jenis saham	35
c.	Keuntungan Saham.....	36
8.	Return Saham.....	37

a. Pengertian <i>Return</i> Saham.....	37
b. Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>return</i> saham.....	38
9. Penelitian Tedahulu	41
B. Rerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis	44

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	49
B. Desain Penelitian	49
C. Definisi dan Oprasionalisasi Variabel	50
1. Definisi Variabel	50
2. Oprasionalisasi Variabel.....	53
D. Populasi dan Sampel Penelitian	54
1. Populasi Penelitian	54
2. Sampel Penelitian.....	54
E. Teknik Pengumpulan Data.....	56
F. Metode Analisis.....	57
1. Metode Analisis Deskriptif.....	57
2. Analisis Kelayakan Data.....	57
3. Analisis Regresi Data Panel.....	58
a. Model Regresi Data Panel	58
b. Pemilihan Model.....	62
4. Uji Koefisien Regresi Data Panel.....	64
a. Koefisien Determinasi (R^2)	64

b. Uji Statistik F.....	65
c. Uji Statistik t.....	66

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum (Objek Penelitian).....	68
1. PT. Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk.....	69
2. PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.....	69
3. PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.....	70
4. PT. Multi Bintang Indonesia Tbk.....	70
5. PT. Mayora Indah Tbk.....	71
6. PT. Nippon Indosari Corpindo Tbk.....	72
B. Statistik Deskriptif.....	72
1. Statistik Deskriptif <i>Return Saham</i>	73
2. Statistik Deskriptif <i>Current Ratio</i>	74
3. Statistik Deskriptif <i>Return on Asset</i>	75
4. Statistik Deskriptif <i>Debt to Equity Ratio</i>	76
C. Analisis Kelayakan Data (Uji satasioner).....	76
1. Uji Stasioner <i>Return Saham</i>	77
2. Uji Stasioner <i>Current Ratio</i>	78
3. Uji Stasioner <i>Return on Asset</i>	79
4. Uji Stasioner <i>Debt to Equity Ratio</i>	80
D. Analisis Regresi Data Panel.....	82
1. <i>Common Effect</i>	82

2. <i>Fixed Effect</i>	83
3. <i>Random Effect</i>	85
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	87
1. Uji <i>Chow-Test</i>	87
F. Analisis Model Regresi Data Panel.....	88
1. Koefisien Determinasi R^2	88
2. Pengujian Model Regresi Data Panel	89
G. Analisis Pengaruh <i>Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	90
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	91
2. Pengaruh <i>Return on Asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	93
3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	95
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
A. SIMPULAN	97
B. SARAN	97
DAFTAR PUSTAKA	99
LAMPIRAN	103

DAFTAR GAMBAR

NO	Keterangan	Halaman
1.1	Rata-rata CR sektor Makanan & Minuman yang terdaftar di BEI	4
1.2	Rata-rata ROA sektor Makanan & Minuman yang terdaftar di BEI	6
1.3	Rata-rata DER Sektor Makanan & Minuman yang terdaftar di BEI	7
1.4	Rata-rata <i>Return</i> Sektor Makanan & Minuman yang terdaftar di BEI	9
2.1	Rerangka Konseptual	53



DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	CR sub sektor Makanan & Minuman yang terdaftar di BEI	4
1.2	ROA sub sektor Makanan & Minuman yang terdaftar di BEI	5
1.3	DER sub sektor Makanan & Minuman yang terdaftar di BEI.....	7
1.4	<i>Return</i> sub sektor Makanan & Minuman yang terdaftar di BEI.....	7
2.1	Penelitian Terdahulu	41
3.1	Operasional Variabel.....	53
3.2	Kriteria Pemilihan Sampel.....	55
3.3	Sampel Penelitian.....	56
4.1	Daftar Perusahaan Penelitian	68
4.2	Statistik Deskriptif <i>Return Saham</i>	73
4.3	Statistik Deskriptif <i>Current Ratio</i>	74
4.4	Statistik Deskriptif <i>Return On Asset</i>	75
4.5	Statistik Deskriptif <i>Debt to Equity Ratio</i>	76
4.6	Unit Root Test <i>Return Saham</i>	78
4.7	Unit Root Test <i>Current Ratio</i>	79
4.8	Unit Root Test <i>Return On Asset</i>	80
4.9	Unit Root Test <i>Debt to Equity Ratio</i>	81
4.10	<i>Common Effect</i>	82
4.11	<i>Fixed Effect</i>	84
4.12	Variabel Dummy.....	84
4.13	Random Effect	86

4.14	Uji <i>Chow-Test</i>	87
4.15	Koefisien Determinasi R^2	88
4.16	Uji F Statistik	89
4.17	Common Effect	91



DAFTAR GAMBAR

NO	Keterangan	Halaman
1.1	Rata-rata CR sektor Makanan & Minuman yang terdaftar di BEI	4
1.2	Rata-rata ROA sektor Makanan & Minuman yang terdaftar di BEI	6
1.3	Rata-rata DER Sektor Makanan & Minuman yang terdaftar di BEI	7
1.4	Rata-rata <i>Return</i> Sektor Makanan & Minuman yang terdaftar di BEI	9
2.1	Rerangka Konseptual	44



DAFTAR LAMPIRAN

NO	Keterangan	Halaman
1	KONDISI RETURN, CR, DER DAN ROA TAHUN 2010-2015	105
2	STATISTIK DESKRIPTIF	106
3	Uji Stasioner.....	107
4	Analisis Regresi Data Panel	111
5	Pemilihan Model	114

