

ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN .FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017 – 2019



SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

OLEH

Nama : Aldi Saputra MZ Mochsen

NPK : K.2017.1.34167

Program Studi : Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI MALANGKUÇEWARA

MALANG

2021

**ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN .FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017 – 2019**



**SKRIPSI**

Untuk Memenuhi Persyaratan dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

**OLEH**

Nama : Aldi Saputra MZ Mochsen

NPK : K.2017.1.34167

Program Studi : Manajemen

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI MALANGKUÇEWARA  
MALANG**  
2021

## **SKRIPSI**

**ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SALLAM PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2017 - 2019**

Oleh:

ALDI SAPUTRA MZ MOCHSEN  
K.2017.1.34167

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal:  
27 Agustus 2021 dan dinyatakan **LULUS**



# PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 19 Agustus 2021

Mahasiswa



Aldi Saputra MZ Mochsen

NPK: K.2017.1.34167

## SURAT RISET

Perkumpulan Pengelola Pendidikan Malangkuçewara (P3.M)



**STIE MALANGKUÇEWARA**  
d/h. ABM School of Economics



Terakreditasi 'A', AKUNTANSI, 3233/SK/BAN-PT/Akred/5/XII/2018  
Terakreditasi 'A', MANAJEMEN, 2812/SK/BAN-PT/Akred/5/X/2018

### **SURAT KETERANGAN**

Nomor: 0628.5/BAAK/VIII/2021

Ketua Jurusan Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçewara Malang menerangkan bahwa:

Nama : Aldi Saputra Mz Mochsen  
NPK : K.2017.1.34167  
Jurusan : MANAJEMEN  
Alamat : Jalan Candi Agung 1, Mojolangu, Iwokwaru, Malang

Adalah mahasiswa STIE Malangkuçewara yang telah mengadakan riset dengan data diambil dari website Bursa Efek Indonesia untuk menyelesaikan tugas akhir dengan judul:

**ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2017 - 2019**

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.



Jalan Terusan Candi Kalasan  
Malang - Indonesia (65142)

Telp. 62 341 491813 (Hunting)  
Fax 62 341 495619

<http://www.stie-mce.ac.id>  
e-mail: info@stie-mce.ac.id

## UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penyusunan skripsi yang berjudul “Analisis Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019”, dapat diselesaikan dengan baik. Penulisan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk menyelesaikan studi pada program sarjana S1 Jurusan Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçeçwara Malang. Penulis menyadari bahwa dalam proses penulisan skripsi ini penulis tidak lepas dari berbagai kendala, namun berkat kerjasama, bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak serta rahmat dari Allah SWT, penulis dapat menghadapi berbagai kendala tersebut, oleh karena itu penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada pihak – pihak yang membantu dan mendukung baik moril maupun materil serta doa dan bimbingan. Dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terimakasih yang sedalam – dalamnya kepada :

1. Allah SWT, yang selalu melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya dan juga selalu memberikan jalan terbaik saat penulis menemui kesulitan serta yang selalu memberikan ridho tiada henti terhadap hamba-Nya.
2. Kedua orang tua yang tiada henti memberi dorongan dan semangat serta terus membiayai untuk menyelesaikan studi ini.
3. Bpk. Drs. Bunyamin, M.M., Ph.D selaku Ketua STIE Malangkuçeçwara Malang.
4. Bpk. Drs. Eko Sudjawoto, MM selaku dosen wali yang selalu memberi arahan ketika penulis mengalami kesulitan tentang perkuliahan.
5. Ibu Imama Zuchroh, B.Sc., M.Com selaku dosen pembimbing yang selalu membimbing, memberikan nasehat dengan sangat sabar, meluangkan waktu dan memberi arahan dalam proses penyelesaian skripsi ini.
6. Ibu Dra. Lindananti, M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen.
7. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen STIE Malangkuçeçwara Malang yang telah memberikan ilmu, pengetahuan, pengalaman serta semangat dalam proses perkuliahan maupun dalam proses penyelesaian skripsi ini.
8. Teman-teman seperjuangan di STIE Malangkuçeçwara malang, sahabatku Esa, Fenggar, Haris, Aida, Vira, Nur, Risa, Angel, Maya, Iyan, Fhira yang senantiasa memberikan nasehat, masukan dan dorongan yang tiada henti untuk penulis tetap semangat menyelesaikan skripsi ini.

9. Seluruh alumni, sahabat, dan rekan-rekan UKM Kerohanian Islam yang berperan penting dalam pengembangan soft skill dalam berorganisasi, terimakasih untuk kekeluargaananya dan seluruh pengalaman yang didapatkan. Saya sangat bangga menjadi bagian dari UKM Kerohanian Islam, Amaliah yang Ilmiah, Ilmiah yang Amaliah, Akhlakul Kharimah.
10. Seluruh pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu dan mendukung dalam penyelesaian skripsi ini.

Ende, Agustus 2021

Penulis

Aldi Saputra MZ Mochsen

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan terhadap *return* saham perusahaan food and beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017 – 2019. Rasio keuangan yang digunakan dalam penelitian ini sebagai variabel independen yaitu *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), *Operating Profit Margin* (OPM) , *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return* saham perusahaan food and beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017 – 2019. Penelitian ini bersifat kuantitatif yang menggunakan data sekunder dengan metode analisis deskriptif.

Penelitian ini berbentuk asosiatif kausal. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan food and beverage yang sudah dan masih terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2017 – 2019. Teknik pengambilan sampel dengan menggunakan purposive sampling dan diperoleh sampel sebanyak 12 perusahaan. Metode pengumpulan data penelitian menggunakan data dokumentasi.

Berdasarkan hasil analisis data dengan menggunakan uji parsial (uji-t). Variabel *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan sebesar 0,006. *Return On Asset* (ROA) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan sebesar 0,008. *Return On Equity* (ROE) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan sebesar 0,040. *Net Profit Margin* (NPM) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan sebesar 0,722. *Operating Profit Margin* (OPM) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan sebesar 0,019. *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan sebesar 0,035

Kata kunci : *Return Saham, Debt to Equity Ratio, Return On Asset, Return On Equity, Net Profit Margin, Operating Profit Margin, Price Earning Ratio.*

## *ABSTRACT*

*This study aims to determine the effect of financial ratios on stock returns of food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2017 - 2019. The financial ratios used in this study as independent variables are Debt to Ratio (DER), Return on Assets (ROA). , Return On Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), Operating Profit Margin (OPM) , Price Earning Ratio (PER) on stock returns of food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2017 – 2019. This research is quantitative. which uses secondary data with descriptive analysis method.*

*This research is in the form of causal associative. The population in this study are food and beverage companies that have been and are still listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2017 – 2019. The sampling technique uses purposive sampling and a sample of 12 companies is obtained. The research data collection method uses documentation data.*

*Based on the results of data analysis using a partial test (t-test). The variable Debt to Equity Ratio (DER) has a significant effect on stock returns with a significant value of 0.006. Return on Assets (ROA) has a significant effect on stock returns with a significant value of 0.008. Return On Equity (ROE) has a significant effect on stock returns with a significant value of 0.040. Net Profit Margin (NPM) has no significant effect on stock returns with a significant value of 0.722. Operating Profit Margin (OPM) has a significant effect on stock returns with a significant value of 0.019. Price Earning Ratio (PER) has a significant effect on stock returns with a significant value of 0.035*

*Kaeyword : Return Saham, Debt to Equity Ratio, Return On Asset, Return On Equity, Net Profit Margin, Operating Profit Margin, Price Earning Ratio*

## **KATA PENGANTAR**

Pertama-tama penulis memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT, berkat rahmat dan hidayahnya, penulis dapat menyelesaikan tulisannya dengan judul Analisis Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019. Di dalam tulisan ini, di sajikan pokok bahasan yang meliputi bab 1 pendahuluan yang berisikan latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian dan manfaat penelitian. Bab 2 tinjauan pustaka yang berisikan teori, tinjauan penelitian terdahulu, dan model konseptual penelitian. Bab 3 yang berisikan jenis penelitian, populasi dan sampel, variabel, metode pengumpulan data, dan metode analisis. Bab 4 yang berisikan gambaran umum penelitian, uji hipotesis, dan pembahasan. Serta bab 5 kesimpulan dan penutup.

Peneliti tentunya menyadari bahwa pembuatan skripsi ini masih banyak kekurangan dan kelemahannya. Oleh karena itu peneliti berharap kepada semua pihak agar dapat menyampaikan kritik dan saran yang membangun untuk menambah kesempurnaan skripsi ini. Namun peneliti tetap berharap skripsi ini akan bermanfaat bagi semua pihak serta menjadi referensi bagi yang membacanya.

Ende, Juli 2021  
Penulis

Aldi Saputra MZ Mochsen

## DAFTAR ISI

|                                                          |                              |
|----------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>HALAMAN JUDUL.....</b>                                | <b>ii</b>                    |
| <b>LEMBAR PENGESAHAN.....</b>                            | <b>iii</b>                   |
| <b>SURAT ORISINALITAS SKRIPSI.....</b>                   | <b>iv</b>                    |
| <b>SURAT RISET.....</b>                                  | <b>v</b>                     |
| <b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>                        | <b>vi</b>                    |
| <b>UCAPAN TERIMA KASIH .....</b>                         | <b>vii</b>                   |
| <b>ABSTRAK .....</b>                                     | <b>ix</b>                    |
| <b>ABSTRACT .....</b>                                    | <b>x</b>                     |
| <b>KATA PENGANTAR.....</b>                               | <b>xi</b>                    |
| <b>DAFTAR TABEL.....</b>                                 | <b>xv</b>                    |
| <b>DAFTAR GAMBAR.....</b>                                | <b>xvi</b>                   |
| <b>BAB I.....</b>                                        | Error! Bookmark not defined. |
| <b>PENDAHULUAN .....</b>                                 | Error! Bookmark not defined. |
| 1. 1 Latar Belakang Masalah.....                         | Error! Bookmark not defined. |
| 1. 2 Rumusan Masalah .....                               | Error! Bookmark not defined. |
| 1. 3 Tujuan Penelitian .....                             | Error! Bookmark not defined. |
| 1. 4 Manfaat Penelitian .....                            | Error! Bookmark not defined. |
| <b>BAB II .....</b>                                      | Error! Bookmark not defined. |
| <b>TINJAUAN PUSTAKA.....</b>                             | Error! Bookmark not defined. |
| 2.1 Teori Sinyal.....                                    | 7                            |
| 2.2 Saham.....                                           | 8                            |
| 2.2.1 Pengertian Saham .....                             | Error! Bookmark not defined. |
| 2.2.2 Jenis Saham .....                                  | Error! Bookmark not defined. |
| 2.2.3 Harga Saham .....                                  | Error! Bookmark not defined. |
| 2.2.4 Return Saham .....                                 | Error! Bookmark not defined. |
| 2.2.5 Macam-Macam Return Saham.....                      | Error! Bookmark not defined. |
| 2.3 Pengertian dan Tujuan Analisis Laporan Keuangan..... | Error! Bookmark not defined. |
| 2.3.1 Komponen Laporan Keuangan.....                     | Error! Bookmark not defined. |
| 2.4 Analisis Rasio .....                                 | Error! Bookmark not defined. |
| 2.4.1 Rasio Likuiditas.....                              | Error! Bookmark not defined. |
| 2.4.2 Rasio Solvabilitas.....                            | Error! Bookmark not defined. |
| 2.4.3 Rasio Aktivitas .....                              | Error! Bookmark not defined. |
| 2.4.4 Rasio Profitabilitas .....                         | Error! Bookmark not defined. |
| 2.5 Tinjauan Penelitian Terdahulu .....                  | Error! Bookmark not defined. |

|                                        |                                                                                                                                                                                                            |                                     |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 2.6                                    | Model Konseptual Penelitian .....                                                                                                                                                                          | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 2.7                                    | Pengembangan Hipotesis .....                                                                                                                                                                               | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 2.7.1                                  | Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....                                                                                                                                    | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 2.7.2                                  | Pengaruh <i>Return On Assets Terhadap Return Saham</i> .....                                                                                                                                               | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 2.7.3                                  | Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....                                                                                                                                        | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 2.7.4                                  | Pengaruh <i>Net Profit Margin Terhadap Return Saham</i> .....                                                                                                                                              | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 2.7.5                                  | Pengaruh <i>Operating Profit Margin</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .                                                                                                                                     | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 2.7.6                                  | Pengaruh <i>Price Earning Ratio Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>                                                                                                                                     | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| <b>BAB III</b>                         | .....                                                                                                                                                                                                      | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| <b>METODE PENELITIAN</b>               | .....                                                                                                                                                                                                      | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 3.1                                    | Jenis Penelitian.....                                                                                                                                                                                      | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 3.2                                    | Variabel dan Pengukuran .....                                                                                                                                                                              | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 3.3                                    | Populasi dan Sampel .....                                                                                                                                                                                  | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 3.4                                    | Jenis dan Sumber Data.....                                                                                                                                                                                 | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 3.5                                    | Metode Pegumpulan Data.....                                                                                                                                                                                | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 3.6                                    | Metode Analisis Data.....                                                                                                                                                                                  | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| <b>BAB IV</b>                          | .....                                                                                                                                                                                                      | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| <b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> | .....                                                                                                                                                                                                      | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 4.1                                    | Gambaran Umum Obyek Penelitian .....                                                                                                                                                                       | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 4.2                                    | Hasil Analisis Deskriptif .....                                                                                                                                                                            | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 4.3                                    | Pengujian Asumsi Klasik .....                                                                                                                                                                              | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 4.4                                    | Pengujian Model Hipotesis .....                                                                                                                                                                            | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 4.4.1                                  | Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....                                                                                                                                                               | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 4.4.2                                  | Hasil Uji Hipotesis .....                                                                                                                                                                                  | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 4.5                                    | Pembahasan.....                                                                                                                                                                                            | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 4.5.1                                  | Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> berpengaruh secara signifikan terhadap <i>return saham</i> pada perusahaan <i>food and beverages</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 – 2019 ..... | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 4.5.2                                  | Pengaruh <i>Return on Assets</i> berpengaruh secara signifikan terhadap <i>return saham</i> pada perusahaan <i>food and beverages</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 – 2019 .....     | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 4.5.3                                  | Pengaruh <i>Return on Equity</i> berpengaruh secara signifikan terhadap <i>return saham</i> pada perusahaan <i>food and beverages</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode                       |                                     |

|                                                                                                                                                                                                                    |                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| 2017 – 2019 .....                                                                                                                                                                                                  | Error! Bookmark not defined. |
| 4.5.4 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> tidak berpengaruh secara signifikan terhadap <i>return saham</i> pada perusahaan <i>food and beverages</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 – 2019..... | Error! Bookmark not defined. |
| 4.5.5 Pengaruh <i>Operating Profit Margin</i> berpengaruh secara signifikan terhadap return saham pada perusahaan <i>food and beverages</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 – 2019.....        | Error! Bookmark not defined. |
| 4.5.6 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> berpengaruh secara signifikan terhadap return saham pada perusahaan <i>food and beverages</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 – 2019.....            | Error! Bookmark not defined. |
| <b>BAB V PENUTUP</b> .....                                                                                                                                                                                         | Error! Bookmark not defined. |
| 5.1    Kesimpulan .....                                                                                                                                                                                            | Error! Bookmark not defined. |
| 5.2    Kontribusi Penelitian.....                                                                                                                                                                                  | Error! Bookmark not defined. |
| 5.3    Keterbatasan.....                                                                                                                                                                                           | Error! Bookmark not defined. |
| 5.4    Saran.....                                                                                                                                                                                                  | Error! Bookmark not defined. |
| <b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....                                                                                                                                                                                        | Error! Bookmark not defined. |
| <b>LAMPIRAN</b> .....                                                                                                                                                                                              | Error! Bookmark not defined. |

## **DAFTAR TABEL**

|                                                                             |    |
|-----------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 1.1 Volume Saham Perdagangan Sub Sektor Industri Barang Konsumsi..... | 3  |
| Tabel 1.2 Data <i>return</i> saham.....                                     | 4  |
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....                                         | 22 |
| Tabel 3.1 Proses Pemilihan Sampel.....                                      | 29 |
| Tabel 3.2 Data Sampel.....                                                  | 29 |
| Tabel 4.1 Hasil Analisis Deskriptif.....                                    | 39 |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Data.....                                    | 40 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....                                  | 42 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....                                       | 43 |
| Tabel 4.5 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....                       | 45 |
| Tabel 4.6 Nilai Koefisien Determinasi.....                                  | 46 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji F.....                                                  | 48 |
| Tabel 4.8 Perbandingan Antara nilai $t_{hitung}$ Dengan $t_{tabel}$ .....   | 49 |

## **DAFTAR GAMBAR**

|                                                                       |    |
|-----------------------------------------------------------------------|----|
| Gambar 4.1 Hasil UjiNormalitas Data ( <i>Scatter plot</i> ).....      | 41 |
| Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas ( <i>Scatter Plot</i> )..... | 44 |

