

ABSTRAK

Istighosah, Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* Perusahaan Manufaktur Sub-Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2009-2013. Dibawah bimbingan R. Gatot Heru Pranjoto, S.E.,MM dan Prasetyo Nugroho, S.Pi,MM.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui adanya pengaruh *Current Ratio* (CR), *Total Asset Turn Over* (TATO), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE) dan *Price Earnings Ratio* (PER) baik secara parsial maupun simultan terhadap *return* saham perusahaan manufaktur sub-sektor makanan dan minuman yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2009-2013.

Pendekatan penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah purposive sampling dan diperoleh sampel sebanyak 12 perusahaan. Untuk pengujian instrumen menggunakan Uji Asumsi Klasik, sedangkan tehnik analisis data yang digunakan untuk mengetahui hipotesis adalah menggunakan regresi linear berganda dengan memakai Uji t dan Uji F.

Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai R Square sebesar 0,255 yang berarti besarnya pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat adalah 25,5%, sedangkan sisanya 74,5% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini. Berdasarkan uji F variabel *Current Ratio* (CR), *Total Asset Turn Over* (TATO), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE) dan *Price Earnings Ratio* (PER) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Berdasarkan uji t diketahui bahwa *Return on Equity* (ROE) berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham.

Kata kunci : *Current Ratio* (CR), *Total Asset Turn Over* (TATO), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER) dan *return* saham.

ABSTRACT

Istighosah, Effect of Financial Performance to Stock Return of Manufacturing Sub - Sector Food and Beverages at the Indonesia Stock Exchange (IDX) Period 2009-2013 . Under the guidance of R. Gatot Heru Pranjoto, SE., MM and Prasetyo Nugroho, S.Pi, MM

The purpose of this study was to determine the effect of Current Ratio (CR) , Total Asset Turn Over (TATO) , Debt to Equity Ratio (DER) , Net Profit Margin (NPM) , return on assets (ROA) , Return on Equity (ROE) and Price Earnings Ratio (PER) either partially or simultaneously on stock returns of manufacturing sub - sectors of food and beverages listed on the Indonesia Stock Exchange period 2009-2013.

The research approach used in this study is a quantitative approach . The sampling method used is purposive sampling and obtained a sample of 12 companies . To test instrument using Classical Test Assumption , while data analysis techniques are used to determine the hypothesis is using multiple linear regression using T test and F test.

Based on the results of the study showed that the value of R Square of 0.255 which means that the influence of the independent variable on the dependent variable was 25,5% , while the remaining 74,5 % is influenced by other variables not examined in this study . Based on F test variable Current Ratio (CR) , Total Asset Turn Over (TATO) , Debt to Equity Ratio (DER) , Net Profit Margin (NPM) , return on assets (ROA) , Return on Equity (ROE) and the Price Earnings Ratio (PER) simultaneously significant effect on stock returns. Based on T test known that the Return on Equity (ROE) and the Price Earnings ratio (PER) effect on stock returns .

Keywords : Current Ratio (CR) , Total Asset Turn Over (TATO) , Debt to Equity Ratio (DER) , Net Profit Margin (NPM) , return on assets (ROA) , Return on Equity (ROE) , Price Earnings Ratio (PER) and stock returns

DAFTAR ISI

Halaman	
Halaman Judul.....	i
Lembar Persetujuan Skripsi.....	ii
Halaman Pengesahan Skripsi.....	iii
Motto	iv
Daftar Riwayat Hidup.....	v
Halaman Persembahan	vi
Pernyataan Bebas Plagiat	vii
Abstrak	viii
Abstract	ix
Kata Pengantar.....	x
Daftar Isi	xiii
Daftar tabel.....	xv
Daftar Gambar	xvi
Daftar Lampiran.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Landasan Teori	8
2.1.1. Investasi.....	8
2.1.1.1. Pengertian Investasi	8
2.1.1.2. Jenis-Jenis Investasi Keuangan	8
2.1.2. Pasar Modal.....	9
2.1.2.1. Pengertian Pasar Modal	9
2.1.2.2. Peranan Pasar Modal.....	9
2.1.2.3. Bentuk Pasar Modal	10
2.1.2.4. Instrumen Pasar Modal.....	10
2.1.3. Return	11
2.1.3.1. Pengertian Return	11
2.1.3.2. Pengukuran Return Realisasi	11
2.1.3.3. Pengukuran Return Ekspektasi	12
2.1.4. Konsep Return saham.....	13
2.1.5 Analisis Laporan Keuangan.....	14
2.1.5.1. Pengertian Analisis Laporan Keuangan.....	14
2.1.5.2. Tujuan Laporan Keuangan	15
2.1.5.3. Komponen Laporan Keuangan	15
2.1.5.4. Metode dan Teknik Analisis Laporan Keuangan....	16
2.1.6. Kinerja Keuangan	16
2.1.7. Rasio Keuangan.....	17
2.1.7.1. Pengertian Rasio Keuangan	17
2.1.7.2. Jenis-Jenis Analisis Laporan Keuangan	17
2.1.8. Hubungan Rasio Keuangan dengan Kinerja Keuangan.....	19
2.2. Penelitian Terdahulu	20
2.3. Kerangka Pemikiran.....	22
2.4. Hipotesis	22

2.4.1. Pengaruh CR Terhadap Return Saham	23
2.4.2. Pengaruh TATO Terhadap Return Saham	23
2.4.3. Pengaruh DER Terhadap Return Saham	24
2.4.4. Pengaruh NPM Terhadap Return Saham.....	25
2.4.5. Pengaruh ROA Terhadap Return Saham.....	26
2.4.6. Pengaruh ROE Terhadap Return Saham.....	27
2.4.7. Pengaruh PER Terhadap Return Saham	28
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1. Pendekatan Penelitian	29
3.2. Populasi dan Sampel	29
3.2.1. Populasi	29
3.2.2. Sampel.....	30
3.3. Identifikasi Variabel.....	31
3.4. Definisi Operasional Variabel	32
3.5. Jenis dan Sumber Data.....	34
3.5.1. Jenis Data	34
3.5.2. Sumber Data	35
3.6. Teknik Analisis Data.....	35
3.6.1. Uji Normalitas Data	35
3.6.2. Uji Asumsi Klasik.....	36
3.6.2.1. Uji Multikolinearitas.....	36
3.6.2.2. Uji Heteroskedastisitas	36
3.6.2.3. Uji Autokorelasi.....	37
3.6.3. Analisis Regresi Linear Berganda	37
3.6.4. Uji Hipotesis	38
3.6.4.1. Uji t.....	39
3.6.4.2. Uji F.....	40
3.6.5. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	42
4.1.1. Gambaran Umum Pasar Modal	42
4.1.2. Gambaran Umum Sampel.....	43
4.2. Deskripsi Hasil Penelitian.....	59
4.2.1. Perhitungan Data Keuangan Perusahaan	60
4.3. Analisis Model dan Pengujian Hipotesis.....	71
4.3.1. Uji Normalitas.....	71
4.3.2. Uji Asumsi Klasik.....	71
4.3.3. Analisis Regresi Linear Berganda	73
4.3.4. Uji Hipotesis	77
4.3.5. Uji Koefisien Determinasi R^2	81
4.4. Pembahasan.....	82
4.4.1. Pengaruh CR, TATO, DER, NPM, ROA, ROE dan PER Terhadap Return Saham.....	82
4.4.2. Pengaruh CR Terhadap <i>Return</i> Saham.....	82
4.4.3. Pengaruh TATO Terhadap <i>Return</i> Saham	83
4.4.4. Pengaruh DER Terhadap <i>Return</i> Saham	84
4.4.5. Pengaruh NPM Terhadap <i>Return</i> Saham.....	85
4.4.6. Pengaruh ROA Terhadap <i>Return</i> Saham	85
4.4.7. Pengaruh ROE Terhadap <i>Return</i> Saham	86
4.4.8. Pengaruh PER Terhadap <i>Return</i> Saham.....	87
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Kesimpulan	89
5.2. Saran	90

DAFTAR PUSTAKA
DAFTAR LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Penelitian Terdahulu	20
3.1 Daftar Sampel Penelitian	31
4.1 Hasil Perhitungan CR	60
4.2 Hasil Perhitungan TATO	62
4.3 Hasil Perhitungan DER	63
4.4 Hasil Perhitungan NPM.....	64
4.5 Hasil Perhitungan ROA.....	66
4.6 Hasil Perhitungan ROE.....	67
4.7 Hasil Perhitungan PER	68
4.8 Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i>	70
4.9 Hasil Perhitungan Regresi Linear Berganda	74
4.10 Hasil Perhitungan Uji t	78
4.11 Hasil Perhitungan Uji F	80
4.12 Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi	81

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Pemikiran.....	22

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data Keuangan Aktiva Lancar.....	93
Lampiran 2: Data Keuangan Total Aktiva.....	94
Lampiran 3: Data Keuangan Kewajiban Lancar	95
Lampiran 4: Data Keuangan Total Kewajiban	96
Lampiran 5: Data Keuangan Modal Sendiri	97
Lampiran 6: Data Keuangan Penjualan	98
Lampiran 7: Data Keuangan Laba Bersih	99
Lampiran 8: Data Keuangan EPS	100
Lampiran 9: Data Harga Penutupan Saham	101
Lampiran 10: Perhitungan <i>Current Ratio</i> (CR)	102
Lampiran 11: Perhitungan <i>Total Asset Turnover</i> (TATO)	103
Lampiran 12: Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	104
Lampiran 13: Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	105
Lampiran 14: Perhitungan <i>Return On Asset</i> (ROA)	106
Lampiran 15: Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE)	107
Lampiran 16: Perhitungan <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	108
Lampiran 17: Perhitungan <i>Return Saham</i>	109
Lampiran 18: Output Hasil SPSS.....	110