



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN*  
SAHAM (STUDI KASUS PADA INDUSTRI MANUFAKTUR  
PADA SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN PERIODE 2014-  
2016 YANG *LISTED* DI BEI)**

**SKRIPSI**

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Manajemen (S1) dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

**DESITA NATALIA**

**13.10.411.113**

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER  
OKTOBER 2017**



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN*  
SAHAM (STUDI KASUS PADA INDUSTRI MANUFAKTUR  
PADA SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN PERIODE 2014-  
2016 YANG *LISTED* DI BEI)**

**SKRIPSI**

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Manajemen (S1) dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

**DESITA NATALIA**

**13.10.411.113**

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER  
OKTOBER 2017**

## PERNYATAAN

Nama : Desita Natalia  
NIM : 13.10.411.113  
Jurusan : Manajemen  
Konsentrasi : Keuangan  
Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham (Studi Kasus Pada Industri Manufaktur Pada Sektor Makanan Dan Minuman Periode 2014-2016 Yang *Listed* Di BEI)

Menyatakan dengan sesungguhnya dan sebenar-benarnya bahwa skripsi yang saya buat adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali apabila dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada instansi manapun, serta bukan karya jiplakan milik orang lain. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, tanpa adanya paksaan dan tekanandari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan yang saya buat ini tidak benar.

Jember, 11 Oktober 2017

Yang menyatakan,

Desita Natalia  
NIM.1310411113

# SKRIPSI



## **PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM (STUDI KASUS PADA INDUSTRI MANUFAKTUR PADA SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN PERIODE 2014- 2016 YANG *LISTED* DI BEI)**

Oleh :

**DESITA NATALIA**

**NIM. 13.10.411.113**

Pembimbing:

Dosen Pembimbing Utama : Drs. Anwar, M.Sc

Dosen Pembimbing Pendamping : Dra. Wenny Murtalining T. M.Si

## PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* (Studi Kasus Pada Industri Manufaktur Pada Sektor Makanan Dan Minuman Periode 2014-2016 Yang *Listed* Di BEI), telah diuji dan disahkan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember pada :

Hari : Rabu

Tanggal : 11 Oktober 2017

Tempat : Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember

Tim Penguji

Dr. Nurul Qomariah, MM

NPK. 06 03 426

Anggota 1,

Anggota 2,

Drs. Anwar, M.Sc

NPK. 85 03 125

Dra. Wenny Murtalining Tyas, M.Si

NPK. 84 07 039

Mengesahkan :

Dekan,

Ketua Program Studi,

Dr. Arik Susbiyani, SE. M.Si

NPK. 01 09 289

Drs. Anwar, M.Sc

NPK. 85 03 125

## MOTTO

BARANGSIAPA BERSUNGGUH-SUNGGUH, SESUNGGUHNÝA KESUNGGUHNÝA  
ITU ADALAH UNTUK DIRINÝA SENDIRI  
(QS AL-ANKABUT [29]: 6)

HAI ORANG-ORANG YANG BERIMAN, JADIKANLAH SABAR DAN SHALATMU  
SEBAGAI PENOLONGMU, SESUNGGUHNÝA ALLAH BESERTA ORANG-ORANG  
YANG SABAR  
(AL-BAQARAH: 153)

MAKA SESUNGGUHNÝA BERSAMA KESULITAN ADA KEMUDAHAN.  
SESUNGGUHNÝA BERSAMA KESULITAN ADA KEMUDAHAN. MAKA APABILA  
ENKKAU TELAH SELESAI (DARI SESUATU URUSAN), TETAPLAH BEKERJA  
KERAS (UNTUK URUSAN YANG LAIN). DAN HANYA KEPADA TUHANMULAH  
ENKKAU BERHARAP  
(QS. AL-INSÝIRAH,6-8)

## PERSEMBAHAN

Syukur alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT yang maha pengasih lagi maha penyayang. Kupersembahkan skripsi ini kepada :

1. Allah SWT, atas rahmat dan ridho-Nya saya bisa menyelesaikan skripsi ini dengan lancar dan tak lupa kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW.
2. Kepada orang tua, bapak Langgeng Andreas yang senantiasa mencurahkan doa dan kasih sayangnya dengan tulus, mendidik dan membimbing dengan penuh kesabaran, keikhlasan yang tak pernah mengenal lelah semoga Allah senantiasa melindungi dan menyayangi beliau.
3. Kepada mertua, bapak H. Ach Durayak dan ibu Hj. Suprihatin yang senantiasa mencurahkan doa dan kasih sayangnya dengan tulus, mendidik dan membimbing dengan penuh kesabaran, keikhlasan yang tak pernah mengenal lelah semoga Allah senantiasa melindungi dan menyayangi beliau berdua.
4. Kakak-kakakku, kuucapkan terimakasih atas kasih sayang, doa, dukungan dan semangat yang telah diberikan.
5. Untuk suamiku Miftahor Rahman yang sudah menemani, memberi semangat, menghibur hingga skripsi ini terselesaikan.
6. Untuk bapak Drs. Anwar, M.Sc yang telah membimbing saya dalam mengerjakan dan penyusunan skripsi.
7. Untuk ibu Dra. Wenny Murtalining Tyas, M.Si yang telah membimbing saya dalam mengerjakan dan penyusunan skripsi.
8. Untuk teman-teman di Universitas Muhammadiyah Jember Aris, Dado, Dedi, Desta, Devi, Dita, Ego, Fajer, Febri, Fendi, Firman, Hofi, Isma, Nia, Nilla, Rio, Robi, Rudi, Yuli terimakasih kalian telah banyak membantu dan memberi semangat.
9. Almamaterku tercinta, universitas muhammadiyah jember yang kubanggakan.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya serta shalawat dan salam semoga tetap tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW. Dalam kesempatan ini penulis mengucapkan syukur Alahamdulillah untuk setiap anugerah yang tiada terkira yang telah diberikan kepada penulis selama ini sehingga dapat melalui proses studi yang panjang ini dan menyelesaikan skripsi dengan judul "PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI KASUS PADA INDUSTRI MANUFAKTUR PADA SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN PERIODE 2014-2016 YANG LISTED DI BEI)". Tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.

Penyusunan ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Maka dalam kesempatan ini, penulis dengan ketulusan hati mengucapkan terimakasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Ibu Dr. Arik Susbiyani, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
2. Bapak Drs. Anwar, M.Sc selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
3. Ibu Wahyu Eko S., SE, MM selaku Sekertaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
4. Bapak Drs. Anwar, M.Sc selaku Dosen Pembimbing Utama Skripsi.
5. Ibu Dra. Wenny Murtalining Tias, M.Si selaku Dosen Pembimbing Pendamping Skripsi
6. Seluruh dosen di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan berlangsung.



7. Seluruh staf administrasi dan akademik di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah memberikan kelancaran proses administrasi selama kuliah dan penulisan skripsi ini.
8. Orang tua dan seluruh keluarga yang telah memberikan banyak dukungan.
9. Dan semua pihak yang telah ikut serta membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Akhirnya penulis menyadari bahwa sebagai karya ilmiah, skripsi ini masih jauh dari sempurna dan banyak berarti dalam sumbangan kepada ilmu maupun kepada masyarakat, oleh karena itu segala kritik dan saran akan selalu penulis terima dengan senang hati.

Jember Oktober 2017

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL .....	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
HALAMAN PEMBIMBING .....	iv
HALAMAN PENGESAHAN.....	v
MOTTO .....	vi
PERSEMBAHAN.....	vii
ABSTRAK .....	viii
ABSTRACT .....	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvi
<b>BAB 1 : PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
<b>BAB 2 : TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	7
2.1 Tinjauan Teori .....	7
2.1.1 Teori Penilaian Kinerja.....	7
2.1.2 Laporan Keuangan dan Elemen Laporan Keuangan .....	9
2.1.3 Rasio Keuangan.....	10
2.1.4 <i>Return on Asset</i> (ROA).....	12
2.1.5 <i>Return On Equity</i> (ROE) .....	13
2.1.6 Return Saham .....	13
2.1.7 Jenis – Jenis Saham .....	14
2.2 Penelitian Terdahulu.....	16
2.2.1 Penelitian oleh Hakim (2006).....	16
2.2.2 Penelitian oleh Chadina Ari Astuti (2014).....	16
2.2.3 Penelitian oleh Fitri Astuti (2013).....	16
2.2.4 Penelitian oleh Teapon (2009).....	17
2.2.5 Penelitian oleh Sitti Nurhikmah (2012).....	17
2.3 Kerangka Konseptual .....	18
2.4 Hipotesis .....	18
2.4.1 Hubungan antara ROA terhadap <i>Return Saham</i> .....	18
2.4.2 Hubungan antara ROE terhadap <i>Return Saham</i> .....	19
<b>BAB 3 : METODE PENELITIAN</b> .....	20
3.1 Identifikasi Variabel .....	20
3.2 Definisi Operasional Variabel .....	20
3.2.1 Variabel Independen.....	20
3.2.2 Variabel Dependent.....	20

3.3 Jenis Data.....	20
3.4 Teknik Pengambilan Sampel.....	21
3.5 Teknik Analisis Data.....	21
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	21
3.6 Uji Asumsi Klasik.....	21
3.6.1 Uji Normalitas.....	21
3.6.2 Uji Multikolinearitas.....	22
3.6.3 Uji Autokorelasi.....	23
3.6.4 Uji Heterokedastisitas.....	23
3.7 Uji Hipotesis.....	24
3.7.1 Koefisien Determinasi.....	25
<b>BAB 4 : HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>26</b>
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	26
4.2 Analisis Data.....	33
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	33
4.3 Uji Asumsi Klasik.....	34
4.3.1 Uji Normalitas.....	34
4.3.2 Uji Multikolinieritas.....	36
4.3.3 Uji Autokorelasi.....	36
4.3.4 Uji Heteroskedastisitas.....	37
4.4 Uji Hipotesis.....	38
4.4.1 Koefisien Determinasi.....	40
4.5 Pembahasan Hasil Hipotesis.....	41
<b>BAB 5 : KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>43</b>
5.1 Kesimpulan.....	43
5.2 Saran.....	43
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>45</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 : Durbin Watson .....	24
Tabel 4.1 : Deskripsi variabel Penelitian Perusahaan sampel .....	34
Tabel 4.2 : Uji Normalitas Kolmogorov-smirnov .....	36
Tabel 4.3 : Uji Multikolinieritas .....	37
Tabel 4.4 : Uji Autokorelasi .....	38
Tabel 4.5 : Hasil Analisis Regresi Berganda .....	40
Tabel 4.6 : Koefisien Determinasi .....	41

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Konseptual .....	18
Gambar 4.1 : Grafik P-P Plot Normalitas Data Penelitian.....	36
Gambar 4.2 : Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	39

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- LAMPIRAN 1 : HASIL PERHITUNGAN RASIO ROA DAN ROE
- LAMPIRAN 2 : RETURN SAHAM
- LAMPIRAN 3 : HASIL ANALISIS SPSS
- LAMPIRAN 4 : DATA DIREKTUR PERUSAHAAN
- LAMPIRAN 5 : PENELITIAN TERDAHULU

## DAFTAR PUSTAKA

- Algifari. 2003. *Analisis Teori Regresi*. BPFE, Yogyakarta.
- Anthony N. Robert. 2005. *Sistem Pengendalian Manajemen*. Edisi 11. Terjemahan : Vijay Govindarajan, Jakarta.
- Brigham, Eugene F dan Houston, Joel F (2013). **Dasar-dasar manajemen keuangan**. Edisi II buku 2. salemba empat, Jakarta.
- Cahyono. 2010. *Metode Penelitian Bisnis*. CV. Alfabeta, Jakarta.
- Darsono. 2005. *Pedoman Praktis Memahami Laporan Keuangan*. Andi, Yogyakarta.
- Fathakruddin, Henry. 2008. *Go Public Strategi Pendanaan dan Peningkatan Nilai Perusahaan*. Alex Mediakom, Jakarta.
- Gaspersz, Vincent. 2003. *Sistem Manajemen Kinerja Terintegrasi*. Gramedia Pustaka, Jakarta.
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS. Edisi 3*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang.
- Hakim, Rahman. 2006. *Perbandingan Kinerja Keuangan Perusahaan dengan Metode EVA, ROA, dan Pengaruhnya terhadap Return Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ 45 di Bursa Efek Jakarta*. Laporan Penelitian yang di Publikasikan. Fakultas ekonomi Universitas Islam Indonesia Yogyakarta.
- Astiti, Chadina Ari, Ni Kadek Sinarwati, Nyoman Ari Surya Darmawan. 2014. *Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan terhadap Return Saham. (Study pada Perusahaan Otomotif dan Komponen di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2012)*. E-Journal S1 Ak Universitas Pendidikan Ganesha Jurusan Akutansi Program S1. Singaraja.
- Astuti, fitri. 2013. *Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Laporan Penelitian yang di Publikasikan.
- Hakim. 2006. **Analisis Laporan Keuangan**. Gramedia Pustaka, Jakarta.
- <http://www.indonesia-investments.com>. Diakses Pada Tanggal 21 Maret 2017

- James C, Van Horne dan John M. Wachowicz. 2005. **Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan**. Edisi kedua belas Salemba Empat, Jakarta.
- Jogiyanto. 2000. *Teori Fortofolio dan Analisis Investasi*. BPFE, Yogyakarta.
- Jumingan. 2006. *Analisis Laporan Keuangan*. Bumi, Jakarta.
- Mangkunegara, Aksara., Anwar, Prabu. 2008. *Evaluasi Kinerja Sumber Daya Manusia*. Refika Aditama, Bandung.
- Mangkuprawira, Sjafrri. 2004. *Manajemen Sumber Daya Manusia Strategik*. Ghalia Indonesia, Jakarta.
- Priyatno, Duwi. 2010. *Paham Analisa Statistik Data (SPSS)*. Mediakom, Jakarta.
- Purba, P. Marisi. 2010. *International Financial Reporting Standards*. Graha Ilmu Schuler S, Yogyakarta.
- Purbayu, Muliawan. 2007. **Analisis Regresi dan Korelasi**. Edisi 2 Erlangga, Jakarta.
- Ratna Hadi, Sri (2013). **Sukses membeli saham tanpa modal**. laskar aksara, Jakarta.
- Simamora, Henry. 2004. *Manajemen Sumber Daya Manusia*. Aditya Media, Yogyakarta.
- Soemarso. 2008. *Akuntansi Suatu Pengantar*. Edisi 5 Salemba Empat, Jakarta.
- Sugiyono, 2012. *Metode Penelitian Bisnis*. CV. Alfabeta, Bandung.
- Tandelilin, Eduardus. 2007. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Edisi 1. BPFE, Yogyakarta.