



**PENGARUH RASIO PASAR DAN RASIO PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2012-2016**

Oleh :

PUTUT AYUN WULAN AFITIAH

NIM. 2014-11-326

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2019**

**PENGARUH RASIO PASAR DAN RASIO PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB
SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2012-2016**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus , 2019

Mengetahui
Ketua Program Studi Manajemen



Dina Lusianti, SE, MM, AAK
NIDN. 0630098401

Pembimbing I



Dr. Supriyono, SE, MM
NIDN. 0614037104

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis




Dr. H. Yochamad Edris, Drs, MM
NIDN. 0618066201

Pembimbing II



Dian Wismar'ain, SE, MM
NIDN. 0612127702

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Mereka itulah orang yang dibalasi dengan martabat yang tinggi (dalam surga) karena kesabaran mereka dan mereka disambut dengan penghormatan dan ucapan selamat di dalamnya”.
(QS. Al-Baqoroh :45-46)

“Barang siapa keluar untuk mencari ilmu maka dia berada di jalan Allah”
(HR.Turmudzi)

“Kita berdoa kalau kesusahan dan membutuhkan sesuatu, mestinya kita juga berdoa dalam kegembiraan besar dan saat rezeki melimpah.”
(Kahlil Gibran)

Ku persembahkan karya ini untuk :

1. Bapak dan ibuku yang selalu ku sayangi.
2. Seluruh keluarga besarku.
3. Sahabat seperjuanganku semuanya.
4. Almamaterku.

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, rahmat serta karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan lancar dan baik. Skripsi ini hadir untuk memenuhi tugas akhir guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Dalam penulisan skripsi ini, penulis selalu mendapatkan bimbingan, dorongan, serta semangat dari banyak pihak. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. H. Mochammad Edris, Drs. MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Dina Lusianti, SE, MM, AAK., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Bapak Dr. Supriyono, SE. MM., selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan pengarahannya dalam penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Dian Wismar'ain, SE. MM., selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan pengarahannya dalam penyusunan skripsi ini.
5. Segenap dosen pengajar dan karyawan Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus atas bimbingan, bantuan pelayanan dan kerjasamanya.
6. Kedua orangtua yang telah memberikan dorongan dan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

7. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Semoga segala bantuan dan kebaikan tersebut mendapat limpahan balasan dari Allah SWT. Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, dan banyak kekurangan baik dalam metode penulisan maupun dalam pembahasan materi. Hal tersebut dikarenakan keterbatasan kemampuan penulis, sehingga penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun mudah-mudahan dikemudian hari dapat memperbaiki segala kekurangannya.



ABSTRAKSI

PENGARUH RASIO PASAR DAN RASIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2016

PUTUT AYUN WULAN AFITIIYAH
NIM. 2014-11-326

Dosen Pembimbing : 1. Dr. Supriyono, SE, MM
2. Dian Wismar'ain, SE, MM

UNIVERSITAS MURIA KUDUS FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan pengaruh rasio pasar dan rasio profitabilitas terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini diajukan dua variabel bebas, yaitu rasio pasar dan rasio profitabilitas serta satu variabel terikat, yaitu *return* saham. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang termasuk dalam perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2016. Jumlah sampel dalam penelitian ini sebanyak 9 perusahaan dengan periode penelitian 2012-2016. Alat analisis yang digunakan adalah Analisis Regresi Berganda dengan alat uji yaitu uji F dan uji t.

Hasil dari penelitian ini yaitu *Earning Per Share* (EPS) sebagai proksi dari variabel rasio pasar berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Lain halnya dengan *Return On Equity* (ROE) sebagai proksi variabel rasio profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Hasil uji pengaruh berganda bahwa rasio pasar (EPS) dan profitabilitas (ROE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Investor sebaiknya mempertimbangkan variabel *return on equity* yang secara parsial dan simultan berpengaruh terhadap *return* saham. *Return* saham yang tinggi akan membuat investor tertarik untuk menanamkan modalnya. Hal ini akan meningkatkan pula sumber dana modal perusahaan sehingga perusahaan dapat memiliki dana untuk melakukan kegiatan yang dapat menghasilkan laba.

Kata kunci: *Earning Per Share, Return On Equity, Stock Return*

ABSTRACT

EFFECT OF MARKET RATIO AND RATIO OF PROFITABILITY ON STOCK RETURN IN MANUFACTURING COMPANIES OF FOOD AND BEVERAGE SUB SECTORS REGISTERED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2012-2016

PUTUT AYUN WULAN AFITIIYAH
NIM. 2014-11-326

Dosen Pembimbing : 1. Dr. Supriyono, SE, MM
2. Dian Wismar'ain, SE, MM

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS MANAGEMENT STUDY PROGRAM

This study aims to explain the effect of market ratios and profitability ratios on stock returns in food and beverage sub-sector manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange. This study proposed two independent variables, namely market ratio and profitability ratio and one dependent variable, namely stock returns. The population in this study are companies included in the food and beverage sub-sector manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2012-2016. The number of samples in this study were 9 companies with the 2012-2016 research period. The analytical tool used is Multiple Regression Analysis with test equipment, namely F test and t test.

The results of this study are Earning Per Share (EPS) as a proxy for market ratio variables that have a positive and significant effect on stock returns. As with Return On Equity (ROE) as a proxy variable profitability ratio does not affect stock returns. The results of multiple influence tests that market ratio (EPS) and profitability (ROE) have a positive and significant effect on stock returns. Investors should consider the return on equity variable which partially and simultaneously affects stock returns. A high stock return will make investors interested in investing their capital. This will also increase the company's capital resources so that the company can have funds to carry out activities that can generate profits.

Keywords: Earning Per Share, Return On Equity, Stock Return

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAKSI	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GRAFIK.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Ruang Lingkup.....	6
1.3. Perumusan Masalah.....	7
1.4. Tujuan Penelitian.....	8
1.5. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1. Landasan Teori	9
2.2. Penelitian Terdahulu.....	16
2.3. Hubungan Antar Variabel	18
2.4. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	20
2.5. Hipotesis.....	22

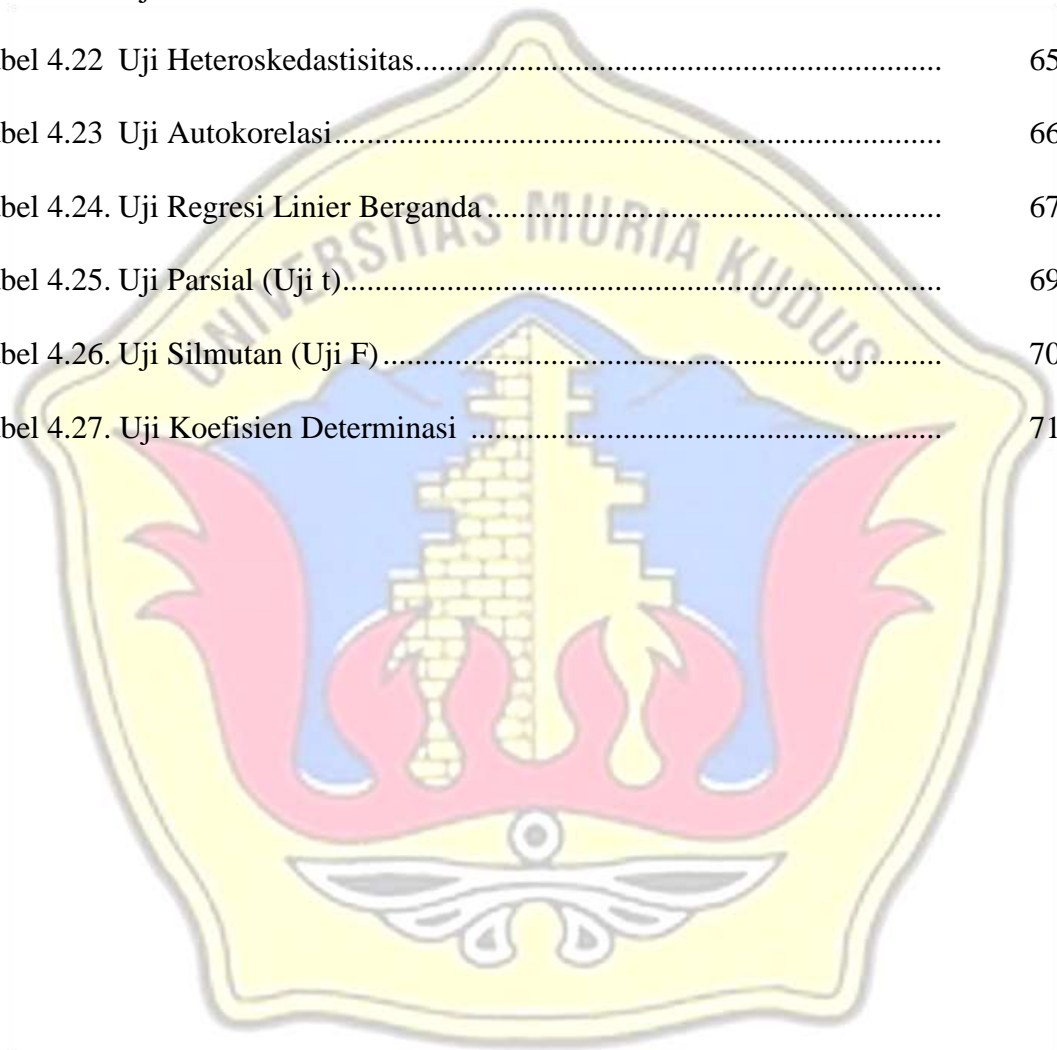
BAB III METODE PENELITIAN.....	23
3.1. Rancangan Penelitian	23
3.2. Variabel Penelitian	23
3.3. Definisi Operasional Variabel	24
3.4. Populasi dan Sampel.....	25
3.5. Jenis Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	27
3.6. Pengolahan Data.....	27
3.7. Teknik Analisis Data	28
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	34
4.1. Deskripsi Data	34
4.2. Penyajian Data	35
4.3. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	64
4.4. Analisis Data	69
4.5. Pembahasan Hipotesis.....	74
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	78
5.1. Kesimpulan.....	78
5.2. Saran-saran	79
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Kriteria Pemilihan Sampel.....	26
Tabel 3.2. Data Sampel Perusahaan.....	27
Tabel 3.3. Tabel Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi.....	31
Tabel 4.1. Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur subsektor Makanan dan Minuman Tahun 2012-2016	35
Tabel 4.2. <i>Earing Per Share</i> (X_1) Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2012 (Dalam Jutaan).....	36
Tabel 4.3. <i>Earing Per Share</i> (X_1) Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2013 (Dalam Jutaan).....	37
Tabel 4.4. <i>Earing Per Share</i> (X_1) Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2014 (Dalam Jutaan).....	38
Tabel 4.5. <i>Earing Per Share</i> (X_1) Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2015 (Dalam Jutaan).....	40
Tabel 4.6. <i>Earing Per Share</i> (X_1) Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2016 (Dalam Jutaan).....	41
Tabel 4.7. Ringkasan data <i>Earning Per Share</i> (EPS) Perusahaan Manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2012-2016.	42
Tabel 4.8. Return <i>On Equity</i> (ROE) Perusahaan Manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2012 (Dalam Jutaan Rupiah)	45

Tabel 4.9. Return <i>On Equity</i> (ROE) Perusahaan Manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2013 (Dalam Jutaan Rupiah)	46
Tabel 4.10. Return <i>On Equity</i> (ROE) Perusahaan Manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2014 (Dalam Jutaan Rupiah)	47
Tabel 4.11. Return <i>On Equity</i> (ROE) Perusahaan Manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2015 (Dalam Jutaan Rupiah)	49
Tabel 4.12. Return <i>On Equity</i> (ROE) Perusahaan Manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2016 (Dalam Jutaan Rupiah)	50
Tabel 4.13. Return <i>On Equity</i> (ROE) perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2012-2016.	
Tabel 4.14. Return <i>Saham</i> perusahaan manufaktur subsektor makanan dan .. minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2012	51
Tabel 4.15. Return <i>Saham</i> perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2013	54
Tabel 4.16. Return <i>Saham</i> perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2014	55
Tabel 4.17. Return <i>Saham</i> perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2015	56
Tabel 4.18. Return <i>Saham</i> perusahaan manufaktur subsektor makanan dan	57

minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2016	58
Tabel 4.19. Return Saham Perusahaan Manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2012-2016	59
Tabel 4.20 Uji Normalitas.....	62
Tabel 4.21 Uji Multikolinieritas.....	64
Tabel 4.22 Uji Heteroskedastisitas.....	65
Tabel 4.23 Uji Autokorelasi.....	66
Tabel 4.24. Uji Regresi Linier Berganda.....	67
Tabel 4.25. Uji Parsial (Uji t).....	69
Tabel 4.26. Uji Silmutan (Uji F).....	70
Tabel 4.27. Uji Koefisien Determinasi	71



DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1. Grafik Garis <i>Earning Per Share</i> Perusahaan Manufaktur subsektor makanan dan minuman Tahun 2012-2016.....	44
Grafik 4.2. Grafik Garis <i>Return On Equity</i> Perusahaan Manufaktur subsektor makanan dan minuman Tahun 2012-2016.....	53
Grafik 4.3. Grafik Garis <i>Return Saham</i> Perusahaan Manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2012-2016.	61

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran Teoritis	21
Gambar 4.1. Kerangka Aplikasi Penelitian	75

