ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2009-2013

SKRIPSI

Disusun Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh:

TUTIK SETIOWATI
B 100110210

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2015

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2009-2013

Yang ditulis oleh:
TUTIK SETIOWATI
B 100 110 210

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 18 September 2015
Pembimbing

(Zulfa Irawati, SE., M.Si)

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

(Dr. Triyono, SE., M.Si)

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama	: **TUTIK SETIOWATI**
NIRM	: **11.6.106.02016.500210**
Jurusan	: **MANAJEMEN**
Judul Skripsi	: **ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2009-2013**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 18 September 2015

Yang membuat pernyataan,

TUTIK SETIOWATI

MOTTO

“Boleh jadi kamu membenci sesuatu, padahal ia amat baik bagi kamu. Dan boleh jadi kamu mencintai sesuatu, padahal ia amat buruk bagi kamu. Allah Maha mengetahui sedangkan kamu tidak mengetahui”
(Al-Baqarah: 216)

”kebiasaan baik yang di bangun sejak usia dini membuat segalanya berbeda dimasa depan”.
(Aristoteles)

”*Khoirunnas an fauhum linnas*”.
(Sebaik-baik manusia adalah yang bermanfaat untuk orang lain)

”Semakin sulit anda naik, semakin sulit anda jatuh”.
(Hitam Putih)

“Keyakinan untuk memulai, keikhlasan Untuk menjalankan, kebahagian untuk menyelesaikan”.
(Penulis)

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati penulis persembahkan karya kecil ini spesial untuk:

Yang utama dari Segalanya.... Sembah sujud serta syukur kepada Allah SWT. Taburan cinta dan kasih sayang-Mu telah memberikanku kekuatan, membekaliku dengan ilmu serta memperkenalkanku dengan cinta. Atas karunia serta kemudahan yang Engkau berikan akhirnya skripsi yang sederhana ini dapat terselesaikan. Sholawat dan salam selalu terlimpahkan keharibaan Rasullah Muhammad SAW.

Kupersembahkan karya sederhana ini kepada orang yang sangat kukasihi dan kusayangi Bapak dan Ibuku Tercinta, Sebagai tanda bakti, hormat, dan rasa terima kasih yang tiada terhingga kupersembahkan karya kecil ini kepada Bapak dan ibu, yang telah memberikan kasih sayang, segala dukungan, dan cinta kasih yang tiada terhingga yang tiada mungkin dapat kubalas hanya dengan selembar kertas yang bertuliskan kata cinta dan persembahan. Semoga ini menjadi langkah awal untuk membuat Bapak dan Ibu karna kusadar, selama ini belum bisa berbuat yang lebih. Untuk Bapak dan Ibu yang selalu membuatku termotivasi dan selalu menyirami kasih sayang, selalu mendoakanku, selalu menasehatiku menjadi lebih baik,
Terima Kasih Ibu.... Ibu.... Ibu... Terima Kasih Bapak.

Untuk kakak-kakakku dan adikku, tiada yang paling mengharukan saat kumpul bersama kalian, walaupun sering bertengkar tapi hal itu selalu menjadi warna yang tak akan bisa tergantikan, terima kasih atas doa dan bantuan kalian selama ini, hanya karya kecil ini yang dapat aku persembahkan. Maaf belum bisa menjadi panutan seutuhnya, tapi aku akan selalu menjadi yang terbaik untuk kalian semua.

Buat sahabatku "Reisy, Anggun, Pina, Dwi, Intan, Etik , Netty, Nurul " terima kasih atas bantuan, doa, nasehat, hiburan, dan semangat yang kamu berikan selama aku kuliah, aku tak akan melupakan semua yang telah kamu berikan selama ini. Buat Sahabatku SMA tercinta "Dina dan Echy" terima kasih atas bantuan kalian, semangat kalian dan candaan kalian, aku tak akan melupakan kalian. dan semua teman-teman yang lain terima kasih atas bantuan kalian.

Dosen Pembimbing Tugas Akhirku... Ibu. Zulfa Irawati, SE., MSi. selaku dosen pembimbing tugas akhir saya, terima kasih banyak bu, saya sudah dibantu selama ini, sudah dinasehati, sudah diajari, saya tidak akan lupa atas bantuan dan kesabaran dari ibu.
Almamaterku, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis rasio keuangan terhadap *Return* Saham, dimana variabel independen yaitu *Current Ratio* (X_1), *Debt to Equity Ratio* (X_2), *Return On Asset* (X_3), *Price to Book Value* (X_4) dan *Price Earning Ratio* (X_5) mempengaruhi *Return* Saham (Y) sebagai variabel dependennya.

Populasi dalam penelitian ini adalah Perusahaan *Food and Beverages* di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2009-2013. Sampel diambil sebanyak 80 dengan menggunakan teknik *Purposive Sampling*. Data dikumpulkan dengan menggunakan teknik dokumentasi dari data publikasi *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) di BEJ fakultas ekonomi dan bisnis. Kemudian data yang diperoleh dianalisis dengan menggunakan analisis regresi berganda. Analisis lainnya meliputi Uji Asumsi Klasik, Uji Hipotesis melalui Uji F dan Uji t, serta analisis Koefisien Determinasi (R^2).

Berdasarkan Hasil penelitian menunjukkan bahwa CR (X_1) dan DER (X_2) secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return* Saham, sedangkan ROA (X_3), PBV (X_4), PER (X_5) secara parsial berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *Return* Saham. Namun hasil analisis uji F menunjukkan bahwa CR (X_1), DER (X_2), ROA (X_3), PBV (X_4), dan PER (X_5) secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham (Y) pada Perusahaan *Food and Beverages* di BEI. Selain itu CR (X_1), DER (X_2), ROA (X_3), PBV (X_4), dan PER (X_5) dapat menjelaskan *Return* Saham pada Perusahaan *Food and Beverages* di BEI. sebesar 14,4%, sedangkan sisanya sebesar 85,6% dapat dijelaskan oleh variabel lain di luar model.

Kata kunci : *Return* Saham, Rasio Keuangan, Perusahaan *Food and Beverages.*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah serta inayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **"ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011-2013".**

Dalam penulisan ini, penulis mengalami banyak rintangan dan permasalahan baik secara langsung maupun tidak langsung. Namun berkat bimbingan, bantuan moral ataupun materil, serta saran dari semua pihak yang tidak henti-hentinya memberi semangat. Sehingga tidak ada salahnya dengan kerendahan hati serta perasaan yang tulus dari hati terdalam, penulis memberikan penghargaan berupa ucapan terima kasih atas berbagai bantuan yang telah banyak membantu penulis selama melaksanakan studi sampai terselesaikannya penyusunan penulisan ini, maka pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak DR. Triyono, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah banyak memberikan kemudahan kepada penulis dalam proses perkuliahan serta menyelesaikan semua ini.
2. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, SE, M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Zulfa Irawati, SE., M.Si. yang bersedia menjadi pembimbing skripsi serta banyak memberikan pengarahan dengan sabar, petunjuk dan dorongan yang

sangat berharga kepada penulis dan berarti dalam penyusunan skripsi ini, terima kasih.

4. Ibu Sri Murwanti, SE., MM. selaku pembimbing akademik yang senantiasa memberikan motivasi, bimbingan, dan jalan terbaik yang harus penulis tempuh selama menjalani perkuliahan.
5. Segenap bapak/ibu dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen beserta seluruh staf dan karyawan yang telah memberikan arahan, bimbingan dan pelajaran kepada penulis selama di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. Kedua orangtua ku Bapak Parman Sastro Wiyono dan Ibu Parmi yang tak letih menyayangi dan mengasihiku serta membimbing selama ini. Terimakasih atas doamu siang dan malam, butiran keringatmu terwujud dalam karya kecilku ini.
7. Kakak-kakakku, adikku serta keponakan-keponakanku semua. Terimakasih atas keceriaan dan segala dukunganya.
8. Sahabatku dari kecil Etik Sulistyoningsih yang selalu memberikan nasihat, semangat dan dukungan hingga sampai saat ini.
9. Sahabatku tercinta Reisy Ratna Carmelia, Marlian Ela Intani, Dwi Ariyanti Sapitri, Pinaningsih, Firda Anggun Cahyani, Netty Hardiana, Nurul Hazar Aisyah yang selalu menemaniku dan selalu bersama selama menjalani perkuliahan. Terimakasih atas bantuan dan dukungan kalian selama ini.
10. Sahabatku SMA tercinta Dina Retno Palupy, Dessy Wulandari yang selalu memberikan semangat, semoga kita semua menjadi orang yang sukses dan yang paling penting dapat membahagiakan kedua orangtua kita.
11. Teman-teman seperjuangan Fakultas ekonomi dan bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta angkatan 2011. Teruslah berjuang demi menggapai cita-cita.
12. Almamaterku.

Penulis hanya bisa mengucapkan terima kasih, semoga amal dan kebaikannya mendapat balasan dari Allah SWT. Kritik dan saran selalu penulis

terima dengan hati terbuka. Penulis berharap semoga skripsi yang sederhana dan jauh dari kesempurnaan ini dapat memberikan manfaat bagi diri penulis maupun pihak lain yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, Agustus 2015

Penulis

TUTIK SETIOWATI

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL i

HALAMAN PENGESAHAN ii

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN iii

HALAMAN MOTTO iv

HALAMAN PERSEMBAHAN v

ABSTRAKSI vi

KATA PENGANTAR vii

DAFTAR ISI x

DAFTAR TABEL xiii

DAFTAR GAMBAR xiv

DAFTAR LAMPIRAN xv

BAB I PENDAHULUAN 1

A. Latar Belakang Masalah 1

B. Rumusan Masalah 6

C. Tujuan Penelitian 7

D. Manfaat Penelitian 7

E. Sistematika Penulisan 8

BAB II TINJAUAN PUSTAKA 11

A. Landasan Teori 11

1. Analisis Rasio Keuangan 11

2. Manfaat Analisis Rasio Keuangan 13

3. Keunggulan Rasio Keuangan 13

4. Kelemahan Rasio Keuangan 14

5. Bentuk-bentuk Rasio Keuangan 15
6. *Return* Saham 24
7. *Return* Realisasi dan *Return* Ekspektasi 24
8. Model Indeks Tunggal (*Single-Index Model*) 29
9. CAPM (*Capital Asset Pricing Model*) 30
10. Hubungan Tingkat Risiko dan *Return* yang diharapkan ... 33
B. Penelitian Terdahulu 34
C. Hipotesis..... 37
BAB III METODOLOGI PENELITIAN 39
A. Kerangka Pemikiran Teoritis 39
B. Definisi Operasional Variabel 40
C. Populsi dan Sampel 43
D. Data dan Sumber Data 45
E. Metode Pengumpulan Data 45
F. Metode Analisis Data 46
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 54
A. Deskripsi Sampel Perusahaan 54
B. Analisis Data 55
1. Uji Asumsi Klasik 55
2. Uji Regresi Linier Berganda 58
3. Uji Hipotesis 60
C. Pembahasan 69
BAB V PENUTUP 74
A. Kesimpulan 74

B. Keterbatasan Penelitian 75

C. Saran..... 76

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1. Populasi Perusahaan *Food and Beverages* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2013 43

Tabel 4.1 Nama Perusahaan Yang Dijadikan Sampel 54

Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas 55

Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas 56

Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas 57

Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi 58

Tabel 4.6 Hasil Uji t 60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Hubungan Risiko dan *Return* Yang Diharapkan 33

Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran 39

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perhitungan Sampel

Lampiran 2 Data Penelitian

Lampiran 3 Data Pengolahan SPSS

Lampiran 4 Hasil Output SPSS

Lampiran 5 Tabel t

Lampiran 6 Tabel F