

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN MAKANAN DAN
MINUMAN TAHUN 2015-2017**

SKRIPSI

RONI

1113000150



**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2019**

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN MAKANAN DAN
MINUMAN TAHUN 2015-2017**

SKRIPSI

RONI

1113000150



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

JAKARTA

2019

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN TAHUN 2015-2017

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) pada Program Studi Strata 1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 23 Juli 2019



RONI

NPM 1113000150

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN TAHUN 2015-2017

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) di Program Studi Strata 1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Dadang Rachmat, Drs., Ak., M.Ak., CA dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata 1 Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi Strata 1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 22 Juli 2019

Pembimbing.

Kepala Program Studi S-1 Akuntansi,



Dadang Rachmat, Drs., Ak., M.Ak., CA



Siti Almurni, S.E., M.Ak., CAP, CAAT





HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN TAHUN 2015-2017

telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 02 September 2019 dengan nilai **B+**.

Panitia Ujian Skripsi

1.  ; Siti Almurni, S.E., M.Ak., CAP, CAAT
(Kepala Program Studi S-1 Akuntansi)
2.  ; Dadang Rachmat Drs., M.Ak., CA
(Pembimbing)
3.  ; Windratno Drs., Ak., M.M
(Anggota Penguji)
4.  ; Rahmat Yuliansyah S.E., Ak., M.Ak., CA
(Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas ke hadirat Allah berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada :

1. Bapak Drs. Dadang Rahmat, Ak., M.Ak., CA selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
3. Ibu Dr. Lies Zulfiati, SE., M.Si., Ak., CA. selaku Kepala Program Studi S-1 Akuntansi.
4. Pihak BEI (Bursa Efek Indonesia) yang telah banyak membantu dalam usaha memperoleh data yang peneliti perlukan.
5. Bapak Janter Sitorus selaku bapaknya penulis yang telah memberikan nasehat untuk memotivasi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini,
6. Ibu Pangadaran, S.Pd selaku ibunya penulis yang telah memberikan kesabaran selama penulis menempuh pendidikan di STEI, dan
7. Bayu Septian Nugroho, Tribuana Chrishinta, Danu Agyo, dan Bill Biry Muhammad yang telah banyak menemani keluh kesah perjuangan untuk menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih belum sempurna, untuk itu peneliti mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 2 Agustus 2019

RONI

NPM: 113000150

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Roni
NPM : 1113000150
Program Studi : S1 Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

demikian demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Nonexclusive Royalty- Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul:

PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN TAHUN 2015-2017

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 23 Juli 2019

Yang menyatakan,

Roni

Roni 1113000150 Program Studi S-1 Akuntansi	Dosen Pembimbing: Drs. Dadang Rahmat, Ak., M.Ak., CA
PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN TAHUN 2015-2017	
<p>ABSTRAK</p> <p>Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah pengaruh <i>Gross Profit Margin</i> (GPM), <i>Net Profit Margin</i> (NPM), <i>Return on Asset</i> (ROA), dan <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Return Saham pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).</p> <p>Penelitian ini menggunakan jenis penelitian komparatif yang diukur dengan <i>Fixed Effect Model 1</i> dengan menggunakan metode Regresi Berganda Data Panel dengan program Eviews 10. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan <i>go public</i> di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2017. Sampel dari penelitian ini adalah perusahaan <i>go public</i> makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2017 sehingga terdapat lima perusahaan yang kami jadikan sebagai sampel yang telah memenuhi syarat tersebut. Teknik pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi melalui situs resmi IDX: www.idx.co.id.</p> <p>Hasil penelitian membuktikan bahwa <i>Gross Profit Margin</i> (GPM), <i>Net Profit Margin</i> (NPM), <i>Return on Asset</i> (ROA), dan <i>Return on Equity</i> (ROE) bila disatukan dapat memengaruhi Return Saham.</p>	
<p><i>Kata Kunci: Efek Profitabilitas, Profit Margin (GPM), Net Profit Margin (NPM), Return on Asset (ROA), Return on Equity (ROE), dan Return Saham</i></p>	

Roni 1113000150 Program Studi S-1 Akuntansi	Dosen Pembimbing: Drs. Dadang Rahmat, Ak., M.Ak., CA
THE INFLUENCE OF PROFITABILITY RATIO OF STOCK RETURN ON FOOD AND BEVERAGES COMPANY 2015- 2017	
<p>ABSTRACT</p> <p>This study is aimed to test the effect of <i>Gross Profit Margin (GPM)</i>, <i>Net Profit Margin (NPM)</i>, <i>Return on Asset (ROA)</i>, and <i>Return on Equity (ROE)</i> on Stock Return in Food and Beverage Companies that listed in Indonesia Stock Exchange (IDX).</p> <p>This research uses comparative approach, which is <i>Fixed Effect Model 1</i> measured using data panel mutltiple linear regresion used program Eviews 10. The population is <i>go public companies</i> in Indonesia Stock Exchange 2015-2017. Sample is Food and Beverage Companies that listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) and then there is five companies that have requirements.</p> <p>The result are <i>Gross Profit Margin (GPM)</i>, <i>Net Profit Margin (NPM)</i>, <i>Return on Asset (ROA)</i>, dan <i>Return on Equity (ROE)</i> that we combine it can significantly positive effect Stock Return.</p>	
<p><i>Keyword: Profitability Effect, Profit Margin (GPM), Net Profit Margin (NPM), Return on Asset (ROA), Return on Equity (ROE), and Return Saham</i></p>	

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SRKIPSI	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	3
1.3. Tujuan Penelitian	3
1.4. Manfaat Penelitian	4
BAB II KAJIAN PUSTAKA	5
2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu	5
2.2. Landasan Teori	10
2.2.1. Rasio Profitabilitas	10
2.2.2. <i>Gross Profit Margin</i>	11
2.2.3. <i>Net Profit Margin</i>	11
2.2.4. <i>Return On Assets</i>	12
2.2.5. <i>Return On Equity</i>	12
2.2.6. Return Saham	13
2.3. Hubungan antar Variabel Penelitian	14
2.3.1. <i>Gross Profit Margin</i> terhadap Return Saham	14
2.3.2. <i>Net Profit Margin</i> terhadap Return Saham	14
2.3.3. <i>Return on Assets</i> terhadap Return Saham	14
2.3.4. <i>Return on Equity</i> terhadap Return Saham	15
2.5. Kerangka Konseptual Penelitian	15

BAB III	METODE PENELITIAN	16
	3.1. Strategi Penelitian	16
	3.2. Populasi dan Sampel	16
	3.2.1. Populasi Penelitian	16
	3.2.2. Sampel Penelitian	16
	3.3. Data dan Metode Penelitian	16
	3.4. Operasionalisasi Variabel	16
	3.5. Metode Analisis Data	18
	3.6. Metode Pemilihan Model	20
	3.7. Uji Asumsi Klasik	21
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	24
	4.1. Profil Perusahaan yang Dijadikan Objek Penelitian	24
	4.1.1. Akasha Wira International Tbk	24
	4.1.2. PT Tri Banyan Tirta Tbk	24
	4.1.3. PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk .	25
	4.1.4. Indofood Sukses Makmur Tbk	25
	4.1.5. PT Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk	26
	4.2. Perhitungan Laporan Keuangan GPM, NPM, ROA, ROE, dan Return Saham	26
	4.2.1. GPM	27
	4.2.2. NPM	28
	4.2.3. ROA	29
	4.2.4. ROE	30
	4.2.5. Return Saham	31
	4.3. Regresi Berganda Data Panel	32
	4.2.1. <i>Common Effect Model</i>	33
	4.2.2. <i>Fixed Effect Model</i>	34
	4.2.3. <i>Random Effect Model</i>	38
	4.4. <i>Chow Test</i>	39
	4.5. <i>Hausman Test</i>	41
	4.6. Pendekatan yang Terbaik	42
	4.7. Uji Asumsi Klasik	42
	4.7.1. Uji Normalitas	42
	4.7.2. Uji Multikolinearitas	43
	4.7.3. Uji Heterokedastisitas	44
	4.7.4. Uji Autokorelasi	46

BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	47
	5.1. Simpulan	47
	5.2. Saran	48
	DAFTAR REFERENSI	49
	LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1. Perhitungan GPM	27
Tabel 4.2. Perhitungan NPM	28
Tabel 4.3. Perhitungan ROA	29
Tabel 4.4. Perhitungan ROE	30
Tabel 4.5. Return Saham	31
Tabel 4.6. CEM	33
Tabel 4.7. FEM 1	35
Tabel 4.8. FEM 2	36
Tabel 4.9. FEM 3	37
Tabel 4.10. REM	39
Tabel 4.11. <i>Chow Test</i>	40
Tabel 4.12. Hausman Test	41
Tabel 4.13. Uji Multikolinearitas	44
Tabel 4.14. Uji Heterokedastisitas	45
Tabel 4.15. Uji Autokorelasi	46

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Konseptual	17
Gambar 4.1. Uji Normalitas	43

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1.** Akasha Wira International Tbk
- Lampiran 2** PT Tri Banyan Tirta Tbk
- Lampiran 3** PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
- Lampiran 4** Indofood Sukses Makmur Tbk
- Lampiran 5** PT Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk
- Lampiran 6** Surat Pernyataan Riset
- Lampiran 7** Daftar Riwayat Hidup Peneliti