

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP  
RETURN SAHAM PT MUSTIKA RATU, TBK  
PERIODE 2009 - 2017

SKRIPSI

OLEH:

TRIANA PUJI AGUSTIN  
2113000334



PROGRAM STUDI STRATA-1 MANAJEMEN  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
JAKARTA  
2018

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP  
RETURN SAHAM PT MUSTIKA RATU, TBK  
PERIODE 2009 - 2017**

**SKRIPSI**

**OLEH:**

**TRIANA PUJI AGUSTIN  
2113000334**



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

**PROGRAM STUDI STRATA-1 MANAJEMEN  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
JAKARTA  
2017**

# PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

## **PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PT MUSTIKA RATU, TBK PERIODE 2009 - 2017**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) pada Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari skripsi yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jakarta, February 2018



**Triana Puji Agustin**

NPK 2113000334

# PERSETUJUAN PEMBIMBING

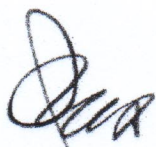
Skripsi dengan judul :

## **PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PT MUSTIKA RATU, TBK PERIODE 2009 - 2017**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) di Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI). Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Drs, Imron HR, MM dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi di Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).


Jakarta, 21 February 2018

Menyetujui  
Pembimbing,



Drs. Imron HR, MM

Mengetahui  
Kepala Program Studi S-1 Manajemen,



Drs. Sumitro, M.Sc

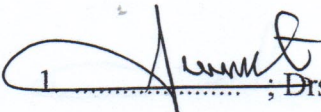
## PANITIA PENGUJI SKRIPSI

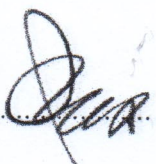
Skripsi yang berjudul :

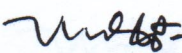
### **PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PT MUSTIKA RATU, TBK PERIODE 2009 - 2017**


telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) pada tanggal Februari 2018 dengan nilai .

#### Panitia Ujian Skripsi

1.  ; Drs. Sumitro, Msc Kepala Program Studi S1Manajemen

2.  ; Drs. Imron HR, MM (Pembimbing)

3.  ; Doddi Prastuti, SE, MBA (Anggota Penguji)

4.  ; Dr. Iman Sofian S,SE, MBA(Anggota Penguji)

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas berkat karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).

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

1. Bapak H. Agustian Burda, BSBA, MBA selaku Ketua Yayasan Pendidikan Fatahillah Jakarta (YPFJ).
2. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, MSc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).
3. Bapak Drs. Imron HR, MM selaku wakil ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).
4. Bapak Drs. Sumitro, MSc selaku Kepala Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).
5. Bapak Drs. Imron HR, MM atas waktu dan kesabaran yang telah diberikan dalam membimbing pembuatan skripsi ini.
6. Segenap dosen di Program Studi S-1 Manajemen STEI atas ilmu yang telah diberikan selama penulis menyelesaikan studi.
7. Untuk Ibu, Bapak, Mba Dwi, Bang Oka, Raffi(kesayangan yeetik), bu susi yang selalu memberikan dukungan dan mendoakan ade yang begitu besar untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Wahyudin, Putri Prastika Sari, Wirdatul Jannah, Tya Oktaviani, Restie Ariyani S, Novia Dwi A, Putri Tri Jayanti terimakasih sudah berbagi ilmu dan mau bertukar pikiran bersama-sama atas dibuatnya skripsi ini. Sukses untuk kita dan semoga apa yang kita inginkan dapat terkobul.
9. Temen – temen Manajemen D, angkatan 2013, Arvi Rizqi Sukmawan, Muhammad Arfan Halim, Seno, Kunadi, Deandra, Dendy, Anto, Dwiky, Hilman, Raka, Fano, Mbadew, Agung, Lisa, Anis, Feny dll terimakasih sudah memberi memory dalam perkuliahan selama 4tahun ini. Sukses untuk kita semua.

10. Lia Natalia S.Kom, Fenny Iskandar SE, Rosiana Rizki Amd, Dui Handayani SE, Restu Refanika Tanjung SE, Fitri Indriyani Amd, Mitta Oktavia Bengah, Sri Juniyati Ambarwati, Fitra Alhaerani Ruslan, Irmayanti, Iis Sugiarti terimakasih atas dukungan yang diberikan selama ini. Sukses untuk kita semua.
11. Semua pihak yang mendukung, dan tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan banyak dukungan dan saran.

Akhir kata peneliti berharap bantuan yang diberikan mendapatkan balasan yang berlipat ganda dari Allah SWT, dan peneliti berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang membaca.

Jakarta, Februari 2018

**Triana Puji Agustin**

NPK 2113000334

Triana Puji Agustin

NPK 2113000334

Program Studi S-1 Manajemen

Dosen Pembimbing :

Drs. Imron HR, MM

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PT MUSTIKA RATU, TBK PERIODE 2009 - 2017**

**ABSTRAK**

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui besarnya pengaruh kinerja keuangan terhadap return saham PT Mustika Ratu Tbk. Strategi yang dilakukan dalam penelitian ini adalah asosiatif dan metoda yang dipilih adalah metoda *ex post facto* dengan data *time series* . Populasi penelitian adalah data profitabilitas dan return saham PT Mustika Ratu Tbk. Sampel yang digunakan adalah data kuartal, *current ratio*, *debt to equity ratio*, *inventory turnover*, dan *return on equity* dan *return* saham selama 9 tahun dari bulan Januari tahun 2009 sampai September tahun 2017. Teknik pengambilan sampel adalah *purposive sampling* dan metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi berganda.

Berdasarkan hasil pengolahan data disimpulkan bahwa memiliki pengaruh kinerja keuangan yang signifikan terhadap return saham sebesar sebesar 23,5%, sedangkan sisanya sebesar 76,5% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini.

Hasil pengujian hipotesis secara parsial dengan taraf nyata 5% menunjukkan bahwa variabel *current ratio* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap return saham PT. Mustika Ratu, *debt to equity ratio*, *inventory turnover* dan *return on equity* tidak signifikan terhadap return saham PT. Mustika Ratu, Tbk. Dengan pengujian hipotesis secara simultan pada taraf nyata 5% menunjukkan bahwa terdapat pengaruh , *current ratio*, *debt to equity ratio*, *inventory turnover*, dan *return on equity* terhadap *return* saham.

**Kata Kunci :** *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Inventory Turnover, Return On Equity* dan *Return Saham*



Triana Puji Agustin

Academic Adviser :

NPK 2113000334

Drs. Imron HR, MM

Studi Program S-1 Management

**THE EFFECT OF FINANCIAL PERFORMANCE ON STOCK RETURN  
PT MUSTIKA RATU TBK PERIOD 2009-2017**

**ABSTRACT**

*The purpose of this research was to determine the effect of financial performance on stock return at PT Mustika Ratu Tbk. The strategy in this research is associative and the selected method is a method of ex post facto with time series data. The research of population is the profitability data and stock return PT Mustika Ratu Tbk. The sample used was quartely the financial performance and the stock return for nine years from January 2009 to September 2017. The sampling technique is purposive sampling and analysis method used is multiple regression analysis.*

*Based on the results of data processing has concluded that the effect of current ratio, debt to equity ratio, inventory turnover, dan return on equity which is significant to the stock return of 23,5% while the rest equal to 76,5% others not included in this study.*

*The results of partial hypothesis testing with a significance level of 5% indicates that the current ratioe have positive and significant effect to stock return and debt to equity ratio, inventory turnover and return on equity and not significant on stock return. With hypothesis testing simultaneously at the 5% significance level indicates that there is the effect current ratio, debt to equity ratio, inventory turnover, dan return on equity on stock return.*

**Keys Word : Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Inventory Turnover, dan Return On Equity and Stock Return.**

# DAFTAR ISI

|   | <b>Halaman</b> |
|---|----------------|
| SAMPUL DALAM.....                                     | i              |
| PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....                      | ii             |
| PERSETUJUAN PEMBIMBING.....                           | iii            |
| PANITIA PENGUJI SKRIPSI.....                          | iv             |
| KATA PENGANTAR .....                                  | v              |
| ABSTRAK SKRIPSI .....                                 | vii            |
| DAFTAR ISI.....                                       | ix             |
| DAFTAR TABEL.....                                     | xiv            |
| DAFTAR GAMBAR .....                                   | xvi            |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                                  | xvii           |
| <br>  |                |
| <b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>                         | <b>1</b>       |
| 1.1 Masalah Penelitian.....                           | 1              |
| 1.1.1 Latar belakang masalah .....                    | 1              |
| 1.1.2 Perumusan masalah pokok .....                   | 7              |
| 1.1.3 Spesifikasi masalah .....                       | 7              |
| 1.2 Kerangka Pemikiran .....                          | 8              |
| 1.2.1 Identifikasi variabel-variabel penelitian ..... | 9              |
| 1.2.2 Uraian konseptual penelitian .....              | 9              |
| 1.2.3 Hipotesis penelitian .....                      | 10             |
| 1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian .....              | 10             |
| 1.3.1 Tujuan penelitian .....                         | 10             |
| 1.3.2 Kegunaan penelitian .....                       | 10             |
| <br>  |                |
| <b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>                    | <b>12</b>      |
| 2.1 Review Hasil Penelitian Terdahulu .....           | 12             |
| 2.2 Landasan Teori .....                              | 15             |
| 2.2.1 Laporan Keuangan .....                          | 15             |

|  |   |           |
|--|---|-----------|
| 2.2.1.1                                  | Neraca .....  | 17        |
| 2.2.1.2                                  | Laporan Laba Rugi .....                                   | 21        |
| 2.2.2                                    | Kinerja Keuangan .....                                    | 23        |
| 2.2.2.1                                  | Likuiditas .....  | 23        |
| 2.2.2.2                                  | Solvabilitas .....  | 26        |
| 2.2.2.3                                  | Aktivitas .....   | 29        |
| 2.2.2.4                                  | Profitabilitas .....                                      | 31        |
| 2.2.2.5                                  | Nilai Pasar .....   | 35        |
| 2.2.3                                    | Dasar Menilai Kinerja Keuangan .....                      | 36        |
| 2.2.3.1                                  | Analisis Trend .....                                      | 36        |
| 2.2.3.2                                  | Analisis Perbandingan .....                               | 37        |
| 2.2.4                                    | Return Saham .....  | 38        |
| 2.2.5                                    | Harga Saham .....   | 41        |
| 2.2.6                                    | Analisis Saham .....                                      | 42        |
| 2.2.6.1                                  | Analisis Fundamental .....                                | 42        |
| 2.2.6.2                                  | Analisis Teknikal .....                                   | 43        |
| 2.3                                      | Hubungan antar Variabel Penelitian .....                  | 44        |
| 2.3.1                                    | Pengaruh current ratio terhadap return saham .....        | 44        |
| 2.3.2                                    | Pengaruh debt to equity ratio terhadap return saham ..... | 45        |
| 2.3.3                                    | Pengaruh inventory turnover terhadap return saham .....   | 45        |
| 2.3.4                                    | Pengaruh return on equity terhadap return saham .....     | 46        |
| <b>BAB III PROSEDUR PENELITIAN .....</b> |   | <b>47</b> |
| 3.1                                      | Lokasi dan Waktu Penelitian .....                         | 47        |

|   |           |
|---|-----------|
| 3.2 Strategi dan Metoda Penelitian .....                    | 47        |
| 3.2.1 Strategi penelitian .....                             | 47        |
| 3.2.2 Metoda penelitian.....                                | 47        |
| 3.3 Populasi Dan Sampel Penelitian .....                    | 48        |
| 3.3.1 Populasi Penelitian .....                             | 48        |
| 3.3.2 Sampel Peneitian .....                                | 48        |
| 3.4 Unit-unit analisis penelitian.....                      | 48        |
| 3.5 Metode Pengumpulan Data.....                            | 48        |
| 3.6 Metoda Pengambilan Data .....                           | 49        |
| 3.7. Pengolahan Dan Penyajian Data .....                    | 49        |
| 3.7.1 Pengolahan Dan Penyajian Data .....                   | 49        |
| 3.7.2 Metoda Analisis Statistik.....                        | 49        |
| 3.7.2.1 Uji Asumsi Klasik.....                              | 50        |
| 3.7.2.2 Alat analisis data .....                            | 52        |
| 3.7.2.3 Pengujian Hipotesis.....                            | 53        |
| <b>BAB IV HASIL-HASIL PENELITIAN .....</b>                  | <b>52</b> |
| 4.1 Deskripsi Perusahaan .....                              | 55        |
| 4.1.1 PT. Mustika Ratu, Tbk (MRAT).....                     | 55        |
| 4.2 Deskripsi Data Penelitian .....                         | 56        |
| 4.3 Analisis Statistik Data .....                           | 57        |
| 4.3.1 Pengujian data .....                                  | 57        |
| 4.3.2 Regresi Linear Berganda Dan Pengujian Hipotesis ..... | 63        |
| 4.3.2.1 PT. Mustika Ratu, Tbk (MRAT) .....                  | 63        |

|   |    |
|---|----|
| <b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b> ..... | 72 |
| 5.1 Kesimpulan .....                    | 72 |
| 5.2 Saran .....                         | 73 |
| DAFTAR PUSTAKA.....                     | 75 |
| DAFTAR LAMPIRAN .....                   | 77 |

## DAFTAR TABEL

|  | <b>Halaman</b> |
|--|----------------|
| <b>Tabel 4.1</b> Tabel Hasil Uji Kolmogorof - Smirnov .....                            | 55             |
| <b>Tabel 4.2</b> Tabel Hasil Uji Autokorelasi .....                                    | 57             |
| <b>Tabel 4.3</b> Tabel Hasil Uji Multikolineritas .....                                | 58             |
| <b>Tabel 4.4</b> Tabel Hasil Regresi Linear Berganda PT. Mustika Ratu, Tbk .....       | 59             |
| <b>Tabel 4.5</b> Tabel Hasil Uji Parsial PT. Mustika Ratu, Tbk .....                   | 61             |
| <b>Tabel 4.6</b> Tabel Hasil Uji Hipotesis Secara Simultan PT. Mustika Ratu, Tbk ..... | 64             |
| <b>Tabel 4.7</b> Tabel Hasil Uji Koefisien Determinasi PT. Mustika Ratu, Tbk .....     | 65             |

## DAFTAR GAMBAR

|  | <b>Halaman</b> |
|--|----------------|
| <b>Gambar 1.1</b> Gambar Total Penjualan PT. Mustika Ratu, Tbk .....       | 4              |
| <b>Gambar 1.2</b> Gambar Harga Saham PT. Mustika Ratu, Tbk .....           | 5              |
| <b>Gambar 4.1</b> Gambar Normal p-p <i>plot</i> PT. Mustika Ratu, Tbk..... | 55             |
| <b>Gambar 4.2</b> Gambar <i>Scatterplot</i> PT. Mustika Ratu, Tbk.....     | 56             |

## DAFTAR LAMPIRAN

|   | <b>Halaman</b> |
|---|----------------|
| <b>Lampiran 1.</b> Perhitungan <i>Current Ratio</i> PT. Mustika Ratu, Tbk (MRAT) .....        | 72             |
| <b>Lampiran 2.</b> Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> PT. Mustika Ratu, Tbk (MRAT) ..... | 73             |
| <b>Lampiran 3.</b> Perhitungan <i>Inventory Turnover</i> PT. Mustika Ratu, Tbk (MRAT) .....   | 74             |
| <b>Lampiran 4.</b> Perhitungan <i>Return On Equity</i> PT. Mustika Ratu, Tbk (MRAT) .....     | 75             |
| <b>Lampiran 5.</b> Perhitungan <i>Return Saham</i> PT. Mustika Ratu, Tbk (MRAT) .....         | 76             |
| <b>Lampiran 6.</b> Surat Pernyataan Pengganti Riset.....                                      | 77             |
| <b>Lampiran 7.</b> Daftar Riwayat Hidup.....  | 78             |



# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1. Masalah Penelitian**

#### **1.1.1. Latar belakang masalah**

Industri kosmetik menghadapi tantangan baru dalam menghasilkan produk dalam bersaing, yaitu dengan banyaknya permintaan konsumen terhadap produk kosmetik berbahan dasar herbal. Permintaan kosmetik berbahan dasar herbal yang meningkat disebabkan oleh kesadaran konsumen terhadap keamanan kosmetik yang setiap hari rutin digunakan. Produk-produk kosmetik yang banyak beredar di Indonesia mengandung bahan kimia, dalam jangka panjang dikhawatirkan akan menyebabkan dampak negative bagi kesehatan konsumen. Industri kosmetik local dapat menggunakan bahan-bahan alami yang tersedia di Indonesia dengan proses pengolahan modern tetapi tidak menghilangkan unsure herbal didalamnya. Persaingan yang terjadi pada industri kosmetik diharapkan memiliki dampak positif bagi perekonomian (duniaindustri.com, 2015).

Penduduk Indonesia yang berjumlah besar menjadi daya tarik bagi para pengusaha diberbagai industri, seperti makanan, minuman, textile, kertas dan kosmetik. Salah satu industri yang masih memiliki potensi pangsa pasar yang tinggi yaitu industri kosmetik, karena pemakaian kosmetik seolah menjadi kebutuhan primer bagi para wanita di Indonesia saat ini. Persatuan Perusahaan Kosmetik Indonesia (Perkosmi) mengungkapkan tren terbaru mengenai permintaan kosmetik, yaitu penggunaan kosmetik tidak hanya didominasi wanita tetapi pria mulai tertarik untuk menggunakan produk kosmetik. Produk perawatan kulit maskulin yang dulu kurang diminati oleh pria, saat ini menjadi peluang pasar baru di industri kosmetik, selain itu untuk memenuhi kebutuhan dan sifat perempuan yang konsumtif menyebabkan pertumbuhan jumlah penjualan kosmetik di Indonesia. Produk kosmetik yang ditawarkan sangat banyak, namun