

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG
KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

RADHIMAS SUCI APRILIA

1113000022



**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2018**

STIE INDONESIA

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG
KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

RADHIMAS SUCI APRILIA

1113000022



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

**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
2018**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan sebagai Sarjana Ekonomi (SE) pada Program Studi Strata-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIE) – 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 STIE dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 06 Agustus 2018



RADHIMAS SUCI APRILIA

1113000022

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG
KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) di program studi Strata-1 Akuntansi, Prodi Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis dibawah bimbingan Ibu Flourien Nurul Ch, S.E, M.Si, Ak, CA dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata-1 Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi di Program Studi Strata-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.

Jakarta, 06 Agustus 2018

Pembimbing

Kepala Prodi S-1 Akuntansi



Flourien Nurul Ch, S.E, M.Si, Ak, CA



Dr. Lies Zulfiati S.E, M.Si, Ak, CA






HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Prodi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 23 agustus 2018 dengan nilai **B**

Panitia Ujian Skripsi

1.  : Dr. Lies Zulfiati S.E, M.Si, Ak, CA
(Kepala Prodi S-1 Akuntansi)
2.  : Siti Almurni, S.E, M.Ak
(Sekretaris Prodi S-1 Akuntansi)
3.  : Flourien Nurul Ch, S.E, M.Si, Ak, CA
(Pembimbing)
4.  : Dr. Lies Zulfiati S.E, M.Si, Ak, CA
(Penguji)
5.  : R. Kananto S.E, M.Ak
(Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji syukur dipanjatkan atas kehadiran Allah SWT berkat karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIEI). 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. Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Bapak H. Agustian Burda, B.S.B.A.,M.B.A. selaku Ketua Yayasan Pendidikan Fatahillah Jakarta.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
4. Ibu Dr. Lies Zulfiati S.E, M.Si, Ak, CA selaku Kepala Program Studi Strata Satu Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
5. Ibu Flourien Nurul Ch, S E, M.Si, Ak, CA selaku dosen pembimbing atas waktu dan kesabaran yang telah diberikan dalam membimbing pembuatan skripsi ini.
6. Segenap para dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia yang telah memberikan berbagai macam ilmu dan bimbingan selama proses menyelesaikan studi.
7. Anak saya Alyssa Putri Yacub yang telah pengertian membantu ibunya menyusun skripsi.

9. Kedua Mertua saya Bapak Jajang dan Ibu Yeti yang selalu mendoakan dan mendukung saya.
10. Kedua adik saya Gita Fitri dan Ridho Mardhatillah yang selalu mendoakan saya.
11. Sahabatku tercinta FRUNNSDABL dan 12 GOBS yang selalu memberi semangat dan dukungan.
12. Teman dan sahabat tersayang satu perjuangan kelas IV A Malam, khususnya Prisca Rety Wandari yang selalu siaga menemani saya menyelesaikan skripsi ini.
13. Seluruh pihak yang telah membantu saya dalam menyelesaikan penelitian yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan atau kelemahan, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 06 Agustus 2018



Radhimas Suci Aprilia

1113000022

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Radhimas Suci Aprilia
Npk : 1113000022
Program Studi : S-1 Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty - Free Right)** atas Skripsi saya yang berjudul:

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, 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 : 06 Agustus 2018

Yang menyatakan



Radhimas Suci Aprilia

Radhimas Suci Aprilia

Dosen Pembimbing :

NPM : 1113000022

Flourien Nurul Ch, SE, M.Si, Ak, CA

Program Studi S-1 Akuntansi

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI
BARANG KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh kinerja keuangan *Net Profit Margin*, *Quick Ratio*, *Debt to Asset Ratio* terhadap *Return Saham* pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Variabel independen dalam penelitian ini adalah kinerja keuangan yakni rasio profitabilitas yang diukur dengan *Net Profit Margin*, rasio likuiditas yang diukur dengan *Quick Ratio*, rasio solvabilitas yang diukur dengan *Debt to Asset Ratio*, dan variabel dependen dalam penelitian ini adalah *Return Saham*. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama 3 tahun (2014-2016). Dari populasi diperoleh total sampel sebanyak 35 perusahaan. Sampel penelitian ini diperoleh dengan menggunakan metode *purposive judgment sampling*, dan pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan analisis regresi linear berganda dan dilakukan uji asumsi klasik terlebih dahulu menggunakan program SPSS (*Statistical Product and service Solution*).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Net Profit Margin* berpengaruh positif terhadap *Return saham*, *Quick Ratio* tidak berpengaruh positif terhadap *Return saham*, dan *Debt to Asset Ratio* tidak berpengaruh negatif terhadap *Return saham*.

Kata Kunci: *Net Profit Margin*, *Quick Ratio*, *Debt to Asset Ratio*, *Return Saham*

Radhimas Suci Aprilia

Dosen Pembimbing :

NPM : 1113000022

Flourien Nurul Ch, SE, M.Si, Ak, CA

Program Studi S-1 Akuntansi

***THE EFFECT OF FINANCIAL PERFORMANCE ON STOCK RETURNS
ON MANUFACTURING COMPANIES OF CONSUMER GOODS
INDUSTRY SECTOR IN THE INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX)***

ABSTRACT

This research aims to determine whether there is an effect of the financial performance of Net Profit Margin, Quick Ratio, Debt to Asset Ratio on Stock Returns on manufacturing companies of consumer goods industry sector in the Indonesia Stock Exchange (IDX).

The independent variable in this research is the financial performance of the profitability ratio as measured by Net Profit Margin, the liquidity ratio measured by Quick Ratio, the solvency ratio measured by Debt to Asset Ratio, and the dependent variable in this research is Stock Return. The population used in this research is consumer goods industrial sector manufacturing companies that listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for 3 years (2014-2016). From the population, the total sample is 35 companies. Sample were collected by using purposive judgment sampling method, and hypothesis was tested by using multiple linear regression analysis and the classical assumption was tested by using the SPSS program (Statistical Product and service Solution).

The results showed that Net Profit Margin has a positive effect on stock returns, Quick Ratio has no positive effect on stock returns, and Debt to Asset Ratio has no negative effect on stock returns.

Keywords: Net Profit Margin, Quick Ratio, Debt to Asset Ratio, Stock Return

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI.....	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA	
2.1 Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu.....	6
2.2 Landasan Teori.....	10
2.2.1 Kinerja Keuangan.....	10
2.2.2 Rasio Keuangan	12
2.2.2.1 Rasio Likuiditas	12
2.2.2.2 Rasio Solvabilitas.....	15
2.2.2.3 Rasio Profitabilitas	17
2.2.3 Saham.....	19

2.2.3.1 Definisi Saham	19
2.2.3.2 Jenis-jenis Saham	20
2.2.4 Return Saham	21
2.2.4.1 Definisi Return Saham	21
2.2.4.2 Jenis-jenis Return Saham	22
2.2.4.3 Pengukuran Return Saham.....	22
2.2.4.4 Faktor-faktor yang mempengaruhi Return Saham.....	23
2.3 Hubungan Antar Variabel Penelitian	23
2.4 Pengembangan Hipotesis	26
2.5 Kerangka Konseptual Penelitian	26

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Strategi Penelitian	28
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	28
3.2.1 Populasi Penelitian	28
3.2.2 Sampel Penelitian.....	29
3.3 Data dan Metoda Pengumpulan Data.....	29
3.3.1 Data Penelitian	29
3.3.2 Metoda Pengumpulan Data	30
3.4 Operasionalisasi Variabel	30
3.4.1 Variabel Independen	30
3.4.2 Variabel Dependen.....	32
3.5 Metode Analisis Data.....	33
3.5.1 Uji Statistik Deskriptif	33
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	33
3.5.2.1 Uji Normalitas	34
3.5.2.2 Uji Multikolenieritas	34
3.5.2.3 Uji Autokorelasi	35
3.5.2.4 Uji Heteroskedastisitas	36
3.5.3 Pengujian Hipotesis.....	36
3.5.3.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	37

3.5.3.2 Uji Signifikansi Parameter Individual (Statistik t).....	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Industri Barang Konsumsi.....	39
4.2 Kinerja Keuangan.....	41
4.2.1 Net Profit Margin	41
4.2.2 Quick Ratio	43
4.2.3 Debt to Asset Ratio	45
4.3 Return Saham	47
4.4 Pengujian dan Hasil Analisis Data.....	49
4.4.1 Uji Statistik Deskriptif	49
4.4.2 Uji Asumsi Klasik.....	51
4.4.2.1 Uji Normalitas	51
4.4.2.2 Uji Multikolenieritas	53
4.4.2.3 Uji Autokorelasi	54
4.4.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	55
4.4.3 Pengujian Hipotesis.....	57
4.4.3.1 Analisis Regresi Linear Berganda.....	57
4.4.3.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	58
4.4.3.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Statistik t).....	59
4.5 Pembahasan Hasil Analisis Data.....	61
4.5.1 Pengaruh Net Profit Margin terhadap Return Saham	61
4.5.2 Pengaruh Quick Ratio terhadap Return Saham.....	62
4.5.3 Pengaruh Debt to Asset Ratio terhadap Return Saham.....	62
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	64
5.2 Saran.....	64
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	65
Daftar Referensi	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian	26
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	52
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas	56

DAFTAR TABEL

Tabel 3.3 Rentangan Nilai Uji <i>Durbin-Watson</i> (DW)	35
Tabel 4.1 Daftar Nama Perusahaan Sampel.....	40
Tabel 4.1 Hasil <i>Net Profit Margin</i>	42
Tabel 4.2 Hasil <i>Quick Ratio</i>	44
Tabel 4.3 Hasil <i>Debt to Asset Ratio</i>	46
Tabel 4.4 Hasil <i>Return Saham</i>	48
Tabel 4.5 Hasil Analisis Deskriptif.....	50
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Kolmogrov-Smirnov</i>	53
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	54
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi	55
Tabel 4.9 Hasil Analisis Regresi Berganda	57
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	59
Tabel 4.11 Simpulan Pengujian Hipotesis	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Surat Keterangan Riset	69
Lampiran 2 Data Variabel Penelitian	70
Lampiran 3 Biodata Peneliti.....	82