

**ANALISIS RASIO PROFITABILITAS KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM PADA SEKTOR FOOD
AND BEVERAGES**

SKRIPSI

**AMELIA KHUSNIYAH
21180000123**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2022**

**ANALISIS RASIO PROFITABILITAS KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM PADA SEKTOR FOOD
AND BEVERAGES**

SKRIPSI

**AMELIA KHUSNIYAH
21180000123**



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

**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2022**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

ANALISIS RASIO PROFITABILITAS KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA SEKTOR FOOD AND BEVERAGES

Yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (S.M) pada Program Studi Strata 1 Manajemen, 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, 15 Juli 2022



AMELIA KHUSNIYAH

NIM: 21180000123

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan Judul:

ANALISIS RASIO PROFITABILITAS KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA SEKTOR FOOD AND BEVERAGES

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (S.M) di Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Ibu Dra Pristina Hermastuti, MBA dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata 1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 15 Juli 2022

Pembimbing,

Kepala Program Studi S1 Manajemen



Dra. Pristina Hermastuti, MBA



Dr. Muhammad Ramaditya, BBA., M.Sc


HALAMAN PENGESAHAN

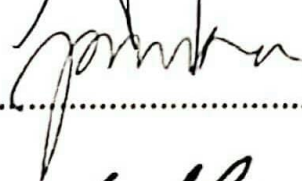
Skripsi dengan Judul:


ANALISIS RASIO PROFITABILITAS KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA SEKTOR FOOD AND BEVERAGES


Telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 29 Juli 2022 dengan nilai A.

Panitia Ujian/Skripsi

1.  : Dr. Muhammad Ramaditya, BBA, M.S
(Kepala Program Studi S1 Manajemen)

2.  : Dra. Pristina Hennastuti, MBA
(Pembimbing)

3.  : Doddi Prastuti, SE., MBA
(Penguji)

4.  : Drs. Yusuf Subardi, M.Si, MM
(Penguji)

KATA PENGANTAR

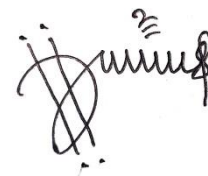
Puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang merupakan sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta. Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini peneliti mengucapkan terima kasih yang setulusnya kepada semua pihak yang telah membantu peneliti dalam Menyusun skripsi ini, khususnya kepada:

1. Ibu Dra. Pristina Hermastuti, MBA selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pemikirannya untuk membantu kelancaran skripsi ini.
2. Ibu Doddi Prastuti, SE., MBA dan Bapak Drs. Yusuf Suhardi, M.Si., MM selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritiknya selama proses sidang.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Jakarta.
4. Bapak Muhammad Ramaditya, BBA., MSc. selaku Kepala Program Studi S1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
5. Ibu Lina Noersanti, S.si., M.Si yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pemikirannya untuk membantu berdiskusi demi kelancaran skripsi ini.
6. Seluruh dosen dan staf Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia yang dengan tulus memberikan pendidikan dan pengajaran kepada peneliti selama mengikuti perkuliahan.
7. Bapak Triawan, Mamak Sunarti dan Puput yang selalu mendoakan, memberikan dukungan dan motivasi serta segala sesuatu yang dibutuhkan hingga tiada henti nya demi kesuksesan anakmu ini.
8. Oma Etik yang sudah memberikan bantuan biaya pendidikan hingga saat ini, dan selalu ikut mendoakan jalannya perkuliahan sampai skripsi ini.

9. Teman terbaik Ade Purwanti yang selalu menemani, menghibur, memotivasi dan selalu mendengarkan keluh kesah selama pengerjaan skripsi ini.
10. Teman tersayang Shafa, Wanda, Firyal, Anaul, Rizky, dan Irfan yang menjadi kekuatan terbesar untuk menyelesaikan skripsi ini dan ikut membantu serta menghibur dikala jenuh melanda.
11. Teman seperjuangan Mirobi, Nenden, Hanni, Indah, Pricil, Riza, Feby, Ruth, Dhea, Iin, dan Adila yang sedang berjuang bersama menyelesaikan skripsi.
12. Kakak-kakak senior (Ka July, Ka Nadia, Ka Fildza) yang sudah banyak membantu dan memberikan dukungan.
13. Keluarga UKMJ Manajemen STEI yang selalu mendoakan.
14. Teman-teman kelas Reguler B angkatan 2018 manajemen yang telah menjadi teman seperjuangan.
15. Semua pihak yang mendukung yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan banyak bantuan, dukungan dan saran.

Dalam penulisan skripsi ini peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat kekurangan atau kelemahan. Oleh karena itu, peneliti menerima saran dan kritik yang membangun. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Jakarta, 15 Juli 2022



Amelia Khusniyah

NIM: 21180000123

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

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

Nama : Amelia Khusniyah
NIM : 21180000123
Program Studi : S1 Manajemen
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:

**ANALISIS RASIO PROFITABILITAS KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA SEKTOR FOOD AND BEVERAGES**

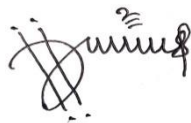
beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 15 Juli 2022

Yang menyatakan,



Amelia Khusniyah

Amelia Khusniyah
NIM: 21180000123
Program Studi S1 Manajemen

Dosen Pembimbing:
Dra. Pristina Hermastuti, MBA

ANALISIS RASIO PROFITABILITAS KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA SEKTOR FOOD AND BEVERAGES

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis seberapa besar pengaruh Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), dan Net Profit Margin (NPM) terhadap Return Saham pada perusahaan Food and Beverages. Variabel Independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), dan Net Profit Margin (NPM), sedangkan variabel dependen yaitu Return Saham.

Periode penelitian ini dimulai dari tahun 2014 – 2020. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder. Metode yang digunakan adalah metode regresi linear data panel. Jumlah populasi dalam penelitian ini berjumlah 30 perusahaan. Sampel yang digunakan sebanyak 16 perusahaan dan ditentukan berdasarkan metode *purposive sampling*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), dan Net Profit Margin (NPM) secara parsial berpengaruh signifikan terhadap return saham. Koefisien determinasi (*R-Squared*) sebesar 35.3597% dari variasi return saham dapat dijelaskan oleh variabel bebas (ROA, ROE, dan NPM) sedangkan sisanya 64.6403% dijelaskan oleh variabel lain diluar penelitian.

Kata Kunci: Rasio Profitabilitas, Return Saham, Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM).

Amelia Khusniyah
NIM: 21180000123
Bachelor Degree in Management

Advisor:
Dra. Pristina Hermastuti, MBA

**ANALYSIS OF FINANCIAL PROFITABILITY RATIO TO STOCK
RETURN IN THE FOOD AND BEVERAGES SECTOR**

ABSTRACT

This study aimed to analyze how much influence Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), and Net Profit Margin (NPM) have on Stock Returns in Food and Beverages companies. The independent variables used in this study are Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), and Net Profit Margin (NPM), while the dependent variable is Stock Return.

This research period starts from 2014 – 2020. The type of data used in this study is secondary data. The method used is the panel data linear regression method. The total population in this study amounted to 30 companies. The samples used were 16 companies and were determined based on the purposive sampling method.

The results of this study indicate that Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), and Net Profit Margin (NPM) partially have a significant effect on stock returns. The coefficient of determination (R-Squared) of 35.3597% of the variation in stock returns can be explained by the independent variables (ROA, ROE, and NPM) while the remaining 64.6403% is explained by other variables outside the study.

Keywords: Profitability Ratio, Stock Return, Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM).

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB II	6
KAJIAN PUSTAKA	6
2.1 Landasan Teori.....	6
2.1.1 Laporan Keuangan	6
2.1.2 Analisis Rasio	7
2.1.3 Rasio Profitabilitas	8
2.1.4 Return On Assets	10
2.1.5 Return On Equity	10
2.1.6 Net Profit Margin	12
2.1.7 Investasi	13
2.1.7.1 Pengertian Investasi	13

2.1.7.2 Tujuan Investasi	14
2.1.7.3 Proses Keputusan Investasi	15
2.1.8 Saham.....	16
2.1.9 Return Saham.....	17
2.2 Review Penelitian Terdahulu	18
2.3 Kerangka Konseptual Penelitian	23
2.3.1 Kerangka Fikir	24
2.3.2 Pengembangan Hipotesis	24
BAB III.....	26
METODE PENELITIAN	26
3.1 Strategi Penelitian	26
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	26
3.2.1 Populasi Penelitian.....	26
3.2.2 Sampel Penelitian.....	26
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	28
3.3.1 Metode Pengumpulan Data.....	29
3.4 Variabel Penelitian dan Operasionalisasi Variabel.....	29
3.4.1 Variabel Bebas (Independent Variable).....	29
3.4.2 Variabel Terikat (Dependent Variable).....	30
3.4.3 Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	30
3.5. Metode Analisis Data.....	31
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	31
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	31
3.5.2.1 Uji Multikolonieritas.....	31
3.5.2.2 Uji Autokorelasi.....	32
3.5.2.3 Uji Normalitas.....	33
3.5.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	33
3.5.3 Analisis Metode Estimasi Regresi Data Panel.....	33
3.5.3.1 Common Effect Model (CEM)	34
3.5.3.2 Fixed Effect Model (FEM)	34
3.5.3.3 Random Effect Model (REM).....	34
3.5.4 Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	34
3.5.4.1 Uji Chow (CEM vs FEM).....	35

3.5.4.2 Uji Hausman (FEM vs REM)	35
3.5.4.3 Uji Lagrange Multiplier (REM vs CEM).....	36
3.5.5 Analisis Regresi Data Panel.....	36
3.5.6 Uji Hipotesis	36
3.5.6.1 Uji Hipotesis secara Parsial (Uji t).....	37
3.5.6.2 Uji Hipotesis secara Simultan (Uji F)	37
3.5.6.3 Koefisien Determinasi (R^2).....	38
BAB IV	39
HASIL DAN PEMBAHASAN	39
4.1 Hasil Penelitian	39
4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif	39
4.1.2 Uji Asumsi Klasik.....	41
4.1.2.1 Uji Multikolinearitas	41
4.1.2.2 Uji Autokorelasi.....	42
4.1.2.3 Uji Normalitas.....	43
4.1.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	44
4.1.3 Analisis Metode Estimasi Regresi Data Panel.....	44
4.1.3.1 Common Effect Model (CEM)	44
4.1.3.2 Fixed Effects Model (FEM).....	45
4.1.3.4 Random Effects Model (REM)	46
4.1.4 Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	48
4.1.4.1 Uji Chow (CEM vs FEM).....	48
4.1.4.2 Uji Hausman (FEM vs REM)	48
4.1.4.3 Uji Lagrange Multiplier (REM vs CEM).....	49
4.1.4 Analisis Regresi Data Panel.....	49
4.1.5 Uji Hipotesis	50
4.1.5.1 Uji Hipotesis secara Parsial (Uji t).....	50
4.1.5.2 Uji Hipotesis secara Simultan (Uji F).....	51
4.1.5.3 Koefisien Determinasi (R_2).....	52
4.2 Pembahasan Hasil	52
4.2.1 Pengaruh Return on Assets terhadap Return Saham.....	52
4.2.2 Pengaruh Return on Equity terhadap Return Saham.....	52
4.2.3 Pengaruh Net Profit Margin terhadap Return Saham.....	53

BAB V.....	54
KESIMPULAN DAN SARAN	54
5.1 Kesimpulan	54
5.2 Saran	54
5.3 Keterbatasan Penelitian dan Pengembangan Penelitian Selanjutnya.....	55
DAFTAR REFERENSI	56
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	75

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1. Seleksi Sampel	27
Tabel 3. 2. Sampel Penelitian.....	27
Tabel 3. 3. Operasionalisasi Variabel Independen.....	30
Tabel 3. 4. Operasionalisasi Variabel Dependen	30
Tabel 3. 5. Dasar Pengambilan Keputusan DW test	32
Tabel 4. 1. Dasar Pengambilan Keputusan DW test	39
Tabel 4. 2. Uji Multikolinearitas	41
Tabel 4. 3. Uji Autokorelasi	42
Tabel 4. 4. Uji Heteroskedastisitas.....	44
Tabel 4. 5. Hasil Regresi Data Panel Common Effect Model (CEM)	45
Tabel 4. 6. Hasil Regresi Data Panel Fixed Effects Model (FEM).....	46
Tabel 4. 7. Hasil Regresi Data Panel Random Effects Model (REM).....	47
Tabel 4. 8. Uji Chow	48
Tabel 4. 9. Uji Hausman	48
Tabel 4. 10. Hasil Analisis Regresi Data Panel dan Uji t	49
Tabel 4. 11. Uji F Simultan.....	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1. Kerangka Konseptual Penelitian	24
Gambar 4. 1. Uji Normalitas	43

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Rasio Keuangan	59
Lampiran 2. Output Program Eviews.....	64
Lampiran 3. Tabel Durbin – Watson (DW)	73
Lampiran 4. Tabel Uji f.....	74