

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN RISIKO
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
CONSUMER GOODS INDUSTRY YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2019**

SKRIPSI

**Oleh:
Tita Lia Rasmara
201610315090**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2020**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan dan Risiko terhadap
Return Saham pada Perusahaan Consumer Goods Industry yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2016-2019

Nama Mahasiswa : Tita Lia Rasmara

Nomor Pokok Mahasiswa : 201610315090

Program Studi/Fakultas : Akuntansi/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 23 Juli 2020

Jakarta, 07 Agustus 2020

MENGESAHKAN

Ketua Tim Penguji : Elia Rossa, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIDN : 0313046501

Penguji I : Matdio Siahaan, S.E., M.M., CP., NNLP.
NIDN : 0413047002

Penguji II : Ridwan Anwar, S.E., M.M.
NIDN : 0315086001

MENGETAHUI

Ketua Program Studi
Akuntansi



Triana Yuniati, S.E., M.M., Ak., CA., M.Ak.
NIDN 0328066301

Dekan
Fakultas Ekonomi



Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA., CSRA., CACP.
NIDN 0318107101

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan dan Risiko terhadap *Return Saham* pada Perusahaan *Consumer Goods Industry* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019

Nama Mahasiswa : Tita Lia Rasmara

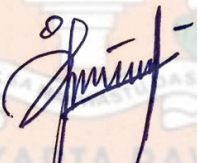
Nomor Pokok Mahasiswa : 201610315090

Program Studi/Fakultas : Akuntansi/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 23 Juli 2020

Jakarta, 07 Agustus 2020

MENYETUJUI,
Pembimbing



Matdio Siahaan, S.E., M.M., CP., NNLP.
NIDN 0413047002

KATA PENGANTAR

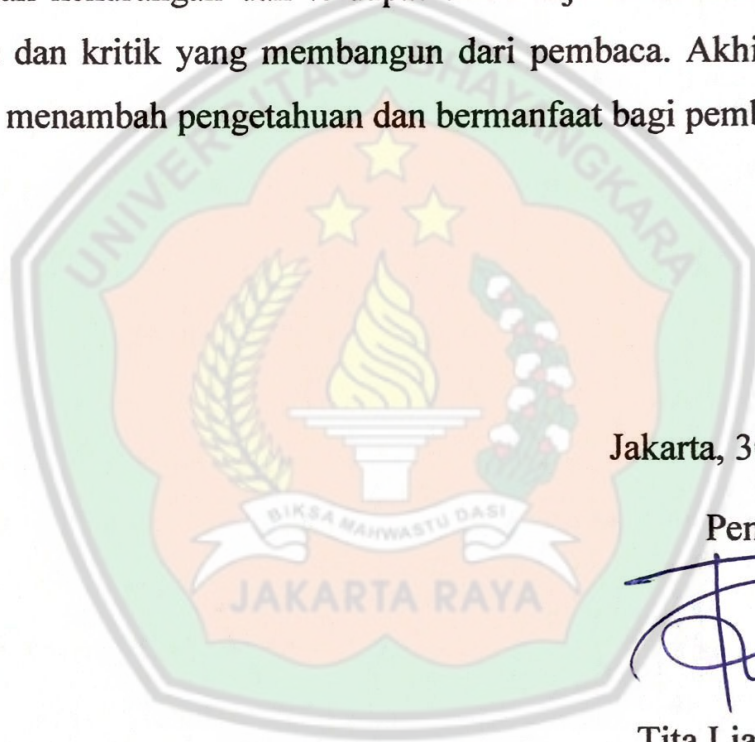
Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT, yang telah memberikan kemudahan dan kelancaran kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Dalam penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat akademik untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Penulis menyadari bahwa penulisan ini tidak dapat terselesaikan tanpa adanya dukungan dari berbagai pihak baik moril maupun materil. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Irjen. Pol (Purn) Dr. Drs. H. Bambang Karsono S.H., M.M selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta raya.
2. Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA., CSRA., CACP selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Triana Yuniati, S.E., M.M.,Ak., CA., M.Ak selaku Ketua Program Studi Ekonomi Akuntansi.
4. Ridwan Anwar, S.E., M.M selaku Pembimbing Akademik selama saya kuliah di Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
5. Matdio Siahaan, S.E., M.M., CP., NNLP selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah membimbing penulis untuk menyelesaikan skripsi.
6. Seluruh Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya yang sudah berkenan memberikan pengetahuan yang sangat-sangat bermanfaat selama masa perkuliahan.
7. Kedua orangtua, Ibu Inah dan Bapak Mico, kakak dan adik tercinta, Kak Nindy, Nadia, Meldi, Rasya serta keluarga tercinta, yang selalu mendoakan dan memotivasi serta semangat yang tiada hentinya mendukung. Terima kasih atas segala jasa dan pengorbanan yang sangat-sangat bernilai.
8. Ahmad Haedar Afaf, S.Tr,Ds yang senantiasa mendukung dan membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi. Terima kasih atas dukungan dan motivasi yang telah diberikan baik susah maupun senang.

9. Seluruh teman dan kerabat baik di lingkungan Kampus maupun dalam Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi.
10. Dan sahabat-sahabat di rumah Septia wahdah, Tya Sylvia, Annisa pitaloka, Indra Lesmana dan yang lainnya. Terima kasih atas dukungan dan memotivasi saya untuk melangkah kemasa depan yang lebih baik.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, banyak kekurangan dan terdapat salah saji. Oleh karena itu, penulis menerima saran dan kritik yang membangun dari pembaca. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat menambah pengetahuan dan bermanfaat bagi pembaca.



Jakarta, 30 Juli 2020

Penulis,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Tita Lia Rasmara', is written over the printed name.

Tita Lia Rasmara

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

Skripsi saya yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan dan Risiko terhadap Return Saham pada Perusahaan *Consumer Goods Industry* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019”. Ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila kemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digunakan melalui Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin skripsi ini kepada Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini secara digital dan mempublikasikannya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 30 Juli 2020

Yang Membuat Pernyataan



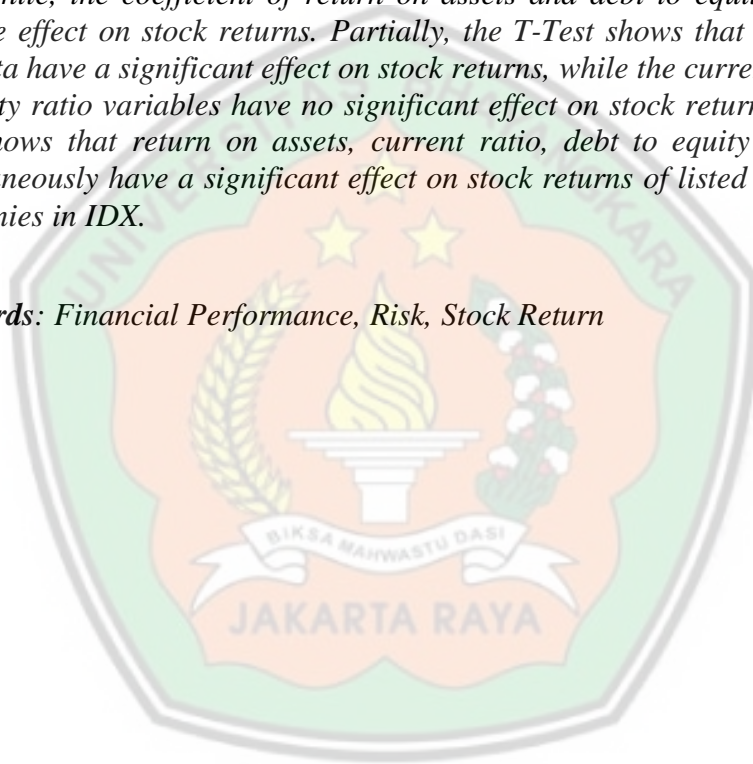
Tita Lia Rasmara
201610315090

ABSTRACT

Tita Lia Rasmara. 201601315090. *Effects of Financial Performance and Risk on Stock Returns on Consumer Goods Industry Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange.*

This research aims to know the effects of financial reports and risk towards stock returns of listed consumer goods companies in IDX. To analyze the data, this study uses multiple linear analysis, T-test analysis, F-test analysis, and coefficient of determination analysis. From the multiple linear analysis, this research obtained the regression equation ($R_s = 0,068 + 1,662ROA - 0,042CR + 0,000DER - 0,132\beta$). The biggest constant (0,068) is a value of stock returns, if the return on assets, current ratio, debt to equity ratio, and beta variables are fixed. The regression coefficient of the current ratio variable and beta shows a negative effect on stock returns. Meanwhile, the coefficient of return on assets and debt to equity ratio shows a positive effect on stock returns. Partially, the T-Test shows that return on assets and beta have a significant effect on stock returns, while the current ratio and debt to equity ratio variables have no significant effect on stock returns. Whilst the F-Test shows that return on assets, current ratio, debt to equity ratio, and beta simultaneously have a significant effect on stock returns of listed consumer goods companies in IDX.

Keywords: *Financial Performance, Risk, Stock Return*



ABSTRAK

Tita Lia Rasmara. 201601315090. Pengaruh Kinerja Keuangan dan Risiko terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan *Consumers Goods Industry* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan dan risiko terhadap *return* saham pada perusahaan sektor *consumer goods industry* di BEI. Metode analisis data yang digunakan yaitu analisis linier berganda, uji t, uji F, dan analisis koefisien determinasi. Dari regresi linier berganda diperoleh persamaan regresi $R_s = 0,068 + 1,662ROA - 0,042CR + 0,000DER - 0,132\beta$. Konstanta sebesar 0,068 adalah nilai *return* saham jika variabel *return on assets*, *current ratio*, *debt to equity ratio* dan beta bernilai tetap. Koefisien regresi variabel *current ratio* dan beta menunjukkan pengaruh negatif terhadap *return* saham. Sedangkan koefisien *return on assets* dan *debt to equity ratio* menunjukkan pengaruh positif terhadap *return* saham. Secara parsial (uji t), *return on assets* dan beta memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan variabel *current ratio* dan *debt to equity ratio* memiliki pengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham. Untuk uji secara simultan (uji F) *Return on assets*, *current ratio*, *debt to equity ratio* dan beta secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan sektor *consumer goods industry* di BEI.

Kata Kunci: *Kinerja Keuangan, Risiko, Return Saham.*



DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Batasan Masalah.....	6
1.6 Sistematika Penulisan.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 Kinerja Keuangan	7
2.1.1.1 Manfaat Penilaian Kinerja Keuangan	7
2.1.1.2 Tujuan Penilaian Kinerja Keuangan.....	8
2.1.1.3 Pengukuran Kinerja Keuangan.....	8
2.1.2 Risiko	9

2.1.3	<i>Return Saham</i>	10
2.1.3.1	Jenis-Jenis <i>Return Saham</i>	11
2.1.3.2	Sumber-Sumber <i>Return Saham</i>	11
2.1.4	<i>Return On Assets (ROA)</i>	12
2.1.5	<i>Current Ratio (CR)</i>	12
2.1.6	<i>Dept to Equity Ratio (DER)</i>	13
2.2	Penelitian Terdahulu	15
2.3	Kerangka Pemikiran	19
2.4	Hipotesis Penelitian	20
BAB III METODE PENELITIAN		22
3.1	Pendekatan Penelitian	22
3.2	Waktu dan Tempat Penelitian	22
3.3	Metode Pengambilan Sampel	22
3.4	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	24
3.5	Teknik pengumpulan Data	28
3.6	Teknik Analisis Data	29
3.6.1	Uji Asumsi Klasik	30
3.6.2	Pengujian Hipotesis	32
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		34
4.1	Gambaran Umum Perusahaan	34
4.1.1	Sejarah Bursa Efek Indonesia	34
4.1.2	Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia	37
4.2	Deskripsi Data Penelitian	37
4.3	Hasil Analisis Data	39
4.3.1	Hasil Analisis Deskriptif	39
4.3.2	Uji Asumsi Klasik	41

4.3.3 Hasil Uji Statistik.....	47
4.3.4 Uji Hipotesis	49
4.4 Pembahasan	52
4.4.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	52
4.4.2 Pengaruh <i>current ratio</i> (CR) terhadap <i>Return Saham</i>	53
4.4.3 Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	53
4.4.4 Pengaruh Risiko (BETA) terhadap <i>Return Saham</i>	54
4.4.5 Pengaruh Return On Asset, Current Ratio, Dept Equity Ratio, dan Risiko terhadap <i>Return Saham</i>	54
BAB V PENUTUP	55
5.1 Kesimpulan.....	55
5.2 Implikasi Manajerial.....	56
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Daftar Sampel Penelitian	23
Tabel 3.2 Defenisi Operasional Penelitian.....	26
Tabel 4.1 Perkembangan Pasar Modal Di Indonesia	34
Tabel 4.3 Daftar Nama Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian.....	38
Tabel 4.4 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	39
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas One Sampele Kolmogorov – Smirnov Test.....	41
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinieritas	45
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokolerasi	47
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	47
Tabel 4.9 Hasil Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	49
Tabel 4.10 Hasil Uji Parsial (Uji t)	50
Tabel 4.11 Hasil Uji Simultan (Uji f)	52



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Perusahaan
- Lampiran 2 Data Tabulasi
- Lampiran 3 Hasil Output SPSS
- Lampiran 4 Kartu Bimbingan Skripsi
- Lampiran 5 Uji Referensi
- Lampiran 6 Uji Plagiat
- Lampiran 7 *Curriculum Vitae*



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	19
Gambar 4.1 Grafik histrogen.....	43
Gambar 4.2 Grafik Normal P-Plot	44
Gambar 4.3 Grafik Scatterplot pada Hasil Uji Heteroskedastistas	46

