

**PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PERUSAHAAN PADA PT. INDOFOOD SUKSES  
MAKMUR Tbk (INDF) PERIODE 2012-2019**

**SKRIPSI**

**Oleh:  
Trifani Agustin  
201610325012**



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

## LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham  
Perusahaan pada PT Indofood Sukses Makmur  
Tbk (INDF) Periode 2012-2019

Nama Mahasiswa : Trifani Agustin

Nomor Pokok Mahasiswa : 201610325012

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 20 Juli 2020



## LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas terhadap *Return* Saham  
Perusahaan pada PT Indofood Sukses Makmur  
Tbk (INDF) Periode 2012-2019

Nama Mahasiswa : Trifani Agustin

Nomor Pokok Mahasiswa : 201610325012

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 20 Juli 2020

Jakarta, 05 Agustus 2020

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA., CSRA., CACP.

NIDN : 0318107101

Penguji 1 : Eri Bukhari, S.E., M.T.

NIDN : 0309097005

Penguji 2 : Dr. Sugeng Suroso, S.E., M.M.

NIDN : 0316066201

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi

Manajemen



M. Fadhli Nursal, S.E., M.M.  
NIDN : 0325057908

Dekan

Fakultas Ekonomi



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

## LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

Skripsi yang berjudul Pengaruh Profitabilitas terhadap *Return* Saham Perusahaan pada PT Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF) Periode 2012-2019

Ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila di 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 digandakan melalui perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

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

Jakarta, 05 Agustus 2020

Yang membuat pernyataan,



Trifani Agustin

201610325012

## ABSTRAK

**Trifani Agustin. 201610325012.** Pengaruh Profitabilitas terhadap *Return Saham* Perusahaan pada PT Indofood Sukses Makmur Tbk Periode 2012-2019.

Penelitian ini tentang perkembangan *return on asset* (ROA), *return on equity* (ROE), *earning per share* (EPS) dan *return* saham pada perusahaan yang bergerak di bidang *consumer goods* yaitu PT Indofood Sukses Makmur Tbk. Dan penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas terhadap *return saham* perusahaan pada PT Indofood Sukses Makmur Tbk periode 2012-2019.

Metode yang digunakan pada penelitian ini adalah regresi linear berganda, dan menggunakan data runtun waktu (*time series*) selama 8 tahun (2012-2019) dengan data laporan keuangan triwulan sebanyak 32 data untuk dijadikan sampel pada penelitian ini. Uji asumsi klasik juga dilakukan yaitu dengan uji normalitas menggunakan one sample kolmogrof smirnov test, uji multikolinearitas menggunakan VIF test, uji heteroskedastisitas menggunakan scatter plot, dan uji autokorelasi menggunakan Durbin Watson test. Sedangkan uji hipotesis dengan menggunakan uji-t parsial dan uji koefisien determinasi ( $R^2$ ).

Hasil pada penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial *return on asset* tidak berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return saham*, sedangkan *return on equity* dan *earning per share* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return saham* pada PT Indofood Sukses Makmur Tbk. Profitabilitas yang diproksikan pada *return on asset*, *return on equity*, dan *earning per share* memiliki pengaruh positif terhadap variabel dependen yaitu *return saham* sebesar 83,5% dan sisanya sebanyak 16,5% dijelaskan oleh variabel lain diluar model penelitian ini.

Kata kunci : *return on asset*, *return on equity*, *earning per share*, dan *return saham*.

## ABSTRACT

**Trifani Agustin. 201610325012.** *Effect of Profitability on the Company's Stock Return on PT Indofood Sukses Makmur Tbk 2012-2019 Period.*

*This research is about the development of return on assets (ROA), return on equity (ROE), earnings per share (EPS) and stock returns in companies engaged in consumer goods namely PT Indofood Sukses Makmur Tbk. And this study aims to determine the effect of profitability on company stock returns on PT Indofood Sukses Makmur Tbk 2012-2019 period.*

*The method used in this study is multiple linear regression, and uses time series data for 8 years (2012-2019) with 32 quarterly financial statement data to be sampled in this study. The classic assumptions test is also performed, namely the normality test using one sample Kolmogorov-Smirnov test, multicollinearity test using VIF test, heteroscedasticity test using scatter plot, and autocorrelation test using Durbin Watson test. While testing the hypothesis using a partial t-test and the coefficient of determination ( $R^2$ ) test.*

*The results of this study indicate that partially return on assets does not have a positive and significant effect on stock returns, while return on equity and earnings per share have a positive and significant effect on stock returns on PT Indofood Sukses Makmur Tbk. Profitability which is proxied on return on assets, return on equity, and earnings per share has positive effect on the dependent variable that is stock returns of 83.5% and the remaining 16.5% is explained by other variables outside this research model.*

*Keywords: return on assets, return on equity, earnings per share, and stock returns.*

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT dan juga berkah, rahmat serta hidayahnya yang senantiasa diberikan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN PADA PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PERIODE 2012-2019” sebagai syarat dalam menyelesaikan Program Sarjana (S1) dalam Program Sarjana Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada :

1. Bapak Irjen Pol (Purn) Dr.Drs. Bambang Karsono, S.H., M.M., selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Ibu Dr. Istianingsih Sastrodiharjo, M.S.Ak, CA, CSRS, CSRA, CMA, CBV, CACP selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
3. Bapak Fadhli Nursal, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen.
4. Bapak Eri Bukhari, S.E., M.T., selaku dosen pembimbing.
5. Kedua orang tua tercinta yang selalu memberikan doa serta dukungan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Adityas Eko Setiawan dan Trieas Maya Ade Puteri yang selalu membantu dalam setiap kesulitan.
7. Ria Wening Pinampi, Jihan Musliha, dan Claritzchi Nuaryileven XD Ops'Art atas doa, dukungan, dan bantuan kepada penulis selama menyelesaikan studi.
8. Rekan-rekan B1 Manajemen yang telah memberikan warna selama 8 semester.
9. Semua pihak yang telah membantu dalam pembuatan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, sehingga penulis mengharapkan saran dan kritik dari semua pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembacanya.

Jakarta, 06 Agustus 2020

Trifani Agustin

# DAFTAR ISI

Halaman

<b>LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1    Latar Belakang.....	1
1.2    Rumusan Masalah.....	5
1.3    Tujuan Penelitian .....	5
1.4    Manfaat Penelitian .....	6
1.4.1    Manfaat Teoritis .....	6
1.4.2    Manfaat Praktis.....	6
1.5    Batasan Masalah .....	6
1.6    Sistematika Penulisan .....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>8</b>
2.1    Landasan Teori .....	8
2.1.1    Definisi Saham .....	8
2.1.2    Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ).....	9



2.1.3	<i>Return Saham</i> .....	9
2.1.4	Profitabilitas .....	12
2.2	Penelitian Terdahulu .....	16
2.3	Kerangka Pemikiran .....	22
2.4	Hipotesis Penelitian .....	23
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>24</b>
3.1	Desain Penelitian .....	24
3.2	Model Konseptual Penelitian .....	24
3.3	Tahapan Penelitian.....	25
3.3.1	Tahap Perencanaan .....	25
3.3.2	Tahap Pengumpulan Data .....	25
3.3.3	Tahap Analisa dan Pembahasan .....	25
3.4	Operasional Variabel .....	25
3.5	Populasi dan Sampel.....	26
3.5.1	Populasi.....	26
3.5.2	Sampel.....	26
3.6	Waktu dan Tempat Penelitian .....	27
3.7	Teknik Pengumpulan Data.....	27
3.8	Metode Analisis Data.....	27
3.8.1	Uji Statistik Deskriptif .....	27
3.8.2	Uji Asumsi Klasik .....	28
3.8.3	Uji Regresi Linier Berganda .....	29
3.8.4	Pengujian Hipotesis .....	30
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>32</b>
4.1	Profil Perusahaan .....	32
4.1.1	Visi Perusahaan .....	33

4.1.2	Misi Perusahaan.....	33
4.1.3	Nilai-nilai Perusahaan.....	33
4.1.4	Struktur Organisasi Perusahaan.....	35
4.1.5	Job Description.....	36
4.2	Analisis Deskriptif Variabel yang Diteliti.....	38
4.2.1	Analisis <i>Return Saham</i> .....	38
4.2.2	Analisis <i>Return On Asset, Return On Equity, dan Earning Per Share</i> .....	39
4.3	Analisis Data .....	42
4.3.1	Hasil Statistik Deskriptif.....	42
4.3.2	Uji Asumsi Klasik .....	43
4.3.3	Hasil Uji Hipotesis.....	49
4.4	Pembahasan Hasil Penelitian.....	52
4.4.1	Variabel <i>Return On Asset (ROA) (X<sub>1</sub>)</i> terhadap <i>Return Saham (Y)</i> pada PT Indofood Sukses Makmur Tbk.....	52
4.4.2	Variabel <i>Return On Equity (ROE) (X<sub>2</sub>)</i> terhadap <i>Return Saham</i> pada PT Indofood Sukses Makmur Tbk .....	53
4.4.3	Variabel <i>Earning per Share (EPS) (X<sub>3</sub>)</i> terhadap <i>Return Saham</i> pada PT Indofood Sukses Makmur Tbk .....	53
4.4.4	<i>Return On Asset (ROA) (X<sub>1</sub>), Return On Equity (ROE) (X<sub>2</sub>), Earning Per Share (EPS) (X<sub>3</sub>)</i> secara Simultan terhadap <i>Return Saham</i> pada PT Indofood Sukses Makmur Tbk .....	54
<b>BAB V PENUTUP .....</b>		<b>55</b>
5.1	Kesimpulan.....	55
5.2	Implikasi Manajerial .....	56
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>58</b>
<b>LAMPIRAN</b>		

## DAFTAR TABEL

	Halaman
<b>Tabel 1.1 Data Penjualan, Laba Usaha, dan Harga Saham INDF .....</b>	<b>2</b>
<b>Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....</b>	<b>16</b>
<b>Tabel 3.1 Operasional Variabel.....</b>	<b>26</b>
<b>Tabel 4.1 <i>Return</i> Saham INDF 2012-2019.....</b>	<b>38</b>
<b>Tabel 4.2 ROA, ROE, dan EPS INDF 2012-2019 .....</b>	<b>40</b>
<b>Tabel 4.3 Deskripsi Variabel .....</b>	<b>43</b>
<b>Tabel 4.4 Uji Normalitas Data.....</b>	<b>44</b>
<b>Tabel 4.5 Uji Multikolinearitas .....</b>	<b>46</b>
<b>Tabel 4.6 Uji Autokorelasi .....</b>	<b>48</b>
<b>Tabel 4.7 Uji Regresi Linear Berganda.....</b>	<b>48</b>
<b>Tabel 4.8 Uji-t Parsial.....</b>	<b>50</b>
<b>Tabel 4.9 Uji F - Simultan .....</b>	<b>51</b>
<b>Tabel 4.10 Uji Determinasi R<sup>2</sup>.....</b>	<b>52</b>

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Harga Saham INDF 2015-2019 .....	3
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	23
Gambar 3.1 Model Konseptual Penelitian .....	24
Gambar 4.1 Struktur Organisasi INDF .....	36
Gambar 4.2 Tren Perkembangan <i>Return</i> Saham INDF 2012-2019 .....	39
Gambar 4.3 Tren Perkembangan ROA INDF 2012-2019 .....	40
Gambar 4.4 Tren Perkembangan ROE INDF 2012-2019 .....	41
Gambar 4.5 Tren Perkembangan EPS INDF 2012-2019.....	42
Gambar 4.6 Uji Heteroskedastisitas.....	47



## DAFTAR LAMPIRAN

1. Uji Plagiarisme
2. Uji Referensi
3. Laporan Keuangan PT. Indofood Sukses Makmur Tbk
4. Hasil Uji SPSSS Versi 24
5. Buku Bimbingan
6. Biodata Mahasiswa

