

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER CYCLICALS* YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2010-2021**

Skripsi

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana
Manajemen (S1)**

Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh :

Darvin Aldwin

NPM : 18 03 24129

**Fakultas Bisnis dan Ekonomika
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
YOGYAKARTA**

2022

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER CYCLICALS* YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2010-2021**

Skripsi

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana
Manajemen (S1)**

Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh :

Darvin Aldwin

NPM : 18 03 24129

**Fakultas Bisnis dan Ekonomika
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
YOGYAKARTA**

2022



SURAT KETERANGAN

No. 983/J/I

Berdasarkan dari Ujian Pendadaran yang diselenggarakan pada hari Rabu, 3 Agustus 2022 dengan susunan penguji sebagai berikut:

- | | |
|--------------------------------------|-----------------|
| 1. Dr. C. Handoyo Wibisono, MM. CSA. | (Ketua Penguji) |
| 2. Felix Wisnu I, Drs., MBA. | (Anggota) |
| 3. Th. Diah Widiastuti, SE., M.Si. | (Anggota) |

Tim Penguji Pendadaran Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta telah memutuskan bahwa:

Nama : Darvin Aldwin

NPM : 180324129

Dinyatakan

Lulus Dengan Revisi

Pada saat ini skripsi Darvin Aldwin telah selesai direvisi dan revisian tersebut telah diperiksa dan disetujui oleh semua anggota panitia penguji.

Surat Keterangan ini dibuat agar dapat digunakan untuk keperluan Yudisium kelulusan Sarjana Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika UAJY.

Dekan,



Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.

Alamat

Kampus III Gedung Bonaventura
Jalan Babarsari 43 Yogyakarta 55281

URL

<https://fbe.uajy.ac.id>

Kontak

Telepon : +62-274-487711 ext. 3120, 3127
Fax : +62-274-485227
Surel : fbe@uajy.ac.id



Skripsi

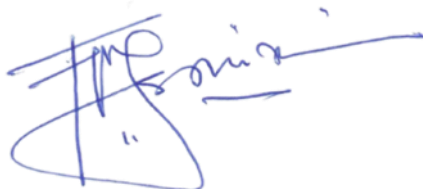
**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER CYCLICALS* YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2010-2021**



**Disusun Oleh:
Darvin Aldwin
NPM: 18 03 24129**

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing



Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, M.B.A

Yogyakarta, 15 Juli 2022

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini dengan sungguh menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER CYCLICALS* YANG TERDAFTAR
DI BEI PERIODE 2010-2021**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Segala bentuk pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung bersumber dari ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam bentuk catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di masa yang akan datang terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian maupun keseluruhan dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh akan dinyatakan batal dan dikembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 15 Juli 2022

Yang menyatakan



Darvin Aldwin

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus, atas segala berkat dan kasih karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan studi perkuliahan dan skripsi dengan judul “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham Perusahaan Sektor Consumer Cyclicals Yang Terdaftar Di BEI Periode 2010-2021*” dengan baik.

Peneliti telah mengalami banyak hambatan dan kesulitan dimana tanpa adanya bantuan orang sekitar, peneliti menyadari tidak dapat menyelesaikan skripsi ini dan karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa, yang telah menyertai serta memberkati dalam penulisan ini.
2. Orang tua, saudara-saudari, dan semua orang yang telah mendukung serta menemani peneliti dalam menyusun penelitian ini dengan baik.
3. Bapak Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, M.B.A selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan waktu, bimbingan, arahan, masukan, dan dukungan selama penelitian dalam penulisan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik. Terima kasih atas kesabarannya dalam membimbing peneliti.
4. Segenap Dosen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
5. Teman-teman peneliti yang telah mendukung serta menemani peneliti dalam menyusun penelitian ini dengan baik.

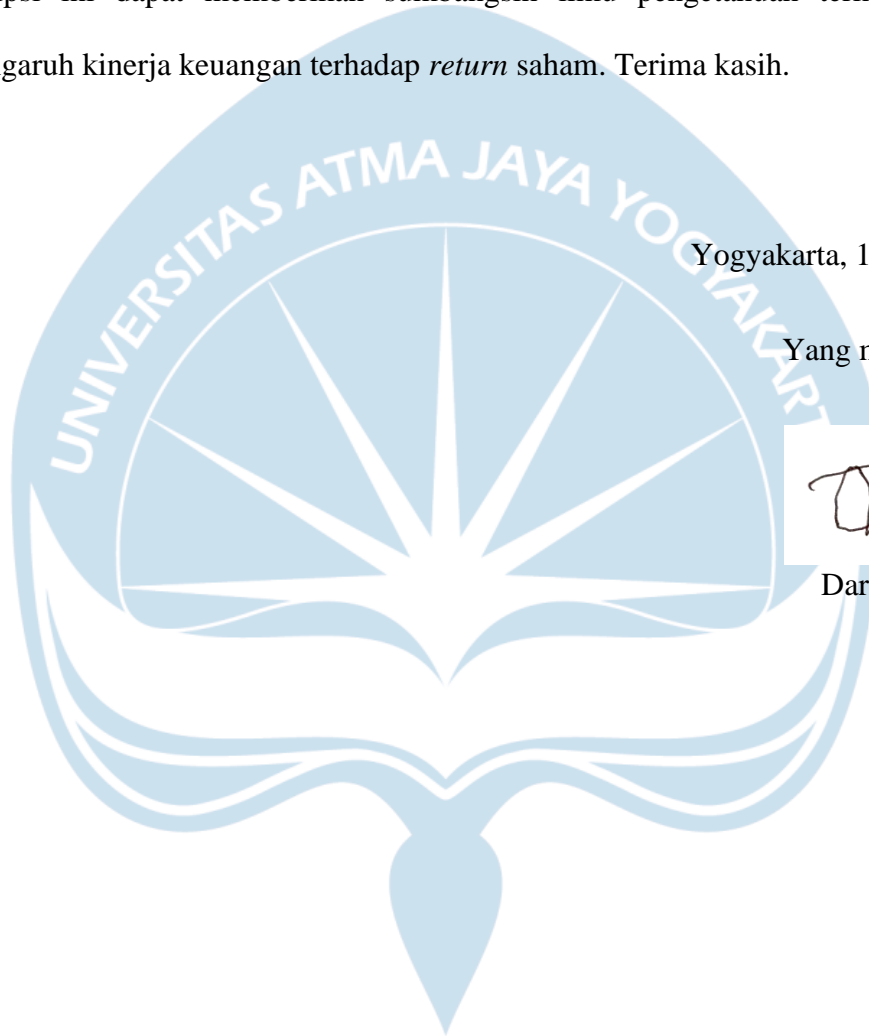
Peneliti menyadari bahwa skripsi ini tidak luput dari kesalahan dan kekurangan dalam berbagai hal, oleh karena itu peneliti mengharapkan kritik dan saran untuk membantu dalam penyempurnaan tulisan ini. Peneliti berharap melalui skripsi ini dapat memberikan sumbangsih ilmu pengetahuan terkait dengan pengaruh kinerja keuangan terhadap *return* saham. Terima kasih.

Yogyakarta, 15 Juli 2022

Yang menyatakan



Darvin Aldwin

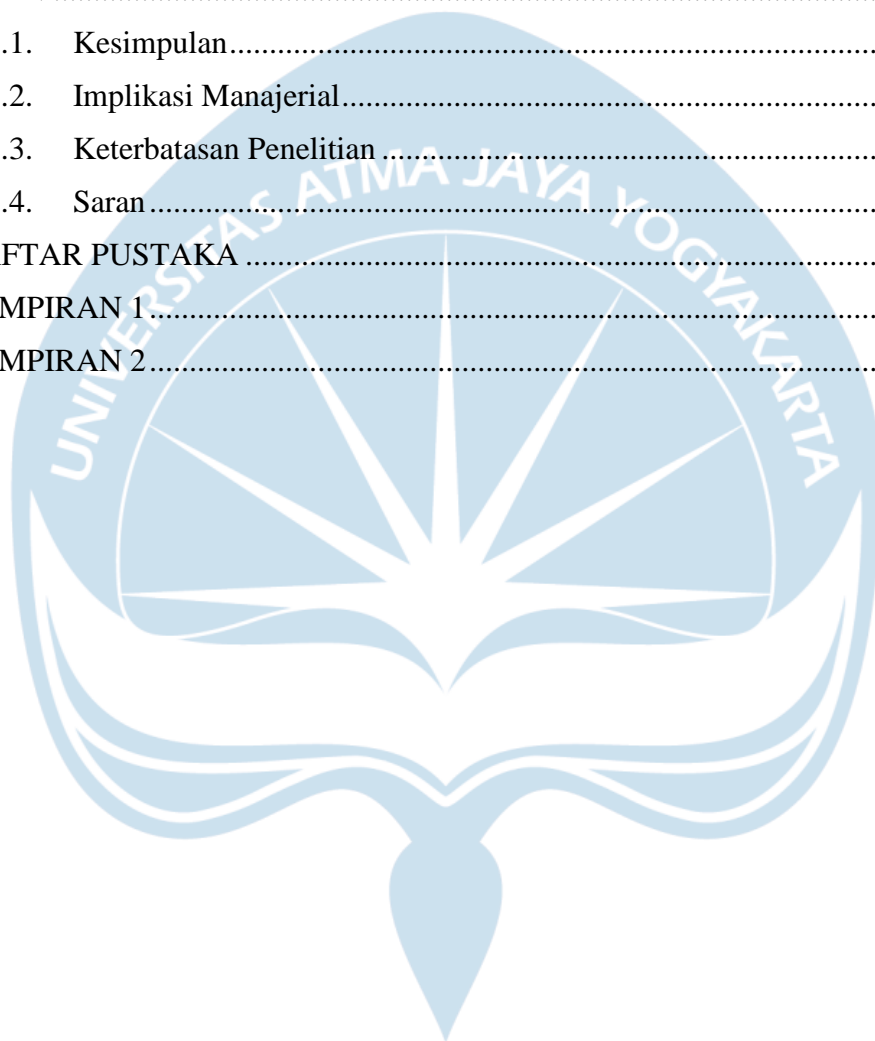


DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
Abstrak.....	xii
BAB I.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
1.5. Pembatasan Masalah	9
1.6. Sistematika Penyajian Laporan	10
BAB II.....	12
2.1. Landasan Teori.....	12
2.1.1. Pasar Modal.....	12
2.1.2. Saham.....	13
2.1.3. Harga Saham	14
2.1.4. Return Saham / Tingkat Pengembalian Saham.....	16
2.1.5. Sektor <i>Consumer Cyclicals</i> (Konsumsi Non-Primer).....	18
2.1.6. Laporan Keuangan	19
2.1.7. Analisis Laporan Keuangan	20
2.1.8. Kinerja Keuangan.....	21
2.1.9. Analisis Rasio Keuangan	22
2.2. Penelitian Terdahulu.....	26
2.3. Hipotesis.....	29

2.3.1.	Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	29
2.3.2.	Pengaruh <i>Return on Assets</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	30
2.3.3.	Pengaruh <i>Debt to Asset Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	31
2.3.4.	Pengaruh <i>Total Assets Turnover</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	32
2.3.5.	Pengaruh <i>Price to Book Value</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	32
2.4.	Kerangka Pemikiran	33
BAB III		35
3.1.	Jenis, Populasi dan Sampel Penelitian	35
3.2.	Metode Pengumpulan Data dan Sumber Data.....	37
3.3.	Variabel Penelitian	37
3.4.	Metode Analisis Data	40
3.4.1.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	40
3.4.2.	Uji Asumsi Klasik	42
3.4.3.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	45
3.4.4.	Uji Hipotesis	46
BAB IV		48
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian	48
4.2.	Statistik Deskriptif.....	51
4.3.	Hasil Uji Chow	53
4.4.	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	53
4.5.	Uji Asumsi Klasik	54
4.5.1.	Hasil Uji Normalitas	54
4.5.2.	Hasil Uji Multikolinearitas.....	55
4.5.3.	Hasil Uji Heteroskedastisitas (Uji Glesjer)	56
4.5.4.	Hasil Uji Autokorelasi.....	56
4.6.	Uji Hipotesis.....	57
4.6.1.	Model Regresi Dengan Metode <i>Backward</i>	57
4.6.2.	Uji T Dengan Metode <i>Backward</i>	59
4.6.3.	Uji F	61
4.6.4.	Koefisien Determinasi.....	62
4.7.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	62
4.7.1.	Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	62

4.7.2.	Pengaruh <i>Return on Assets</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	63
4.7.3.	Pengaruh <i>Debt to Asset Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	64
4.7.4.	Pengaruh <i>Total Assets Turnover</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	65
4.7.5.	Pengaruh <i>Price to Book Value</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	65
BAB V.....		67
5.1.	Kesimpulan.....	67
5.2.	Implikasi Manajerial.....	68
5.3.	Keterbatasan Penelitian	69
5.4.	Saran	70
DAFTAR PUSTAKA		71
LAMPIRAN 1.....		74
LAMPIRAN 2.....		89

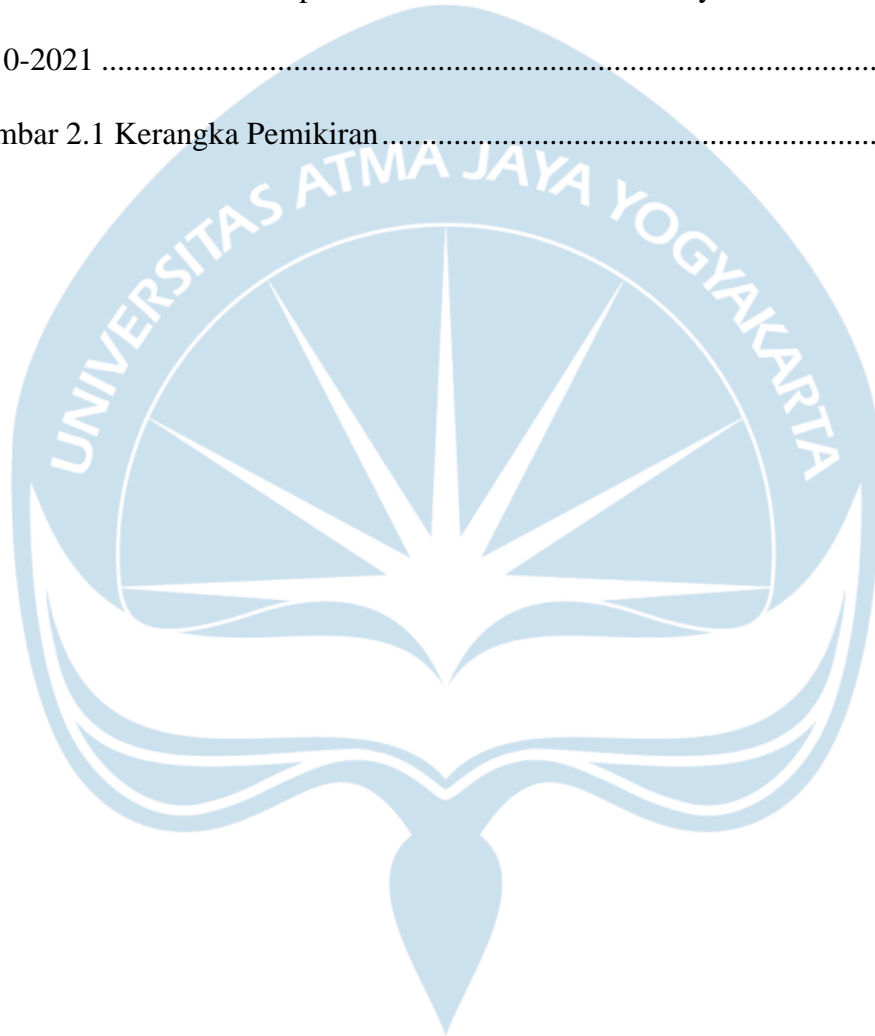


DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Sampel	36
Tabel 4.1 Hasil Seleksi Purposive Sampling dan Outlier	48
Tabel 4.2 Perusahaan Sampel Penelitian	50
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4.4 Hasil Uji Chow.....	53
Tabel 4.5 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	54
Tabel 4.6 Hasil Uji Kolmogorov Smirnov	55
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas	55
Tabel 4.8 Hasil Uji Glesjer	56
Tabel 4.9 Hasil Uji Runs Test.....	57
Tabel 4.10 Eliminasi Variabel Bebas pada Model Regresi.....	58
Tabel 4.11 Hasil Uji T.....	59
Tabel 4.12 Hasil Uji F.....	61
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Return saham perusahaan sektor Consumer Cyclical selama periode 2010-2021	2
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	34



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER CYCLICALS* YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2010-2021**

Disusun oleh:

Darvin Aldwin

Pembimbing :

Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, M.B.A

**Program Studi Akuntansi
Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta
Jalan Babarsari 43-44, Yogyakarta**

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kinerja keuangan yang diukur dengan *Current Ratio*, *Return on Asset*, *Debt to Asset Ratio*, *Total Asset Turnover*, dan *Price to Book Value* terhadap *return* saham perusahaan sektor *Consumer Cyclical*s yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* dengan kriteria perusahaan sektor *consumer cyclical*s yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebelum dan pada tahun 2010 dan tidak pernah terkena suspensi, *delisting* atau melakukan *stock split*. Perusahaan yang terpilih juga harus mempunyai data laporan keuangan dan data historis saham yang lengkap.

Data laporan keuangan pada penelitian ini diperoleh dari Bursa Efek Indonesia (idx.co.id) dan IDN Financials (idnfinancials.com) sedangkan data harga saham pada penelitian ini diperoleh dari website *yahoo finance* (finance.yahoo.com). Penelitian ini menggunakan metode analisis linier berganda yang diolah dengan *software* SPSS. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Return on Assets* dan *Price to Book Value* berpengaruh positif terhadap *return* saham, *Current Ratio* berpengaruh negatif terhadap *return* saham, sedangkan *Debt to Asset Ratio* dan *Total Assets Turnover* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *Current Ratio*, *Return on Asset*, *Debt to Asset Ratio*, *Total Asset Turnover*, *Price to Book Value*, *Return Saham*, *Consumer Cyclical*s