

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

## BAB I PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

Setiap perusahaan membutuhkan dana untuk peningkatan laba, baik perusahaan manufaktur ataupun perusahaan jasa. Dana dapat diperoleh perusahaan dari pemilik perusahaan maupun luar perusahaan. Sumber dana atau modal yang dipilih perusahaan dapat menunjang aktivitas perusahaan. Menurut Sutrisno (2008), penambahan modal berasal dari modal sendiri atau modal asing. Penambahan modal asing perusahaan dapat ditempuh dengan cara berinvestasi di pasar modal.

Pada dasarnya investor menanamkan dananya dengan tujuan mendapatkan return sebesar besarnya dengan resiko investasi tertentu. Untuk investasi pada saham, return (tingkat pengembalian) yang diperoleh berupa capital gain ataupun dividen, sedangkan untuk investasi pada surat hutang, return yang diperoleh berupa pendapatan bunga. Return merupakan indikator untuk meningkatkan kesejahteraan investor, sehingga investor diharapkan dapat mampu memprediksi berapa besar tingkat pengembalian yang akan di dapat.

Anis Sutiani (2014) menyatakan seorang investor ingin meminimalkan ketidakpastian dan memaksimalkan tingkat pengembalian yang diharapkan. Dengan demikian, dia dapat menganalisis hal tersebut dengan beberapa indikator yang digunakan dalam menganalisis kinerja perusahaan yaitu dengan menggunakan rasio keuangan dalam analisis fundamental .

## Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

*Likuiditas* mencerminkan kemampuan *financial* dari suatu perusahaan untuk memenuhi kewajiban *financial* pada jangka waktu pendek yang jatuh tempo (Sartono,2010:110). Semakin besar kewajiban yang dimiliki menunjukkan besarnya kemampuan perusahaan dalam memenuhi kebutuhan operasionalnya terutama modal kerja yang sangat penting untuk menjaga kinerja perusahaan yang pada akhirnya mempengaruhi harga saham.

Dalam penelitian ini, peneliti menggunakan *current rasio*, yang merupakan ukuran yang paling umum terhadap kesanggupan perusahaan membayar utang jangka pendek, sebab rasio tersebut menunjukkan seberapa jauh tagihan para kreditur mampu dipenuhi oleh aktiva yang secara cepat dapat berubah menjadi kas jangka pendek.

*Leverage* merupakan kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban finansialnya baik jangka pendek maupun jangka panjang, atau mengukur sejauh mana perusahaan dibiayai dengan hutang (Wiagustini,2010:77). Pada penelitian ini, peneliti menggunakan *debt to equity ratio* (DER) untuk mengukur *Leverage*. DER adalah rasio yang digunakan untuk menilai hutang dengan seluruh ekuitas serta mampu memberikan petunjuk umum tentang kelayakan dan resiko keuangan perusahaan. Investor cenderung menghindari saham saham yang memiliki DER yang tinggi karena nilai DER yang tinggi mencerminkan resiko perusahaan yang relatif tinggi (Kasmir,2012:156). Hal ini berdampak kepada menurunnya nilai (*return*) saham perusahaan karena tidak tertariknya para investor menanamkan dananya .

## Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Rasio aktivitas adalah alat ukur yang bertujuan mengukur seberapa efektif kemampuan perusahaan dalam mengelolah aktivitya. Pada penelitian ini, peneliti menggunakan *Total Asset Turn Over* (TATO) untuk mengukur Rasio aktivitas. *Total Asset Turn Over* (TATO) adalah rasio yang menunjukkan kemampuan perusahaan dalam mengelola seluruh asset atau investasi untuk menghasilkan penjualan. Semakin besar nilai rasio ini maka semakin bagus kemampuan perusahaan dalam mengelola asetnya, begitu pula sebaliknya.

*Profitabilitas* yang tinggi pada suatu perusahaan merupakan gambaran keberhasilan perusahaan dalam memperoleh laba serta menunjukkan kinerja yang baik . Pada penelitian ini, peneliti menggunakan *Return On Asset (ROA)* untuk mengukur *profitabilitas*. ROA adalah alat ukur untuk mengukur seberapa besar perusahaan mampu menghasilkan laba dengan menggunakan modal sendiri.

Rasio nilai pasar adalah alat tolak ukur yang menghubungkan harga saham biasa dengan pendapatan perusahaan dari nilai perbuku saham . Dengan kata lain rasio ini mencerminkan performance perusahaan secara keseluruhan dengan mengaitkan kondisi internal dengan kondisi eksternal. Pada penelitian ini, peneliti menggunakan *Earning Per Share (EPS)* untuk mengukur rasio nilai pasar. EPS adalah pembagian dari jumlah laba setelah pajak dengan jumlah saham yang beredar. EPS merupakan rasio keuangan yang dipakai para investor yang berfungsi menganalisis kemampuan dari perusahaan untuk mendapatkan laba dari saham yang dipilih (Mamduh Hanafi). Meningkatnya

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

angka EPS berarti perusahaan berada dalam fase berkembang sehingga dapat diartikan bahwa perusahaan dapat menghasilkan keuntungan bersih per lembar sahamnya (Arista,2012). Hal tersebut akan berdampak pada kenaikan harga saham diikuti dengan tingkat pengembalian *return* yang tinggi.

Kontan.co.id mengatakan, investor asing mulai menunjukkan minat pada emiten sektor industri barang konsumsi. Ditunjukkan oleh pada awal tahun 2018, PT Affinity Equity Partners Indonesia melakukan perajakan untuk menanamkan investasi di PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk (SIDO). Analiis Bahana Sekuritas melihat, secara umum sektor Industri barang konsumsi sangat menarik karena Indonesia memiliki memiliki pangsa pasar yang tinggi terutaa di Asean. Industri barang konsumsi juga masih mendominasi PDB di Indonesia.

Industri Barang Konsumsi merupakan salah satu bagian dari Perusahaan Manufaktur yang ada di Indonesia. Industri Barang Konsumsi masih menjadi pilihan utama para investor dalam menginvestasikan dana mereka. Hal itu dikarenakan saham-saham dari perusahaan-perusahaan dalam Industri Barang Konsumsi yang masih menawarkan potensi kenaikan.

Berikut tabel data return saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2017



**Tabel 1.1 Data Return Saham pada perusahaan sampel tahun 2014-2017**

No	Nama Perusahaan	Return Saham			
		2014	2015	2016	2017
1	ADES	-0.31	-0.26	-0.01	-0.12
2	BUDI	-0,02	-0,41	0,38	0.08
3	CEKA	0.29	-0.1	1	-0.04
4	DLTA	0.03	-0.01	-0.04	-0.08
5	DVLA	-0.23	-0.23	0.35	0.12
6	GGRM	0.45	-0.09	0.16	0.31
7	HSMP	0.1	0.38	0.01	0.23
8	ICBP	0.28	0.03	0.27	0.04
9	INDF	0.02	-0.23	0.53	-0.04
10	KAEF	1.48	-0.41	2.16	-0.02
11	KICI	-0.01	-0.07	0.04	0.43
12	KLBF	0.46	-0.28	0.15	0.12
13	LMPI	-0.19	-0.35	0.19	0.24
14	MBTO	-0.34	-0.3	0.32	-0.27
15	MERK	-0.15	-0.15	0.36	-0.08
16	MLBI	0	-0.31	0.43	0.16
17	MYOR	-0.2	0.46	0.35	0.23
18	PYFA	-0.08	-0.17	0.91	-0.09
19	RMBA	-0.09	-0.02	-0.05	-0.21
20	ROTI	0.36	-0.09	0.26	-0.20
21	SIDO	-0,13	-0,10	-0,05	-0.05
22	SKBM	1.02	-0.03	-0.32	0.12
23	SKLT	0.67	0.23	-0.17	2.57
24	TCID	0.47	-0.06	-0.24	0.43
25	TSPC	-0.12	-0.39	0.13	-0.09
26	ULTJ	-0.17	0.06	0.16	0.13
27	UNVR	0.24	0.15	0.05	0.44

Sumber: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

Berdasarkan tabel 1.1 dapat dilihat telah *return* saham yang mengalami kenaikan signifikan terjadi pada perusahaan PT Sekar Laut Tbk tahun 2017. Menurut situs [neraca.co.id](http://neraca.co.id), pada tahun 2016, perseroan mengalokasikan belanja modal sebesar Rp 10-20 miliar. Dana tersebut akan digunakan untuk membeli beberapa mesin baru seiring dengan penambahan

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

kapasitas produksinya. Menurut Direktur PT Sekar Laut Tbk, John C Gozal, tahun 2016 pihaknya akan meningkatkan produksinya.

Dengan meningkatnya tingkat produksi PT Sekar Laut Tbk, Perusahaan berkeyakinan dapat meningkatkan Aset yang dimiliki oleh perusahaan sehingga menarik investor untuk menanamkan modalnya.

Analisis fundamental adalah cara menimbulkan kepercayaan investor untuk menanamkan modalnya di suatu perusahaan. Analisis fundamental dapat dilakukan dengan cara menganalisis kinerja keuangan dengan menggunakan rasio keuangan.

Berdasarkan uraian di atas, penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “**PENGARUH *CURRENT RATIO (CR)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, *TOTAL ASSET TURNOVER (TATO)*, *RETURN ON ASSETS (ROA)*, DAN *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR *INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BEI (TAHUN 2014-2017)*”.**

## 1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan masalah di atas penulis merumuskan permasalahan sebagai berikut:

1. Apakah *Current Ratio (CR)* berpengaruh secara persial terhadap *Return Saham*?
2. Apakah *Debt to Equity Ratio (DER)* berpengaruh secara persial terhadap *Return Saham*?

## Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

3. Apakah *Total Asset Turnover* (TATO) berpengaruh secara persial terhadap *Return Saham*?
4. Apakah *Return On Asset* (ROA) berpengaruh secara persial terhadap *Return Saham*?
5. Apakah *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh secara persial terhadap *Return Saham*?
6. Apakah *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR), *Total Asset Turnover* (TATO), *Return On Asset* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh secara simultan terhadap *Return Saham*

### 1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian

#### a. Tujuan Penelitian

Sesuai dengan rumusan masalah yang diajukan dalam penelitian ini, maka tujuan dari penelitian ini adalah:

- 1) Untuk mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) secara persial terhadap *Return Saham*.
- 2) Untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio* (CR) secara persial terhadap *Return Saham*.
- 3) Untuk mengetahui pengaruh *Total Asset Turnover* (TATO) secara persial terhadap *Return Saham*.
- 4) Untuk mengetahui pengaruh *Return On Asset* (ROA) secara persial terhadap *Return Saham*.
- 5) Untuk mengetahui pengaruh *Earning Per Share* (EPS) secara persial terhadap *Return Saham*.

## Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

6) Untuk mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Total Asset Turnover* (TATO), *Current Ratio* (CR), *Return On Asset* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap *Return Saham*.

## b. Manfaat Penelitian

Penulis berharap, informasi yang diperoleh dari penelitian ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak, diantaranya adalah:

## 1) Bagi penulis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat untuk menambah pengetahuan dan wawasan penulis dalam memahami pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR), *Total Asset Turnover* (TATO), *Return On Asset* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap *Return Saham* pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumen yang terdaftar di BEI tahun 2014-2017

## 2) Bagi perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah pengetahuan pihak manajemen perusahaan mengenai besarnya pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR), *Total Asset Turnover* (TATO), *Return On Asset* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap *Return Saham* pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumen yang terdaftar di BEI tahun 2014-2017.

## 3) Bagi pihak investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah pengetahuan pihak investor mengenai besarnya pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Current Ratio* (CR), *Total Asset Turnover* (TATO), *Return On Asset* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap *Return Saham* pada



#### Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumen yang terdaftar di BEI tahun 2014-2017.

#### 4) Bagi peneliti selanjutnya

Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bahan referensi maupun bahan kajian untuk melakukan penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan pengaruh *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Current Ratio (CR)*, *Total Asset Turnover (TATO)*, *Return On Asset (ROA)* dan *Earning Per Share (EPS)* terhadap *Return Saham*.

### 1.4 Sistematika Penulisan

Untuk mendapatkan gambaran secara ringkas mengenai skripsi ini, makasistem penulisannya akan dibagi ke dalam beberapa bab sebagai berikut:

#### **BAB I PENDAHULUAN**

Bab ini membahas tentang latar belakang masalah, perumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, serta sistematika penulisan.

#### **BAB II TINJAUAN PUSTAKA**

Bab ini membahas tentang landasan teori yang digunakan, penelitianterdahulu, kerangka penelitian dan hipotesis.

#### **BAB III METODE PENELITIAN**

Pada bab ini, menguraikan populasidan sampel, data dan sumber data, metode pengumpulan data serta metode analisis data.klasik dan uji hipotesis, dan pembahasan hasil penelitian.

**Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

**BAB IV GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN**

Dalam bab ini akan dibahas mengenai gambaran umum perusahaan yang menjadi sampel penelitian yaitu PT. Akasha Wira International Tbk, PT. Tiga Pilar Sejahtera food Tbk, PT. Tri Banyan Tirta Tbk, PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk, PT. Delta Djakarta Tbk, PT. Tbk, PT. Darya Varia Laboratio Tbk, PT. Gudang Garam Tbk, PT. Handjaya Mandala Sampoerna Tbk, dan PT. Indofood CBP Sukses Mandiri Tbk, PT. Indofarma Tbk, PT. Indofood Sukses Makmur, PT. Kimia Farma Tbk, PT. Kino Indonesia Tbk, PT. Kalbe Farma, PT. Multi Bintang Indonesia, PT. Martina Berto Tbk, PT. Merck Indonesia Tbk, PT. Mustika Ratu Tbk, PT. Pyridama Farma Tbk, PT. Bantol International Investama Tbk, PT. Merck Sharp Dohme Pharma Tbk, PT. Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk, PT. Thaiso Pharmaceutical Indonesia Tbk, PT. Mandom Indonesia Tbk, PT. Tempo Scan Pasific Tbk, PT. Unilever Indonesia Tbk, dan PT. Wismilak Inti Makmur Tbk.

**BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

Menjelaskan tentang hasil dari penelitian yang dimulai dari gambaran umum hasil penelitian, analisis data seperti uji asumsi

**BAB VI PENUTUP**

Bab ini menjelaskan mengenai kesimpulan dari keseluruhan hasil yang telah diperoleh dalam penelitian ini dan saran untuk penelitian-penelitian selanjutnya agar dapat lebih mengembangkan penelitiannya.