

**PENGARUH RASIO PASAR DAN RASIO PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM PADA INDUSTRI MAKANAN
DAN MINUMAN DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN**

2017-2021

SKRIPSI



Diajukan Oleh:

DENSISCO AFRAN YUSAF SYAH

NPM.1801110231

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS TRIDINANTI
PALEMBANG**


2022


**UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI
PALEMBANG**

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Densisco Afran Yusaf Syah
Nomor Pokok : 1801110231
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Jenjang Pendidikan : Strata 1 (S1)
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Judul Proposal : Pengaruh Rasio Pasar Dan Rasio Profitabilitas
Terhadap Return Saham Pada Industri Makanan Dan
Minuman Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021

Pembimbing Skripsi

Tanggal 20/10/22 Pembimbing 1: 
Dr. Sari Sakarina, SE., M.M
NIDN : 0214038501

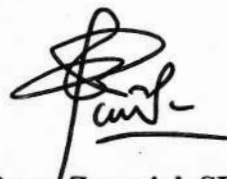
Tanggal 20/10/22 Pembimbing II : 
Dr. Yolanda Veybitha, SE., M.Si.
NIDN : 0226028303

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi,
Tanggal 20-10-2022

Ka. Prodi Manajemen
Tanggal 20-10-2022




Mariyam Zanariah, SE, MM
NIDN : 0222096301


224 / PS / DFE / 22

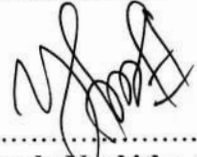
**UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI
PALEMBANG**


HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Densisco Afran Yusaf Syah
Nomor Pokok : 1801110231
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Jenjang Pendidikan : Strata 1 (S1)
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Pasar Dan Rasio Profitabilitas
Terhadap Return Saham Pada Industri Makanan Dan
Minuman Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021

Penguji Skripsi

Tanggal 20/10/22 Ketua Penguji : 
Dr. Sari Sakarina, SE., M.M
NIDN : 0214038501

Tanggal 20/10/22 Penguji I : 
Dr. Yolanda Veybitha, SE., M.Si.
NIDN : 0226028303

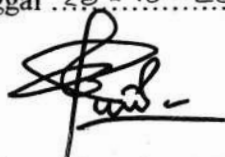
Tanggal 20/10/22 Penguji II : 
Lusiana Nargis, SE, M.Si
NIDN : 0222036101

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi
Tanggal 20-10-22

Ketua Prodi Manajemen
Tanggal 20-10-2022


Dr. Msy Mikial, SE, M.Si, Ak, CA, CSRS
NIDN: 0205026401


Mariyam Zanariah, SE, M.M
NIDN : 0222096301

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

- *"Berhati-hatilah dengan pemilihan kata yang anda gunakan, hindari kata-kata yang melemahkan diri anda sendiri. Saat anda berpikir atau berkata "tidak bisa" sebenarnya anda sedang mengubur impian anda." - Joe Hartanto.*

Kupersembahkan kepada :

- *Orang tua tersayang*
- *Keluarga besarku*
- *Sahabat-sahabatku*
- *Dosen pembimbingku*
- *Almamaterku, Nusa, Bangsa, dan Agama*
- *Masa Depanaku*

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Densisco Afran Yusaf Syah

Npm/Nomor Pokok : 1801110231

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini telah ditulis dengan sungguh-sungguh dan tidak ada bagian yang merupakan penjiplakan karya orang lain.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, maka saya sanggup menerima sanksi berupa pembatalan skripsi dengan segala konsekuensinya.

Palembang, September 2022



Densisco Afran Yusaf Syah

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kami persembahkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat rahmat dan karunia-NYA semata sehingga peneliti mampu menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul " Pengaruh Rasio Pasar Dan Rasio Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Industri Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021 ". skripsi ini disusun untuk menyelesaikan Studi Jenjang Strata 1 (S1) Manajemen, Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang.

Peneliti menyadari penyusunan skripsi ini dapat terlaksana dengan baik berkat dukungan dari banyak pihak. Untuk itu pada kesempatan ini peneliti mengucapkan terimakasih kepada :

1. Ibu Dr. Ir. Hj. Manisah, M.P. selaku Rektor Universitas Tridianti Palembang.
Ibu Dr.Msy. Mikial, SE.M.Si.Ak.CA. CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang
2. Dr. M.Ima Andriyani,SE.,M.Si selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang.
3. Ibu Mariyam Zanariah,SE,M.M, Selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Tridianti Palembang
4. Ibu Dr. Sari Sakarina,SE.,M.M selaku dosen pembimbing utama telah memberi bimbingan selama masa penelitian.

5. Ibu Dr. Yolanda Veybitha, SE., M.M selaku Dosen Pembimbing Anggota yang telah memberi bimbingan selama masa penelitian.
6. Kedua orang tua ku tercinta, yang telah memberikan dukungan moril maupun materi serta termotivasi sehingga bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
7. Teman-teman ku, terimakasih atas dukungan, semangat, pengalaman selama kuliah. Semoga tali silaturahmi kita terus terjalin dan semoga kita menjadi orang yang sukses.

Peneliti memyadari bahwa masih banyak kekurangan yang disebabkan oleh kelalaian dan keterbatasan waktu, tenaga juga kemampuan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu peneliti memohon maaf apabila tetdapat banyak kekurangan dan kesalahan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua. Aaminnn...

Palembang, September 2021

Peneliti

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
MOTTO	iii
BEBAS PLAGIAT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
ABSTRAK	xiii
RIWAYAT HIDUP	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Kajian Teoritis	13
2.1.1 Pengertian Laporan Keuangan	13
2.1.1.1 Komponen Laporan Keuangan	13
2.1.1.2 Tujuan Laporan Keuangan	16
2.1.2 Rasio Pasar	17
2.1.2.1 Jenis-jenis Rasio Pasar	17
2.1.2.2 Price to Book Value (PBV)	18
2.1.2.3 Fungsi Price to Book Value	19
2.1.2.4 Perhitungan Price to Book Value	19
2.1.2.5 Nilai Standar Industri Price to Book Value	19
2.1.3 Rasio Profitabilitas	20
2.1.4 <i>Return Saham</i>	23
2.1.4.1 Definisi Return Saham	23

2.1.4.2 Jenis-jenis Return Saham	25
2.1.4.3 Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Return Saham	28
2.1.4.4 Perhitungan Return Saham	29
2.1.4.5 Teori Signal (Signalling theory)	30
2.2 Penelitian Lain Yang Relevan	31
2.3 Kerangka Berfikir	34
2.4 Hipotesis	37
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Tempat Dan Waktu Penelitian	38
3.2 Sumber Dan Teknik Pengumpulan Data.....	38
3.2.1 Sumber Data	38
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data	39
3.3 Populasi dan Sample	41
3.3.1 Populasi	41
3.3.2 Sample	42
3.4 Rancangan penelitian.....	43
3.5 Variabel Penelitian dan Defenisi Operasional	43
3.5.1 Variabel Penelitian	43
3.5.2 Defenisi Operasional	44
3.6 Instrument Penelitian.....	45
3.7 Teknik Analisis Data.....	45
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	45
3.7.2 Uji Asumsi Klasik	46
3.7.3 Regresi Linear Berganda	48
3.7.4 Uji Koefisien Korelasi	49
3.7.5 Uji Determinan (Uji R ²).....	49
3.7.6 Uji Hipotesis	50
3.7.6.1 Uji F (Uji Hipotesis Secara Simultan	50
3.7.6.2 Uji t (Uji Hipotesis secara Parsial)	51
3.8 Sistematika Penulisan	52

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	54
4.1.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia (BEI)	54
4.1.2. Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia (BEI)	59
4.1.3 Sejarah Singkat Perusahaan Sampel	59
4.1.4 Data Perusahaan Sektor Manufaktur Industri Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI 2017-2021.....	75
4.2 Deskripsi Data Penelitian.....	76
4.3 Hasil Analisis Data.....	78
4.3.1 Uji Normalitas Data	78
4.3.2 Uji Multikolinieritas.....	79
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas.....	80
4.3.4 Uji Autokorelasi	81
4.3.5 Analisis Regresi Linear Berganda.....	82
4.3.6 Analisis Koefisien Determinasi (R ²)	83
4.3.7 Uji hipotesis.....	84
4.3.7.1 Uji Simultan (Uji F).....	84
4.3.7.2 Uji Parsial (Uji t)	85
4.4 Pembahasan.....	87
4.4.1 Pengaruh Rasio Pasar (PBV) dan Rasio Profitabilitas (ROA) secara simultan terhadap Return Saham pada pada Perusahaan Sektor Manufaktur Industri Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI 2017-2021	87
4.4.2 Pengaruh Rasio Pasar (PBV) secara parsial terhadap Return Saham pada pada Perusahaan Sektor Manufaktur Industri Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI 2017-2021	88
4.4.1 Pengaruh Rasio Profitabilitas (ROA) secara parsial terhadap Return Saham pada pada Perusahaan Sektor Manufaktur Industri Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI 2017-2021	88

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan	90
5.2 Saran	90

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1.1. Perbandingan Nilai PBV Pada Perusahaan Industri Makanan Dan Minuman Tahun 2017-2021	4
2.1. Penelitian Terdahulu Yang Relevan.....	32
3.1 Jadwal Penelitian	37
3.2 Daftar Perusahaan Industri Makanan Dan Minuman Tahun 2017-2021 .	40
3.3 Kriteria Sampel Penelitian	41
3.4 Daftar Perusahaan Yang Dijadikan Sampel Penelitian.....	41
3.5 Definisi Operasional	43
3.6 Interval Koefisien.....	48
4.1 Return Saham Perusahaan Sektor Manufaktur Industri Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2020	76
4.2 Statistik Deskriptif	77
4.3 Uji Normalitas Data	79
4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	79
4.5 Uji Autokorelasi	81
4.6 Analisis Regresi Linear Berganda.....	82
4.7 Uji Koefisien Determinasi (R ²)	83
4.8 Uji Simultan	84
4.9 Uji Parsial.....	85

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Berpikir.....	36
4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	80

ABSTRAK

Densisco Afran Yusaf Syah, Pengaruh Rasio Pasar Dan Rasio Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Industri Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021 (Dibawah bimbingan Ibu Dr. Sari Sakarina, SE., M.M dan Ibu Dr. Yolanda Veybitha, SE., M.Si)

Perusahaan Industri Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia merupakan perusahaan yang memproduksi barang kebutuhan sehari-hari masyarakat. Saham yang berasal dari produk makanan dan minuman merupakan saham yang banyak diminati oleh investor, tidak hanya investor dalam negeri tetapi juga investor yang berasal dari luar negeri. Selain itu tingkat penjualan industri makanan dan minuman yang meningkat setiap tahunnya dikarenakan perusahaan makanan dan minuman lebih stabil dan tidak mudah terpengaruh oleh musim ataupun perubahan kondisi perekonomian karena dalam keadaan apapun masyarakat akan tetap mengkonsumsi makanan ataupun minuman sebagai kebutuhan pokok.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh Rasio Pasar Dan Rasio Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Industri Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021

Hasil penelitian ini adalah sebagai berikut : dilihat dari persamaan regresi linier berganda $Y = 1,023 + (-0,286) PBV + 2,020 ROA$ hal ini menunjukkan bahwa Rasio Pasar Dan Rasio Profitabilitas secara simultan dapat meningkatkan Return Saham Pada Industri Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021. Hasil analisis statistik yang dilakukan oleh peneliti menunjukkan bahwa nilai R Square (R^2) sebesar 0,091 (9,1 %), sedangkan sisanya yaitu 17,40 % dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

Hasil uji hipotesis secara simultan menunjukkan bahwa variabel Rasio Pasar Dan Rasio Profitabilitas secara bersama-sama mempengaruhi Return Saham. Hal ini menunjukkan dengan nilai sig F ($0,041 < 0,05$). Hasil uji parsial juga menunjukkan bahwa variabel Rasio Pasar tidak mempengaruhi Return Saham ditunjukkan dengan nilai sig t ($0,545 > \alpha (0,05)$), variabel Rasio Profitabilitas mempengaruhi Return Saham ditunjukkan dengan nilai sig t ($0,013 < \alpha (0,05)$).

Perusahaan Industri Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia harus lebih memperhatikan Kinerja keuangan, khususnya Rasio Pasar Dan Rasio Profitabilitas sebaiknya melakukan Return Saham secara rutin yaitu satu bulan sekali guna mengevaluasi dan menghindari adanya faktor – faktor yang dapat menghambat kinerja keuangan. agar Produktivitas Kerja semakin baik.

Kata kunci : Rasio Pasar, Rasio Profitabilitas dan Return Saham

ABSTRACT

Densisco Afran Yusaf Syah, The Effect of Market Ratios and Profitability Ratios on Stock Returns in the Food and Beverage Industry on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2021 (Under the guidance of Mrs. Dr. Sari Sakarina, SE., M.M and Mrs. Dr. Yolanda Veybitha, SE., M.Si)

Food and Beverage Industry Companies on the Indonesia Stock Exchange are companies that produce goods for people's daily needs. Stocks originating from food and beverage products are stocks that are in great demand by investors, not only domestic investors but also investors from abroad. In addition, the level of sales of the food and beverage industry increases every year because food and beverage companies are more stable and not easily affected by seasons or changes in economic conditions because under any circumstances people will continue to consume food or drinks as a basic need.

This study aims to determine the effect of market ratios and profitability ratios on stock returns in the food and beverage industry on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2021.

The results of this study are as follows: seen from the multiple linear regression equation $Y = 1.023 + (-0.286) PBV + 2.020 ROA$ this indicates that the Market Ratio and Profitability Ratio can simultaneously increase Stock Returns in the Food and Beverage Industry on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2021. The results of the statistical analysis conducted by the researchers showed that the value of R Square (R²) was 0.091 (9.1%), while the remaining 17.40% was influenced by other variables not examined in this study.

Simultaneous hypothesis test results show that the variables of Market Ratio and Profitability Ratio together affect Stock Return. This shows the value of sig F (0.041) < 0.05. The results of the partial test also show that the Market Ratio variable does not affect Stock Return indicated by the value of sig t (0.545) > a (0.05), the Profitability Ratio variable affects Stock Return indicated by the value of sig t (0.013) < a (0.05) .

Food and Beverage Industry Companies on the Indonesia Stock Exchange should pay more attention to financial performance, especially Market Ratios and Profitability Ratios, should conduct stock returns regularly, which is once a month in order to evaluate and avoid any factors that can hinder financial performance. for better Work Productivity.

Keywords: Market Ratio, Profitability Ratio and Stock Return

RIWAYAT HIDUP

Densisco Afran Yusaf Syah dilahirkan di kota Muara Aman pada 6 Agustus 2000, merupakan anak Pertama (Tunggal), dari pasangan Bapak Syafrudin dan Ibu Magripa Apriana.

Sekolah Dasar diselesaikan pada tahun 2012 di SD Negeri 02 Lebong Utara, Sekolah Menengah Pertama diselesaikan pada tahun 2015 di SMP Negeri 1 Lebong Utara dan selanjutnya menyelesaikan Sekolah Menengah Kejuruan pada tahun 2018 di SMK Negeri 1 Lebong Utara. Pada tahun 2018, ia memasuki Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Tridinanti Palembang.

Palembang, September 2022

Densisco Afran Yusaf Syah

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pasar modal mempunyai peranan yang sangat penting di dalam kegiatan perekonomian sehingga dipandang sebagai salah satu barometer kondisi perekonomian suatu Negara. Pasar modal (*capital market*) merupakan pasar untuk pembelian dan penjualan sekuritas jangka panjang (lebih dari setahun) dan digunakan oleh perusahaan yang sudah go public. Kelebihan capital market yaitu bisa menyediakan dana dalam jumlah besar baik yang berkaitan dengan hutang (obligasi) maupun ekuitas atau saham (Yuniningsih, 2018:17). Pasar modal berfungsi sebagai lembaga perantara, Fungsi ini menunjukkan peran penting pasar modal dalam menunjang perekonomian karena pasar modal dapat menghubungkan pihak yang membutuhkan dana dengan pihak yang mempunyai kelebihan dana. Perusahaan sebagai pihak yang memerlukan dana dapat memanfaatkan dana tersebut untuk beroperasi dan mengembangkan bisnisnya melalui penjualan saham.

Sedangkan investor menginvestasikan dana yang dimiliki dengan harapan akan memperoleh tingkat keuntungan. Saham adalah kertas atau tanda bukti kepemilikan modal/dana pada suatu institusi atau perusahaan yang tercantum dengan jelas nilai nominal, nama institusi, yang disertai hak dan kewajiban yang dijelaskan kepada setiap pemegangnya (Fahmi, 2017:81). Keuntungan investasi di pasar modal dapat dicerminkan melalui perolehan dari return atas saham yang dipilih, Return merupakan hasil yang diperoleh dari investasi.

Para investor di pasar modal memerlukan tolok ukur dalam berinvestasi di pasar modal, hal ini karena pasar modal merupakan satu bentuk investasi yang berisiko tinggi sekaligus menawarkan gain (tingkat keuntungan) yang tinggi. Tolok ukur yang sering dijadikan acuan investasi adalah return saham yaitu tingkat kembalian atau keuntungan saham yang dikaitkan dengan catatan harga historis pada periode sebelumnya. Saham memungkinkan investor untuk mendapatkan return atau keuntungan (*capital gain*) dalam jumlah besar dalam waktu singkat, Namun, seiring dengan berfluktuasinya harga saham, maka saham juga dapat membuat investor mengalami kerugian besar dalam waktu singkat. Investor perlu mengamati return saham yang dimilikinya dari waktu ke waktu karena return dapat menggambarkan kemakmuran sekaligus peluang kerugian bagi investor, Pentingnya return saham sebagai tolok ukur investasi di pasar modal.

Tujuan seorang investor menanamkan modal atau dananya adalah untuk memperoleh return atau keuntungan yang diharapkan. Return adalah salah satu aspek yang dapat mendorong investor untuk berinvestasi dan merupakan kompensasi atas keberanian investor dalam menanggung risiko atas investasi yang dilakukannya (Tandelilin, 2017:113). Sedangkan risiko adalah kemungkinan adanya kerugian atau variabilitas pendapatan dikaitkan dengan aset tertentu (Wijaya, 2017:170). Return dan risiko memiliki keterkaitan satu sama lain karena dalam berinvestasi semakin tinggi return yang dihasilkan semakin tinggi pula risikonya. Menurut (Dewi & Vijaya, 2018:48) Beberapa keuntungan yang diperoleh bagi pemilik saham, diantaranya yaitu dividen yang diberikan pada akhir tahun dan *capital gain* (keuntungan yang didapat akibat pembelian saham dengan

harga yang murah dan menjualnya dengan harga yang lebih mahal). Dalam berinvestasi, para investor tentunya mengharapkan return saham yang selalu mengalami kenaikan, tetapi faktanya return saham tidak selalu mengalami kenaikan. Dalam penelitian, rasio yang digunakan adalah rasio pasar dan rasio profitabilitas.

Rasio yang digunakan selanjutnya adalah nilai pasar. Nilai Pasar merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur bagaimana pasar modal (investor) menilai suatu perusahaan, Artinya rasio ini dapat menggambarkan harapan investor terhadap investasi yang ditanamkan pada suatu perusahaan. Nilai pasar dalam penelitian ini diproporsikan dengan *Price Book Value* (PBV). PBV adalah pengukuran rasio yang menunjukkan perbandingan antara harga pasar suatu saham dengan nilai buku setiap saham, Rasio ini merupakan salah satu indikator yang digunakan investor untuk melihat kondisi finansial suatu perusahaan, hubungan harga saham dengan nilai buku per lembar saham dapat digunakan untuk menentukan nilai suatu saham, secara teori nilai pasar suatu pasar harus mencerminkan nilai bukunya. Semakin tinggi rasio ini menunjukkan bahwa semakin sukses perusahaan dalam menciptakan nilai untuk para investor, hal ini menjelaskan bahwa pasar percaya perusahaan tersebut memiliki prospek yang bagus di masa mendatang, Semakin tinggi nilai PBV menunjukkan semakin tinggi nilai perusahaan, hal ini akan menyebabkan investor akan semakin tertarik untuk berinvestasi, Dengan demikian kenaikan nilai PBV akan berdampak positif terhadap harga saham, sehingga mampu meningkatkan return saham, Namun faktanya faktor-faktor tersebut belum tentu mampu mempengaruhi return saham

seperti yang telah dijelaskan secara teori. Objek penelitian dalam penelitian ini yaitu Perusahaan Industri Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia dengan periode penelitian 2017-2021. Adapun Perbandingan nilai *Price to Book Value* PBV Perusahaan Industri Makanan dan Minuman 2017-2021 dapat dilihat pada tabel 1.1 berikut ini :

Tabel 1.1
Perbandingan Nilai PBV Pada Perusahaan Industri Makanan Dan Minuman
Tahun 2017-2021

No	Perusahaan	Kode	<i>Price to Book Value (PBV)</i>				
			2017	2018	2019	2020	2021
1	PT. Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk	AISA	1,80	-6,36	-8,49	-2,80	1,22
2	PT. Tri Banyan Tirta Tbk	ALTO	1,44	2,29	2,21	1,77	1,25
3	PT. Campina Ice Cream Industry Tbk	CAMP	2,42	2,53	2,98	1,66	1,59
4	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk,	CEKA	0,95	0,70	0,85	0,84	1,08
5	PT. Sariguna Primatirta Tbk	CLEO	4,54	3,82	4,71	6,24	5,03
6	PT. Wahana Interfood Nusantara Tbk	COCO	-	-	5,03	4,59	1,03
7	PT. Delta Djakarta Tbk	DLTA	-	4,09	4,84	3,28	3,07
8	PT. Diamond Food Indonesia Tbk	DMND	-	-	-	2,83	3,55
9	PT. Sentra Food Indonesia Tbk	FOOD	-	-	1,23	1,07	1,55
10	PT. Garudafood Putra Putri Jaya Tbk	GOOD	-	5,56	4,03	3,24	6,45
11	PT. Buyung Poetra Sembada Tbk,	HOKI	2,02	2,24	2,50	2,79	6,96
12	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	ICBP	5,10	4,69	5,56	2,46	1,74
13	PT. Era Mandiri CemerlangTbk	IKAN	-	-	-	1,56	1,54
14	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk	INDF	1,61	1,07	1,30	0,83	0,67
15	PT. Mulia Boga Raya Tbk	KEJU	-	-	-	4,61	3,11
16	PT. Multi Bintang Indonesia Tbk	MLBI	27,06	28,87	28,50	14,26	17,59
17	PT. Mayora Indah Tbk,	MYOR	6,51	7,74	5,53	4,92	3,27
18	PT. Pratama Abadi Nusa Industri Tbk	PANI	-	5,85	1,07	1,06	47,02
19	PT. Prima Cakrawala Abadi Tbk	PCAR	2,72	36,26	33,14	5,99	2,70
20	PT. Prasadha Aneka Niaga Tbk	PSDN	0,87	1,31	0,97	1,21	5,19
21	PT. Palma Serasih Tbk	PSGO	-	-	2,86	1,77	2,83
22	PT. Nippon Indosari Corpindo Tbk	ROTI	2,80	2,55	2,60	2,61	2,78
23	PT. Sekar Bumi Tbk	SKBM	0,84	0,83	0,95	0,47	0,66
24	PT. Sekar Laut Tbk,	SKLT	2,46	3,01	2,98	2,35	3,21
25	PT. Siantar Top Tbk	STTP	3,64	3,08	2,71	3,44	3,26
26	PT. Ultra Jaya Milk Industry & Trading Company Tbk	ULTJ	3,48	3,35	4,21	3,64	3,48
Rata-Rata			4.13	5.67	4.88	2.95	5.07

Sumber : Ringkasan Harga Saham BEI, 2022

Berdasarkan tabel 1.1 rata-rata *Price to Book Value* (PBV) menunjukkan pada perusahaan Industri Makanan Dan Minuman yang terdaftar di BEI tahun 2017-2021 memiliki nilai rata-rata PBV yang berfluktuasi. Pada tahun 2018 perusahaan Industri Makanan Dan Minuman mengalami kenaikan sebesar 1,54, selanjutnya pada tahun 2019 mengalami penurunan sebesar 0,79 dan Tahun 2020 mengalami penurunan sebesar 1,93 dan pada tahun 2021 mengalami peningkatan sebesar 2,12. *Price to Book Value* PBV perusahaan yang berfluktuasi bisa terjadi pada setiap perusahaan dikarenakan harga saham yang selalu berubah-ubah. Fluktuasi PBV dalam penelitian ini terjadi pada bidang industri makanan dan minuman, karena perusahaan ini memproduksi barang kebutuhan sehari hari masyarakat. Saham yang berasal dari produk makanan dan minuman merupakan saham yang banyak diminati oleh investor, tidak hanya investor dalam negeri tetapi juga investor yang berasal dari luar negeri. Selain itu tingkat penjualan industri makanan dan minuman yang meningkat setiap tahunnya dikarenakan perusahaan makanan dan minuman lebih stabil dan tidak mudah terpengaruh oleh musim ataupun perubahan kondisi perekonomian karena dalam keadaan apapun masyarakat akan tetap mengkonsumsi makanan ataupun minuman sebagai kebutuhan pokok. Tingginya minat investor untuk berinvestasi pada industri makanan dan minuman menunjukkan bahwa industri makanan dan minuman merupakan perusahaan yang berkinerja baik, yang memiliki harga saham yang tinggi dan sekaligus memiliki nilai perusahaan yang tinggi. Beberapa investor membeli saham sebelum penutupan pasar, sementara yang lain percaya dalam memilih saham didasarkan pada pertumbuhan dan masa depan akan berpotensi

pada penghasilan. Beberapa investor berinvestasi untuk keuntungan jangka pendek dan untuk keuntungan jangka panjang lainnya. Industri makanan dan minuman merupakan subsektor yang paling tahan terhadap krisis ekonomi, karena pada saat krisis terjadi makanan dan minuman tetap akan dicari atau dibutuhkan dikarenakan merupakan kebutuhan paling dasar. Dalam keadaan krisis, masyarakat akan membatasi konsumsinya dengan memenuhi kebutuhan dasar dan mengurangi kebutuhan sekunder. Semakin banyak pengusaha mencoba memasuki subsektor makanan dan minuman, maka bermunculan banyak kompetitor dalam industri sejenis. Untuk itu perusahaan harus memperhatikan kinerjanya termasuk salah satunya adalah kinerja keuangan, agar dapat mengelola keuangan dan menghasilkan laba yang lebih tinggi sehingga mampu meningkatkan nilai perusahaannya. Untuk menilai kinerja keuangan, maka pihak-pihak terlebih dahulu yang berkepentingan perlu mengetahui kondisi keuangan perusahaan, dapat diketahui dari laporan keuangan perusahaan yang terdiri dari neraca, laporan perhitungan laba-rugi, serta laporan perubahan modal. Namun dari laporan keuangan belum dapat memberikan informasi yang tepat sebelum dilakukan analisis terhadap laporan keuangan. Analisis rasio merupakan cara yang umum digunakan dalam menganalisis laporan finansial perusahaan. Dengan menggunakan alat analisis berupa rasio ini akan dapat menjelaskan atau memberi gambaran kepada penganalisis tentang baik buruk posisi keuangan suatu perusahaan. Analisis rasio keuangan penting bagi calon investor untuk memprediksi masa depan dalam menentukan seberapa besar investasi yang bisa ia berikan. Dari hasil analisis juga bisa dijadikan sebagai acuan perkembangan bisnis oleh manajemen. Beberapa hal

penggunaan rasio keuangan dengan variasinya: Setiap peneliti berhak menentukan rasio yang digunakan, tidak ada regulasi tentang penggunaan rasio tertentu, setiap rasio mempunyai keterbatasan arti di samping kelebihanannya.

Berdasarkan data dari Kementerian Perindustrian, sektor manufaktur sangat berkontribusi terhadap PDB nasional di kuartal kedua 2021, yaitu sebesar 17,34%. Dua kontributor teratas dari sektor manufaktur adalah industri makanan dan minuman (6,66%) serta industri kimia, farmasi, dan obat tradisional (1,96%). Dengan total kontribusi PDB sebesar 8,62% dari dua industri tersebut, Kementerian Perindustrian mendorong pembangunan lebih jauh, terutama kaitannya dengan permintaan pangan dan minyak asiri. Survei yang dilakukan terhadap 6.000 responden pada tanggal 6-20 Oktober 2020 oleh Mondelez Indonesia menunjukkan bahwa 60% masyarakat Indonesia mengonsumsi lebih banyak makanan ringan selama pandemi. “Setiap individu mencari rasa nyaman saat mengonsumsi makanan ringan (dan) 71% masyarakat Indonesia mengonsumsi makanan ringan karena lebih praktis,” tegas Direktur Utama Mondelez Indonesia Prashant Peres dalam konferensi virtual pada Januari 2021. Gabungan Pengusaha Makanan dan Minuman Seluruh Indonesia (GAPMMI) memperkirakan bahwa industri makanan dan minuman akan tumbuh sebesar 7% pada akhir 2021. “Karena (makanan dan minuman) bukan hanya sebuah kebutuhan tetapi juga bagian dari gaya hidup,” sebut Direktur PT Delifru Utama Indonesia Alvin Harijanto di Jakarta pada Agustus (27/8) lalu. Sejumlah produk makanan dan minuman menggunakan senyawa bioaktif dari minyak asiri, dan Indonesia diberkati dengan minyak asiri yang melimpah. Pada 2020, Indonesia memproduksi 8.500 ton minyak asiri, antara

lain dari cengkeh, serai wangi, nilam, pala, akar wangi, dan kayu putih. Produk-produk tersebut juga penting untuk pembuatan produk perisa dan aroma, yang mengalami peningkatan permintaan selama pandemi. Plt. Dirjen Industri Argo Kementerian Perindustrian Putu Juli Ardika yakin bahwa Indonesia akan menjadi episentrum hilirisasi industri minyak asiri. “Parfum, sabun mandi, pasta gigi, bumbu mi instan, produk makanan dan minuman, serta kosmetik, semuanya menggunakan minyak asiri. Jadi, sering kali kita tidak sadar sering menjumpai minyak asiri di kehidupan sehari-hari.” Untuk mempercepat pertumbuhan sektor manufaktur, pemerintah Indonesia berencana untuk menerapkan industri 4.0 melalui peta jalan Kementerian Perindustrian Making Indonesia 4.0. Peta jalan ini juga mencakup rencana pendirian Pusat Industri Digital Indonesia 4.0 (PIDI 4.0) dengan konsep gedung pintar. Gedung tersebut akan menjadi rumah bagi pameran, penciptaan, penelitian, dan pengembangan kecerdasan buatan Indonesia 4.0 yang mendukung ekosistem Industri 4.0. (www.bkpm.go.id, diakses 2022)

Faktor profitabilitas adalah salah satu faktor yang dapat mempengaruhi return saham, Menurut (Kasmir, 2019:198) “rasio profitabilitas ialah rasio untuk mengukur kapabilitas perusahaan dalam menghasilkan keuntungan, Indeks ini digunakan untuk mengukur efektivitas manajemen perusahaan, yang ditunjukkan dengan laba yang dihasilkan dari penjualan dan pendapatan investasi”.

Profitabilitas pada penelitian ini diproporsikan dengan *Return on Asset* (ROA), ROA merupakan ukuran kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba bersih setelah pajak dengan total aset yang dimiliki, Rasio ini diperoleh dengan membandingkan laba bersih perusahaan dengan total aset yang dimiliki, Semakin

tinggi nilai ROA menunjukkan bahwa semakin tinggi kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba, dan tentunya investor akan lebih tertarik untuk memiliki saham di perusahaan tersebut karena diyakini dapat memberikan return yang lebih tinggi kepada pemegang saham. Jika perusahaan dapat menghasilkan laba yang lebih besar, maka permintaan terhadap saham akan meningkat. Hal tersebut akan berdampak pada kenaikan harga saham perusahaan tersebut karena ketika harga saham meningkat maka return saham juga akan meningkat. Profitabilitas menggambarkan kemampuan perusahaan dalam memanfaatkan asetnya secara efisien dalam menghasilkan laba perusahaan dari pengelolaan aktiva yang dikenal dengan *Return On Asset* (ROA). ROA yang positif menunjukkan bahwa dari total aktiva yang dipergunakan untuk beroperasi perusahaan mampu memberikan laba bagi perusahaan, Semakin tinggi nilai ROA maka akan semakin baik kinerja perusahaan, karena semakin besarnya profitabilitas akan membuat nilai perusahaan semakin tinggi dan membuat investor berani berinvestasi di perusahaan tersebut (Putu Winning, 2018:5).

Penelitian sebelumnya terkait faktor-faktor yang dapat mempengaruhi return saham telah banyak dilakukan. Berikut ini adalah penelitian terdahulu yang relevan terkait dengan faktor-faktor yang dapat mempengaruhi return saham. Pada penelitian dengan variabel Nilai Pasar (PBV) yang dilakukan oleh Hasna (2021), Menunjukkan hasil bahwa PBV berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham, sedangkan Muzayin (2017) serta Lestari & Dewi (2018) menunjukkan hasil bahwa PBV tidak berpengaruh terhadap return saham.

Pada penelitian dengan variabel Profitabilitas (ROA) yang dilakukan oleh Kaban (2019), Menyimpulkan bahwa Profitabilitas (ROA) memiliki pengaruh terhadap return saham. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Artini, (2017) menunjukkan hasil penelitian bahwa profitabilitas tidak berpengaruh terhadap return saham .

Berdasarkan latar belakang diatas, dengan teori-teori yang telah disampaikan sebelumnya dan keterkaitan antara penelitian terdahulu yang telah dilakukan, maka peneliti tertarik untuk menganalisis variabel-variabel yang mempengaruhi Nilai Perusahaan pada perusahaan industri dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek, maka penelitian mengambil judul mengenai **“Pengaruh Rasio Pasar Dan Rasio Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Industri Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021”**

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian mengenai latar belakang yang telah dikemukakan sebelumnya, maka peneliti mencoba untuk merumuskan masalah dalam bentuk pernyataan sebagai berikut:

1. Apakah ada Pengaruh Rasio Pasar Dan Rasio Profitabilitas secara Simultan terhadap Return Saham Pada Industri Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021?
2. Apakah ada Pengaruh Rasio Pasar secara Parsial terhadap Return Saham Pada Industri Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021?

3. Apakah ada Pengaruh Rasio Profitabilitas secara Parsial terhadap Return Saham Pada Industri Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021?

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan peneliti Pengaruh Rasio Pasar Dan Rasio Profitabilitas secara Simultan terhadap Return Saham Pada Industri Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021 adalah untuk :

1. Mengetahui Pengaruh Rasio Pasar Dan Rasio Profitabilitas secara Simultan terhadap Return Saham Pada Industri Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021
2. Mengetahui Pengaruh Rasio Pasar secara Parsial terhadap Return Saham Pada Industri Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021
3. Mengetahui Pengaruh Rasio Profitabilitas secara Parsial terhadap Return Saham Pada Industri Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021,

1.4 Manfaat Penelitian

Selain tujuan, penelitian skripsi ini juga memiliki manfaat penelitian, antara lain:

1. Bagi Peneliti

Penelitian ini sebagai wadah untuk mempraktekkan teori-teori selama perkuliahan di fakultas manajemen khususnya di bidang manajemen

keuangan yang berkaitan dengan Rasio Pasar Dan Rasio Profitabilitas secara Simultan terhadap Return Saham,

2. Bagi perusahaan

Penelitian diharapkan mampu memberikan informasi untuk Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam menghasilkan nilai Perusahaan yang dilihat dari Rasio Pasar Dan Rasio Profitabilitas secara Simultan dan Return Saham,

3. Bagi peneliti selanjutnya

Diharapkan dapat menjadi bahan referensi tambahan bagi penelitian lainnya untuk melanjutkan penelitian ini kedalam dimensi yang lebih luas, seperti variable lain selain variable yang telah diteliti,

DAFTAR PUSTAKA

- A Rahmawati, A. D. (2019). *Determinan Harga Saham Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019*. SEIKO: Journal of Management & Business Vo. 2 No.2.
- Anwar, Sanusi. 2016. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Cetakan Keenam. Jakarta: Salemba Empat.
- Ariawaty, R, N & Evita, S, N. 2018. *Metode Kuantitatif Praktis*. Bandung. Bima Pratama Sejahtera
- Agustin, A.L.; Darminto; dan S.R. Handayani. 2013. *Analisis Rasio Keuangan Untuk Menilai Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Semen Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2011)*
- Abidin, Z., Yusniar, M. W., & Ziyad, M. (2014). *Pengaruh Struktur Modal, Kebijakan Dividen dan Size Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Properti Di Bursa Efek Indonesia)*. Jurnal Wawasan Manajemen , II.
- Agnatia, V., & Amalia, Dewi. (2018). *Pengaruh Economic Value Added (EVA) Dan Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham*. Journal Of Applied Managerial Accounting, (2) 290–303. <https://doi.org/10.30871/jama.v2i2.900>
- Anugrah, Agung dan Muhamad Syaichu. 2017. *Analisis Pengaruh ROE, DER, CR dan PBV terhadap Return Saham Syariah (Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Jakarta Islamic Index periode 2011-2015)*. Journal of Management Diponegoro, vol.6, no.1, 2017, hal.1-12
- Ade Fajar Muzayin, 2017 *Pengaruh Price Earning Dan Price To Book Value Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Indeks Lq45 Periode 2012-2015*, Jurnal Manajemen Dan Bisnis (Almana) Vol. 1 NO. 1/ APRIL 2017 Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Langlangbuana Bandung
- Arianandini, Putu Winning., I Wayan Ramantha. (2018). *Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Kepemilikan Institusional pada Tax Avoidance*. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana. Vol 22 (3), hal 2088-2116.
- Aziz, Musdalifah, dkk. 2015. *Manajemen Investasi Fundamental, Teknikal, Perilaku Investor, dan Return Saham*. Cetakan pertama. Edisi pertama. Jakarta: Deepublish.

- Bambang Riyanto. 2013. *Dasar-Dasar Pembelian Perusahaan*. Edisi Keempat. BPFE-Yogyakarta. Yogyakarta.
- Brigham, Eugene F. dan Houston, Joel F. 2011. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan* Terjemahan. Edisi 10. Jakarta: Salemba Empat.
- David Wijaya, (2017). “*Manajemen Keuangan Konsep dan Penerapannya*”. Jakarta:PT. Grasindo
- Dewi, G. A. K. R. S., & Vijaya, D. P. (2018). *Investasi dan Pasar Modal Indonesia*.
- Eduardus Tandelilin., 2017, *Pasar Modal Manajemen Portofolio & Investasi*, Depok: PT. Kanisius.
- Fahmi, Irham. 2013. *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Fahmi, Irham. (2017). *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Harnanto, 2017, *Akuntansi Biaya*, Penerbit ANDI, kerjasama dengan BPFEUGM, Yogyakarta.
- Hartono, Jogiyanto. 2015. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE-YOGYAKARTA
- Hartono, Jogiyanto. 2017. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE-YOGYAKARTA
- Hery. (2016). *Akuntansi Dasar*. Jakarta: PT. Grasindo.
- Gitman, L.J.; Zutter, C.J. 2012. *Principles of Managerial Finance*. 13e. Boston: Pearson.
- Kasmir, 2011, “*Analisis Laporan Keuangan*”, Raja Grafindo Persada: Jakarta.
- Kasmir. (2012), *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada
- Kasmir. (2013). *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada
- Kasmir. 2019. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Pertama. Cetakan Keduabelas. PT Raja Grafindo Persada. Jakarta
- Munawir. 2016. *Analisis Laporan Keuangan*, Edisi Kedua. Liberty : Yogyakarta.
- Santoso, Singgih. 2012. *Panduan Lengkap SPSS Versi 20*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.

- Supriantikasari, Novianti dan Utami, Endang Sri, 2019. *Pengaruh Return On Assets, Debt To Equity Ratio, Current Ratio, Earning Per Share Dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham* (Studi Kasus Pada Perusahaan Go Public Sektor Barang Konsumsi Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017). JRAMB, Prodi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, UMB Yogyakarta, Mei 2019, Volume 5 No. 1 ISSN : 2460-1233
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: PT Alfabet.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung : Alfabeta, CV.
- Sumaryanti, 2017. *Pengaruh ROA, NPM & ROE Terhadap Harga Saham Perusahaan Sub-Sektor Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. eJournal Administrasi Bisnis. Vol 5. No 2. Hal 283 – 296.
- Suteja, I. G. N. (2018). *Analisis Kinerja Keuangan dengan Metode Altman Z-Score Pada PT Ace Hardware Indonesia Tbk*. V(1). Retrieved from <http://ejournal.bsi.ac.id/ejurnal/index.php/moneter/article/view/2898/1978>
- Yuniningsih, *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Sidoarjo: Indomedia Pustaka, 2018.
- Yulia Purnamawati, Fery Panjaitan, dan Maherni, 2017. *Analisis Pengaruh ROA, EPS, PER, dan NPM terhadap Harga Saham* (Studi pada perusahaan telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2012-2016). Jurnal Ilmiah Akuntansi Bisnis & Keuangan STIE IBEK/Vol.13 No.2.
- Wuryaningsih Dwi Lestari & Rosita Dewi, 2018 *Pengaruh Return On Asset (Roa), Debt To Equity Ratio (Der), Price To Book Value (Pbv), Dan Rasio Profitabilitas Terhadap Return Saham* (Studi pada perusahaan yang tercantum dalam LQ45 di BEI Tahun 2014-2016), Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta

www.bkpm.go.id, diakses 2022

www.idx.co.id, diakses 2022