



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE*
DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Gigih Febriani

1602025070

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA
2020



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE*
DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Gigih Febriani

1602025070

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA
2020

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul **“PENGARUH *RETURN ON EQUITY, EARNING PER SHARE* DAN *TINGKAT SUKU BUNGA* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”** merupakan hasil karya saya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagai bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan Skripsi ini merupakan plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 20 Novemver 2020

Yang Menyatakan,



(Gigih Febriani)

NIM 1602025070

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : **PENGARUH *RETURN ON EQUITY*,
EARNING PER SHARE DAN TINGKAT
SUKU BUNGA TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

NAMA : **GIGIH FEBRIANI**

NIM : **1602025070**

PROGRAM STUDI : **MANAJEMEN**

TAHUN AKADEMIK : **2019/2020**

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi :

Pembimbing I	Tupi Setyowati, S.E., M.M.	
Pembimbing II	Drs. Komara, S.E., M.M.	

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA


Faizal Ridwan Zamzany., S.E., M.M

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

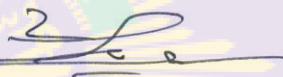
**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE* DAN
TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN
SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Yang disusun oleh :
Gigih Febriani
1602025070

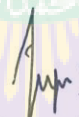
Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjaan strata-satu (S1)
Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA
Pada tanggal :26 Februari 2020

Tim penguji :

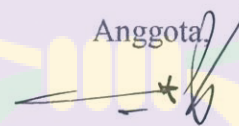
Ketua, merangkap anggota :


(Dr. Ir. Yadi Nurhayadi, M.Si)

Sekretaris, merangkap anggota :


(Tupi Setyowati, S.E., M.M.)

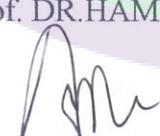
Anggota


(Drs. Bambang Sumaryanto, M.M.)

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR.HAMKA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA


Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M.


Dr Nuryadi Wijiharjono, S.E., M.M.

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : Gigih Febriani
NIM : 1602025070
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Jenis karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneklusif (Non-exclusive Royalty Free-Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul :
“PENGARUH RETURN ON EQUITY, EARNING PER SHARE DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 20 Februari 2020
Yang menyatakan,



Gigih Febriani
NIM. 1602025070

ABSTRAK

Gigih Febriani (1602025070)

PENGARUH RETURN ON EQUITY, EARNING PER SHARE DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Skripsi. Program Strata Satu Program Studi Manajemen. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA. 2020. Jakarta

Kata kunci : *Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Tingkat Suku Bunga dan Return Saham.*

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Return On Equity, Earning Per Share* dan Tingkat Suku Bunga terhadap *Return Saham* Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh melalui dokumentasi berupa laporan keuangan triwulanan periode tahun 2016-2019. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda yang diolah menggunakan *EViews* versi 10.

Berdasarkan hasil penelitian ditemukan bahwa *Return On Equity* berpengaruh negatif signifikan terhadap *Return Saham*. variabel *Earning Per Share* berpengaruh positif signifikan terhadap *Return Saham*, sedangkan Tingkat Suku Bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*. *Return On Equity, Earning Per Share* dan Tingkat Suku Bunga secara simultan tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*.

ABSTRAC

Gigih Febriani (1602025070)

THE EFFECT OF RETURN ON EQUITY, EARNING PER SHARE AND INTEREST RATE ON STOCK RETURN OF SUB SECTOR FOOD AND BEVERAGE LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

Essay. Program Management study Program. Economics and Business Faculty of Muhammadiyah University Prof. Dr. HAMKA. 2020. Jakarta

Keywords : Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Interest Rate and Stock Return.

This research aims to find out and analyze the influence of Return On Equity, Earning Per Share and Interest Rate of the company's Stock Return of food and beverage Sub sectors listed on the Indonesia Stock Exchange. This research uses secondary data obtained through the documentation in the form of quarterly financial statements period 2016-2019. The data analysis method used is a double linear regression analysis which is processed using EViews version 10.

Based on the results the study found that Return On Equity had significant negative impact on Return shares. Earning Per Share variables have significant positive impact on Return shares, while interest rates have no significant effect on Return shares. Return On Equity, Earning Per Share and interest rate simultaneously have no significant effect on Return stock.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah segala puji dan syukur Saya panjatkakn atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) dan Tingkat Suku Bunga Terhadap *Return Saham* Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”. Semoga dengan penyusunan Skripsi ini dapat menambah pengetahuan dan pemahaman diri. Demi kesempurnaannya, penulis selalu mengharapkan adanya saran dan masukan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Allah SWT atas segala nikmat dan hikmah-Nya, sehingga penulis selalu diberikan kesehatan dan kemudahan selama penyusunan skripsi.
2. Kedua orang tua yang selalu memberikan semangat, doa serta restunya kepada penulis.
3. Bapak Prof. Dr. Gunawan Suryoputro, M. Hum selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
4. Bapak Dr. Nuryadi Wijiharjono, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

6. Ibu Tupy Setyowati, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing Skripsi I yang telah membantu dan memberikan banyak sarannya kepada penulis.
7. Bapak Drs. Komara, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing II yang telah membantu dan membimbing penulis.
8. Teman-teman Manajemen Unggul yang telah memberi semangat dan sarannya kepada penulis.
9. Teman-teman sepembimbingan dan seperjuangan seperti Salsabila, Aulia, Hito, Ipeh, Rerey, Indri, Rihma, Novi dan Dewi yang selalu mengerti dan membantu penulis ketika sedang kebingungan dan putus asa.
10. Pihak PT Indonesia Re yang selalu memberikan izin kepada penulis selama penulis melakukan bimbingan skripsi.

Akhir kata, penulis mohon maaf jika dalam penulisan skripsi ini terdapat banyak kesalahan yang tidak disadari. Semoga laporan ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak. Berkat bantuan dan dukungan moral serta materil yang diberikan dari berbagai pihak penulis mengucapkan banyak terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Jakarta, 14 Februari 2020

Gigih Febriani

(NIM : 1602025070)

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL UNIVERSITAS	
HALAMAN JUDUL FAKULTAS	
PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	iii
PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	vi
ABSTRAC	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Permasalahan	5
1.2.1 Identifikasi Masalah	5
1.2.2 Perbatasan Masalah	6
1.2.3 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Telaah Pustaka	29
2.2.1 Return Saham	29
2.2.1.1 Pengertian Return Saham	29
2.2.1.2 Macam-macam Return Saham	30
2.2.1.3 Faktor-faktor Return Saham	31

2.2.1.4	<i>Metode Pengukuran Return Saham</i>	32
2.2.2	<i>Analisis Rasio Keuangan</i>	33
2.2.2.1	<i>Pengertian Analisis Rasio Keuangan</i>	33
2.2.2.2	<i>Jenis-jenis Rasio Keuangan</i>	33
2.2.2.3	<i>Keterbatasan Analisis Rasio Keuangan</i>	34
2.2.3	<i>Rasio Profitabilitas</i>	35
2.2.3.1	<i>Pengertian Profitabilitas</i>	35
2.2.3.2	<i>Tujuan Rasio Profitabilitas</i>	36
2.2.3.3	<i>Pengukuran Profitabilitas</i>	36
2.2.4	<i>Return On Equity</i>	37
2.2.5	<i>Earning Per Share</i>	39
2.2.6	<i>Tingkat Suku Bunga</i>	40
2.2.6.1	<i>Pengertian Tingkat Suku Bunga</i>	40
2.2.6.2	<i>Macam-macam Tingkat Suku Bunga</i>	41
2.2.6.3	<i>Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia (BI Rate)</i>	42
2.2.6.4	<i>Pengaruh Tingkat Suku Bunga</i>	43
2.3	<i>Kerangka Pemikiran Teoritis</i>	44
2.3.1.	<i>Pengaruh Return On Equity Terhadap Return Saham</i>	44
2.3.2.	<i>Pengaruh Earning Per Share Terhadap Return Saham</i>	45
2.3.3.	<i>Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Return Saham</i>	46
2.4	<i>Hipotesis</i>	48
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		
3.1	<i>Metode Penelitian</i>	49
3.2	<i>Operasionalisasi Variabel</i>	49
3.3	<i>Populasi dan Sampel</i>	51
3.3.1	<i>Populasi</i>	51
3.3.2	<i>Sampel</i>	53
3.4	<i>Teknik Pengumpulan Data</i>	55
3.4.1	<i>Tempat dan Waktu Penelitian</i>	55
3.4.2	<i>Teknik Pengumpulan Data</i>	55
3.5	<i>Teknik Pengelolaan dan Analisis Data</i>	56

3.5.1	<i>Analisis Deskripsi Keuangan</i>	56
3.5.2	<i>Analisis Statistik Deskriptif</i>	57
3.5.3	<i>Analisis Regresi Linier Berganda</i>	57
3.5.3.1	<i>Uji Asumsi Klasik</i>	58
3.5.4	<i>Uji Hipotesis</i>	60
3.5.5	<i>Analisis Koefisien Korelasi (R), Koefisien Determinasi (R²) dan Adjusted R²</i>	62
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		
4.1	<i>Gambaran Umum Objek Penelitian</i>	65
4.1.1	<i>Lokasi Penelitian</i>	65
4.1.2	<i>Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia</i>	65
4.1.3	<i>Profil Singkat Perusahaan</i>	66
4.2	<i>Hasil Pengolahan Data</i>	74
4.2.1	<i>Analisis Manajemen Kaungan</i>	74
4.2.1.1	<i>Return On Equity</i>	74
4.2.1.2	<i>Earning Per Share</i>	77
4.2.1.3	<i>Tingkat Suku Bunga</i>	79
4.2.1.4	<i>Return Saham</i>	80
4.3	<i>Hasil dan Pembahasan Analisis</i>	82
4.3.1	<i>Analisis Statistik Deskriptif</i>	82
4.3.2	<i>Analisis Regresi Linier Berganda</i>	83
4.3.2.1	<i>Uji Asumsi Klasik</i>	85
4.3.3	<i>Uji Hipotesis</i>	88
4.3.4	<i>Koefisien Determinasi (R²)</i>	91
4.4	<i>Interpretasi</i>	92
4.4.1	<i>Pengaruh Return On Equity Terhadap Return Saham</i>	92
4.4.2	<i>Pengaruh Eraning Per Share Terhadap Return Saham</i>	93
4.4.3	<i>Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Return Saham</i>	95
4.4.4	<i>Pengaruh Return On Equity, Earning Per Share dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Return Saham</i>	97

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan98

5.2 Saran100

DAFTAR PUSTAKA101

LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

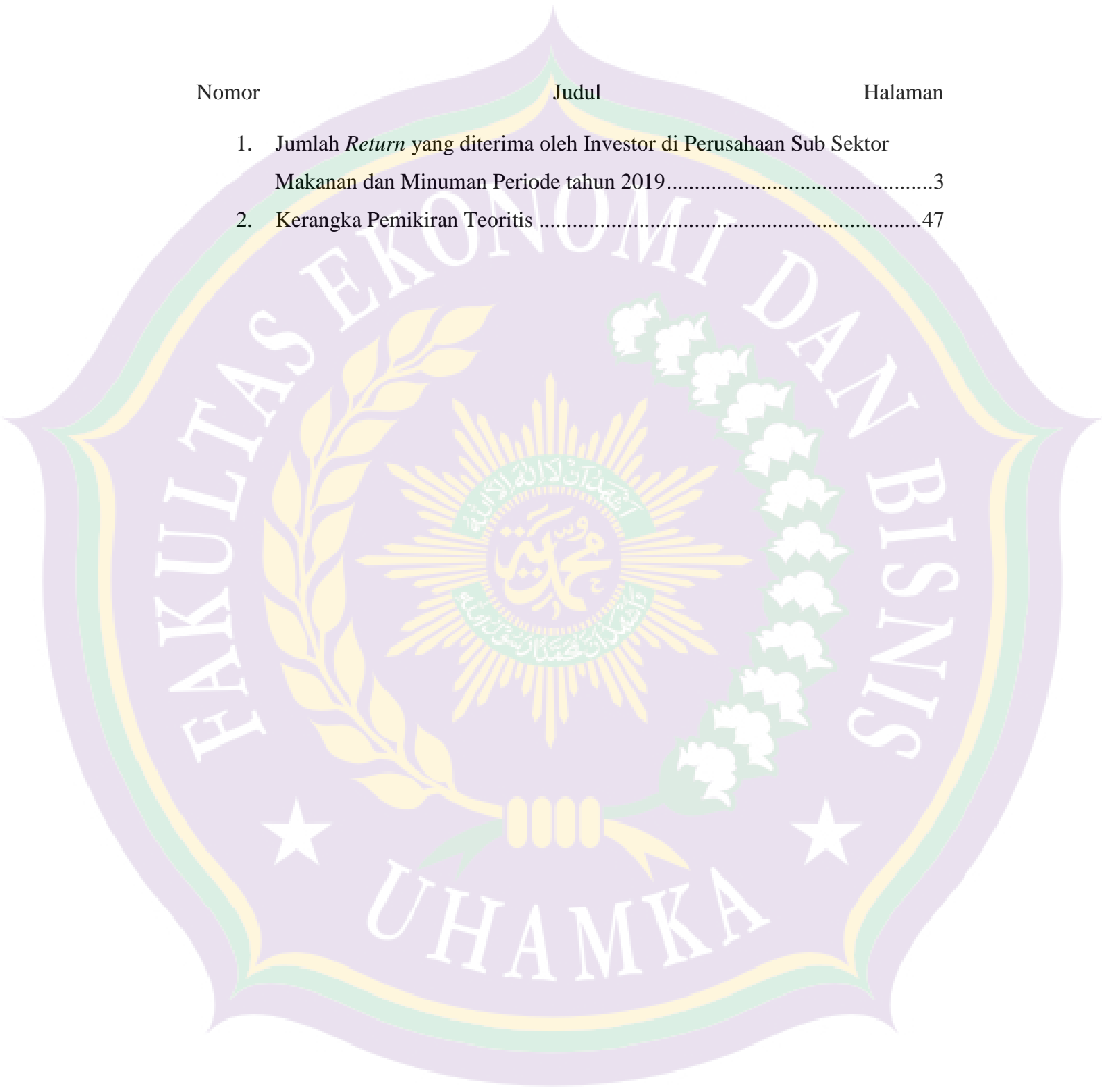


DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Ringkasan Penelitian Terdahulu	21
2.	Operasionalisasi Variabel.....	50
3.	Daftar Populasi Penelitian.....	52
4.	Daftar Sampel Penelitian.....	55
5.	Interval Koefisien Tingkat Hubungan Linier	63
6.	Rata-rata <i>Return On Equity</i> (ROE)	75
7.	Rata-rata <i>Earning Per Share</i> (EPS)	77
8.	Tingkat Suku Bunga per Triwulan	79
9.	Rata-rata <i>Return Saham</i>	80
10.	Hasil Analisis Deskriptif	82
11.	Hasil Analisis Regresi Linier Bergada	84
12.	Hasil Uji Normalitas	85
13.	Hasil Uji Multikolinieritas	86
14.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	87
15.	Hasil Uji Autokorelasi	88
16.	Hasil Uji Parsial (Uji Statistik t)	89
17.	Hasil Uji Simultan (Uji Statistik F)	90

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
1.	Jumlah <i>Return</i> yang diterima oleh Investor di Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Periode tahun 2019.....	3
2.	Kerangka Pemikiran Teoritis	47



DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1.	Perhitungan <i>Return On Equity</i>	1/15
2.	Perhitungan <i>Earning Per Share</i>	5/15
3.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	9/15
4.	Hasil Uji Normalitas (<i>Jarque Bera</i>).....	9/15
5.	Hasil Uji Multikolinieritas	9/15
6.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	10/15
7.	Hasil Uji Autokorelasi (<i>LM Test</i>)	10/15
8.	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	11/15
9.	Hasil Uji Parsial (Uji t)	11/15
10.	Hasil Uji Simultan (Uji F).....	12/15
11.	Hasil Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	12/15
12.	Tabel T	13/15
13.	Tabel F	14/15
14.	Surat Tugas	15
15.	Formulir Pengajuan Judul Proposal Skripsi.....	16
16.	Formulir Pengajuan Persetujuan Judul Proposal Skripsi	17
17.	Formulir Pengajuan Perubahan Judul Skripsi	18
18.	Catatan Konsultasi Skripsi	19
19.	Catatan Konsultasi Skripsi	20
20.	Daftar Riwayat Hidup	21

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Globalisasi merupakan zaman yang semakin canggih yang berusaha membuat perkembangan semakin pesat terutama dalam hal perekonomian. Perekonomian suatu negara sangat dikaitkan dengan kecukupan penduduknya dalam memenuhi kehidupan sehari-harinya. Masyarakat dituntut untuk selalu berinovasi agar dapat bertahan hidup di negaranya, setiap manusia memerlukan harta untuk mencukupi segala kebutuhan hidupnya. Harta tersebut dapat didapat dengan cara melakukan investasi di pasar modal yang memiliki tujuan untuk menguntungkan investor serta perusahaan.

Pasar modal mengalami perkembangan yang pesat dan memegang peran penting dalam menggerakkan dana. Pasar modal sebagai perantara antara pihak yang kelebihan dana atau biasa disebut investor dengan pihak yang membutuhkan dana yaitu perusahaan yang sudah terdaftar dalam pasar modal. Pasar modal juga dapat diartikan sebagai pasar yang memperjualbelikan berbagai instrumen keuangan (sekuritas) jangka panjang yang diterbitkan oleh pemerintah, swasta, maupun *public authorities* dalam bentuk hutang maupun modal sendiri (Husnan dalam Ansori, 2015).

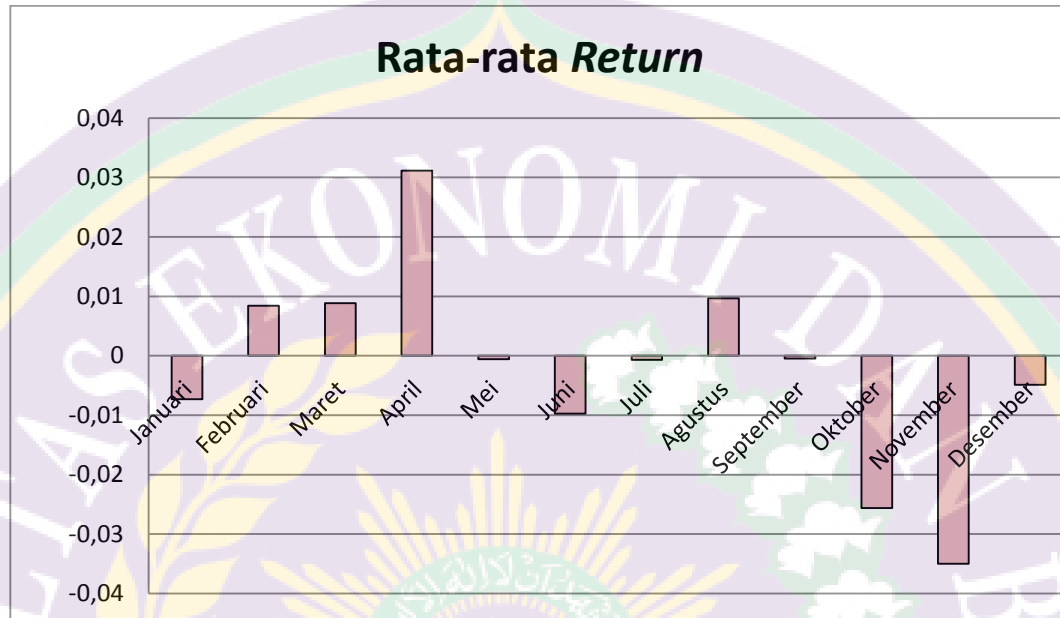
Investor dapat membantu perusahaan untuk mendapatkan kekurangan modal yang dibutuhkan melalui pasar modal. Investor yang berinvestasi berupa saham maupun sekuritas lainnya di pasar modal, bertujuan untuk memperoleh

keuntungan setinggi-tingginya di masa depan. Nilai keuntungan yang akan diperoleh pemegang saham sesuai konteks manajemen investasi disebut dengan *return*. *Return* saham merupakan hasil keuntungan yang diterima investor dari aktivitas investasi (Jogiyanto dalam Faoriko, 2013). Investor juga menganggap *return* sebagai salah satu tujuan utama untuk mendapatkan hasil investasi yang dilakukannya. Saham yang memiliki *return* cukup tinggi akan semakin memikat hati investor.

Return yang diterima investor dapat berupa *capital gain* dan deviden. Perolehan *capital gain* berasal dari selisih harga jual dengan harga beli saham, jika selisih yang didapat bernilai negatif maka dapat disebut dengan *capital loss*. Investor juga akan memperoleh deviden yang akan dibagikan dalam bentuk tunai di setiap akhir tahun periode pembukuan. Deviden merupakan sebagian laba yang didapatkan oleh perusahaan. *Return* juga dapat dijadikan sebagai pertimbangan untuk mengambil keputusan dalam berinvestasi, karena investor dapat mengetahui perbandingan keuntungan yang diterima dengan keuntungan yang mereka inginkan dalam berbagai saham yang diperjualbelikan (Ansori, 2015).

Perusahaan sub sektor makanan dan minuman bergerak dibidang pembuatan produk dan menjual hasil produksinya sendiri demi meraup keuntungan yang tinggi. Perusahaan makanan dan minuman memiliki peluang baik untuk tumbuh dan berkembang. Hal tersebut dapat dilihat semakin banyak perusahaann makanan dan minuman yang berdiri dan juga sudah terdaftar menjadi perusahaan *go public*. Perusahaan barang konsumsi seperti perusahaan makanan dan minuman sangat penting bagi perkembangan bangsa. Sub sektor makanan dan minuman adalah

bagian dari salah satu perusahaan manufaktur yang memberikan kontribusi besar dalam perekonomian yaitu sebesar 6,33% pada semester I 2018 (kompas.com).



Sumber: www.idx.com, diolah oleh penulis, 2020.

Gambar 1. Rata-rata Return Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Tahun 2019

Gambar 1. dapat menunjukkan perkembangan rata-rata *return* saham perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI bulan Januari sampai Desember 2019. Rata-rata *return* saham industri sub sektor makanan dan minuman mengalami peningkatan dan penurunan. Pada bulan April *return* saham sub sektor makanan dan minuman berada dititik paling tinggi yaitu sebesar 3,11. Kemudian pada bulan September hingga November *return* saham sub sektor makanan dan minuman menurun secara terus menerus hingga dititik terendah pada bulan November yaitu sebesar -0,035. Flukuasi *return* saham disebabkan adanya peningkatan harga bahan baku yang akan meningkatkan biaya produksi.

Ketidakpastian global beresiko akan menekan harga komoditas dalam 2 tahun mendatang (m.bisnis.com).

Investor perlu mengetahui informasi terkait saham perusahaan yang ingin dibeli, karena mereka harus memilih dengan efisien untuk dapat mengurangi risiko yang akan terjadi. Informasi yang bisa digunakan oleh investor berupa informasi fundamental yang berasal dari dalam perusahaan dan informasi teknikal yang berasal dari luar perusahaan. Informasi fundamental dapat digunakan dengan cara menganalisis rasio keuangan yang terdapat pada laporan keuangan perusahaan yang dipublikasikan. Investor dapat menggunakan rasio keuangan untuk menganalisis kinerja perusahaan seperti rasio likuiditas, profitabilitas, solvabilitas, saham dan aktivitas (Manurung, 2015).

Penelitian terdahulu seperti Fitriani (2015), Wijensundera (2015) dan Yulianrati dan Suratno (2016) telah melakukan penelitian dan mendapatkan hasil, bertambahnya nilai ROE suatu perusahaan menunjukkan kinerja perusahaan yang semakin baik dan investor dapat menerima keuntungan yang tinggi karena harga saham yang meningkat. ROE dapat digunakan investor maupun calon investor untuk mempertimbangkan keputusannya melakukan investasi.

Analisis rasio keuangan lainnya yang bisa dipakai untuk dapat memprediksi besarnya *return* saham adalah *Earning Per Share* (EPS). Wijensundera, dkk. (2015), Susiani (2014), Yuliarati, dkk. (2018) dan Derajat (2018) sudah terlebih dahulu melakukan penelitian dan mendapatkan hasil bahwa *Earning Per Share* (EPS) memiliki pengaruh positif terhadap *return* saham, artinya tingginya nilai EPS suatu perusahaan akan meningkatkan harga sahamnya, karena banyak

investor yang tertarik untuk membeli saham perusahaan itu. Tingginya harga saham akan membuat jumlah *return* yang diterima investor semakin tinggi.

Tingkat suku bunga merupakan salah satu informasi teknikal yang mempengaruhi *return* saham. Utami, dkk. (2015), Setyaningrum dan Muljono, (2016) dan Dewi (2016) telah melakukan penelitian dan mendapatkan hasil bahwa tingkat suku bunga mempunyai pengaruh yang negatif terhadap *return* saham artinya meningkatnya suku bunga akan menurunkan jumlah laba bersih yang diperoleh perusahaan karena meningkatkan bebani perusahaani untuk memenuhi kewajibannya pada bank sehingga menimbulkan penurunan minat investor untuk berinvestasi di perusahaan melalui pasar modal dan lebih berminat untuk menyimpan dananya di bank.

Berdasarkan hasil penelitian terdahulu yang menunjukkan hasil yang berbeda sehingga penulis tertarik untuk melanjutkan suatu penelitian yang berjudul **“PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE* DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**.

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Dari latar belakang di atas maka permasalahan yang dapat diidentifikasi dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. *Return* saham yang diterima investor perusahaan sub sektor makanan dan minuman mengalami penurunan dan peningkatan yang tidak stabil.

2. Peningkatan biaya bahan baku membuat *return* saham perusahaan sub sektor makanan dan minuman menurun.
3. Biaya bahan baku yang selalu meningkat akan meningkatkan biaya produksi dan akan mengganggu laba perusahaan.
4. Besar dan kecilnya laba perusahaan akan mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan.
5. Tingkat suku bunga berpengaruh negatif terhadap *return* saham.

1.2.2 Pembatasan Masalah

Agar pembahasan proposal skripsi tidak meluas kemasalah lain maka masalah tersebut dibatasi pada pengaruh *Return On Equity* sebagai (X_1), *Earning Per Share* sebagai (X_2) dan Tingkat Suku Bunga (X_3) terhadap *Return Saham* sebagai (Y). Berfokus pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Periode penelitian yang peneliti gunakan selama 4 tahun per triwulan dimulai dari periode Maret 2016 sampai September 2019. Metode penelitian yang peneliti gunakan adalah metode regresi linier berganda.

1.2.3 Perumusan Masalah

Untuk menguji besarnya pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) dan tingkat suku bunga terhadap *return* saham, maka masalah dirumuskan sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return Saham* secara parsial periode tahun 2016-2019?
2. Bagaimana pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap *Return Saham* secara parsial periode tahun 2016-2019?

3. Bagaimana pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap *Return Saham* secara parsial periode tahun 2016-2019?
4. Bagaimana pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) dan Tingkat Suku Bunga terhadap *Return Saham* secara simultan periode tahun 2016-2019?

1.3 Tujuan Penelitian

Untuk dapat melaksanakan penelitian ini dengan baik, maka penelitian harus mempunyai tujuan adapun tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return Saham* secara parsial.
2. Untuk mengetahui pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap *Return Saham* secara parsial.
3. Untuk Untuk. mengetahui pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap *Return Saham* secara parsial.
4. mengetahui pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) dan Tingkat Suku Bunga terhadap *Return Saham* secara simultan.

1.4 Manfaat Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat untuk beberapa pihak sebagai berikut :

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan referensi bagi penelitian selanjutnya yang tertarik untuk mengkaji tentang beberapa faktor yang mempengaruhi

return saham dengan menghubungkan variabel-variabel yang lebih luas dari bidang yang sama.

2. Manfaat Praktis

1) Bagi Penulis

Penelitian ini merupakan suatu proses yang diharapkan dapat menambah wawasan pengetahuan dan daya nalar sehingga bisa lebih memahami teori-teori yang selama ini dipelajari dibandingkan dengan kondisi yang sesungguhnya terjadi di lapangan.

2) Bagi Fakultas

Penelitian ini untuk menambah referensi yang dapat memberikan informasi adanya penelitian lebih lanjut mengenai pembahasan yang setara.

3) Bagi Investor

Penelitian ini dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan dan pendukung keputusan dalam mengkaji variabel-variabel apa saja yang dapat mempengaruhi *return* saham.

DAFTAR PUSTAKA

- Alipudin, Asep dan Resi Oktaviani. 2016. *Pengaruh ROE, ROA dan DER Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sekor Semen yang Terdaftar di BEI*. Bogor. Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi
- Ari, Muhardi. 2016. *Pengaruh Profitabilitas Terhadap Return Saham pada Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010-2014*. Badar Lampung. Universitas Lampung
- Ansori. 2015. *Pengaruh Economic Value Added, Market Value Added terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Yogyakarta. Universitas Negeri Yogyakarta.
- Aristyaningsih, Desi Afiah. 2017. *Pengaruh Suku Bunga SBI, Debt To Equity Ratio, Return On Equity, Earning Per Share Terhadap Return Saham Perusahaan Property And Real Estate*. Yogyakarta. Universitas Islam Indonesia
- Aryaningsih, dkk., 2017. *Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE) dan Earning Per Share (EPS) terhadap Return Saham pada Perusahaan Consumer Good (Food and Beverages) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016*. Semarang. Journal of Management, 4(4). <https://doi.org/2502-7689>
- Aryanti, dkk., 2016. *Pengaruh ROA, ROE, NPM dan CR Terhadap Return Saham pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII)*. I-Finance Vol. 2 No. 2
- Derajat, Zakiah. 2018. *Pengaruh ROA, EPS dan DER terhadap Return Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)*. Yogyakarta.
- Dewi, Meutia. 2017. *Analisis Rasio Keuangan untuk Mengukur Kinerja Keuangan PT Smartfren Telecom, Tbk*. Aceh. Jurnal Penelitian Ekonomi Akuntansi (Jensi) Vol. 1 No. 1
- Dewi, Nor dan Saryadi. 2016. *Pengaruh Suku Bunga (BI Rate), EPS dan ROE terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2014*. Bandung. Jurnal Administrasi Bisnis Vol. 5 No. 2
- Fahmi, Irham. 2014. *Pengantar Manajemen Keuangan*. Bandung. Alfabeta

- Fatin, Rachmi. 2017. *Pengaruh Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), Kebijakan Dividen dan Beta Pasar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015*. Yogyakarta. Universitas Negeri Yogyakarta
- Ghozali, Imam. 2017. *Analisis Multivariete dan Ekonometrika dengan EViews 10 Edisi Buku k1 II*. Semarang. Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Ghozali, Imam dan Dwi Ratmono. 2017. *Analisis Multivariat dan Ekonometrika dengan EViews 10*. Semarang. Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Gumilang, dkk.,. 2016. *Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga, , Nilai Tukar Mata Uang, ROE dan CR Terhadap Return Saham (Studi pada Perusahaan Rokok yang Terdaftar di BEI Periode 2012-2015)*. Bandung. E-Proceeding of Management: Vol. 3, No. 1
- Hartono, J. 2014. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (edisi 9)*. Yogyakarta. BPFE
- Hermuningsih, S., Rahmawati, A. D., & Mujino, M. 2018. *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham*. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 19(3), 78. <https://doi.org/10.30659/ekobis.19.3.78-89>
- Hidajat, Natasya Cindy. 2018. *Pengaruh Return On Equity, Earning Per Share, Economic Value Added dan Market Value Added terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Pertanian yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2016*. Tarumanegara. *Jurnal Ekonomi/Volume XXIII No. 01*
- Indriantoro, Nur dan Bambang Supomo. 2014. *Metodologi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi & Manajemen Edisi 1 Cetakan ke-12*. Yogyakarta. BPFE
- Jayanti, Lia Dwi. 2016. *Analisis Pengaruh Rasio Earning Per Share, Return On Equity dan BI Rate Terhadap Return Saham pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015*. Semarang
- Juhandi, Nendi. 2014. *Manajemen Keuangan*. Jakarta. Pelangi Nusantara
- Karimah, Amilya. 2017. *Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar dan Suku Bunga Terhadap Struktur Modal (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Otomotif dan Komponen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)*. Jakarta. Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA
- Kasmir, 2014. *Analisis Laporan Keuangan: Edisi Pertama, Cetakan Ketujuh*. Jakarta. PT Rajagrafindo Persada.
- Kasmir, 2017. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta. PT Rajagrafindo Persada

- Kompas.com. *Sektor Makanan dan Minuman Berkontribusi Terbanyak dalam Industri*, 22 Oktober 2018, 13.05. penulis : Abaranie Nadia Kemala Movanita
- Naf'an. 2014. *Ekonomi Makro "Tinjauan Ekonomi Syariah"*. Yogyakarta. Graha Ilmu
- Najib, Muhammad Hizbun, dkk.,. 2016. *Analisis Pengaruh Economic Value Added (EVA), Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Tingkat Inflasi, Nilai Tukar Rupiah dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Return Saham Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Sub Sektor Semen yang Tercatat di BEI pada Periode 2010-2014)*. Bandung. Universitas Telkom
- Qoribulloh, A. Rizal. 2013. *Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011*. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.
- Rahmawati, Ani. 2017. *Pengaruh Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE) dan Debt To Equity (DER) terhadap Return Saham pada Perusahaan Food and Beverages yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015*. Bogor. Universitas Pakuan
- Setyaningrum, Rani dan Muljono. 2016. *Inflasi, Tingkat Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Return Saham*. Magelang. Jurnal Bisnis dan Ekonomi Vol. 14 No. 2
- Susiani. 2014. *Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Internal dan Eksternal Terhadap Return Saham pada Perusahaan Property and Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014*. Surabaya. Media Mahardika Vol. 14 No. 3
- Syahyunan. 2015. *Manajemen Keuangan*. Medan. USU Press
- Utami, dkk.,. 2015. *The Effect of Internal and External Factors on Stock Return : Empirical Evidence from the Indonesian Construction Subsector*. Asian Journal of Business and Management, 03(05), 370–377.
- Wijesundera, A. A. V. I., Weerasinghe, D. A. S., Krishna, T. P. C. R., Gunawardena, M. M. D., & Peiris, H. R. I. 2016. *Predictability Of Stock Returns Using Financial Ratios: Empirical Evidence From Colombo Stock Exchange*. Kelaniya Journal of Management, 4(2), 44. <https://doi.org/10.4038/kjm.v4i2.7500>
- Wijiharjono, Nuryadi. 2014. *Pedoman Penyusunan Skripsi (Edisi ketiga)*. Jakarta. Fakultas Ekonomi Bisnis UHAMKA.

www.bisnis.com. *Emiten Makanan dan Minuman: Waspada Kenaikan Harga Bahan Baku*. 11 April 2018. 14.07.

Yulianrati, Kadek Ayu Silvia dan Luh Gede Sri Artini. 2018. *Variabel yang Mempengaruhi Return Saham pada Perusahaan Property dan Real Estate di BEI*. Bali. E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana

Yulianti, Eka Budi dan Suratno. 2016. *Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio, Assets Growth, Inflasi dan Return Saham Perusahaan Property and Real Estate*. Depok. Jurnal Riset Akuntansi dan Perpajakan JRAP Vol. 2, No. 2 <https://doi.org/10.24843/eeb.2018.v07.i05.p10>

