

**ANALISIS RASIO KEUANGAN DAN RETURN SAHAM
SEBAGAI DASAR PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI
SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
TRANSPORTASI LAUT YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN
2015-2018**

SKRIPSI



16.D1.0149

**PROGAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA**

SEMARANG

2021

**ANALISIS RASIO KEUANGAN DAN RETURN SAHAM
SEBAGAI DASAR PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI
SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
TRANSPORTASI LAUT YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN
2015-2018**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana (S1) pada
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata



NURMA LISHERA

16.D1.0149

**PROGAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

2021

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nurma Lishera
NIM : 16.D1.0149
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “Analisis Rasio Keuangan dan Return Saham Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Investasi Saham pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi Laut yang Terdaftar di BEI Tahun 2015-2018” adalah hasil karya saya sendiri dan bersama dengan dosen pembimbing untuk mendapatkan gelar sarjana ekonomi, apabila nantinya ditemukan adanya bukti plagiasi atau manipulasi maupun keterangan lainnya. Maka saya bersedia bertanggung jawab sepenuhnya.

Semarang, 24 Maret 2021

Yang menyatakan,



Nurma Lishera

16.D1.0149

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir : ANALISIS RASIO KEUANGAN DAN RETURN SAHAM SEBAGAI DASAR PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR TRANSPORTASI LAUT YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2015-2018

Diajukan oleh : Nurma Lishera

NIM : 16.D1.0149

Tanggal disetujui : 28 Mei 2021

Telah setuju oleh :

Pembimbing : Drs. B. Junianto Wibowo M.S.M.

Penguji 1 : Dr Widuri Kurniasari S.E., M.Si.

Penguji 2 : Y. Wisnu Djati Sasmito S.E., M.Si.

Penguji 3 : Drs. B. Junianto Wibowo M.S.M.

Ketua Program Studi : Dr Widuri Kurniasari S.E., M.Si.

Dekan : Drs. Theodorus Sudimin M.S.

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat di bawah ini.

sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=16.D1.0149

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Dengan ini, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nurma Lishera
NIM : 16.D1.0149
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Demi mengembangkan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Nonekslusive Royalty Free Right*) atas skripsi yang berjudul :

“Analisis Rasio Keuangan dan Return Saham Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Investasi Saham pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi Laut yang Terdaftar di BEI Tahun 2015-2018”. Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi ini dengan mencantumkan nama saya sebagai penulis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Semarang, 24 Maret 2021

Yang menyatakan,



(Nurma Lishera)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan hikmah dan rahmat-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya yang berjudul “Analisis Rasio Keuangan Dan Return Saham Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Investasi Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi Laut yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015-2018”. Skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk memenuhi gelar sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Dalam penyusunan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberi dukungan, membantu dan mendoakan agar penelitian ini dapat selesai dengan tepat waktu dan terwujud. Sehingga pada kesempatan ini dengan ketulusan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Tuhan Yang Maha Esa atas segala hikmah dan rahmat-Nya yang telah diberikan kepada penulis dan kemudahan dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Kedua Orang Tua yang selalu mendukung dan berdoa agar skripsi ini dapat terselesaikan.
3. Bapak Drs. B. Junianto Wibowo ,MSM. selaku dosen pembimbing yang selalu meluangkan waktu dan berkenan memberi bimbingan hingga terselesaikannya skripsi ini.
4. Ibu DR. Widuri Kurniasari, SE.,M.Si dan Bapak Y. Wisnu Djati Sasmito., SE.,M.Si selaku dosen penguji yang telah memberikan masukan-masukan yang berharga kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Para Dosen Program Studi Manajemen Universitas Katolik Soegijapranata yang telah memberikan wawasan ilmu yang luas selama berkuliah di Universitas Katolik Soegijapranata.
6. Teman-teman yang selalu membantu selama berkuliah. Dan teman-teman yang sama-sama berjuang dalam menyelesaikan skripsi.

Hasil penelitian ini penulis berharap agar penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan peneliti selanjutnya. Kritik dan saran sangat diharapkan bagi penulis, dan penulis juga menyadari terdapat banyak kekurangan dalam penulisan penelitian ini penulis mohon maaf dan mengucapkan Terima Kasih.



Semarang, 24 Maret 2021

Peneliti

Nurma Lishera

ABSTRAK

Penelitian ini dilatar belakangi oleh perkembangan infrastruktur yang semakin pesat mengakibatkan terjadinya persaingan diantara perusahaan, sehingga perusahaan harus mampu bertahan serta meningkatkan kinerja usahanya agar dapat meningkatkan daya tarik investor melakukan investasi. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui analisis rasio keuangan dan *return* saham pada suatu perusahaan sebagai dasar pengambilan keputusan investasi saham apakah dalam kondisi *undervalued* atau *overvalued* dengan menggunakan salah satu analisis valuasi saham yaitu metode *Discounted Cash Flow* (DCF).

Dalam penelitian ini terdapat 10 sampel dari Perusahaan Sub Sektor Transportasi Laut yang Terdaftar di BEI Periode 2015-2018. Hasil analisa dalam penelitian ini kondisi saham APOL, BBRM, BLTA, CANI, LEAD, MBSS, PTIS, dan SOCI (2015 & 2016) mengalami *overvalued* dimana harga pasar lebih tinggi dari harga wajar, maka bagi investor sebaiknya menjual saham perusahaan. Sedangkan BULL, HITS, dan SOCI (2017 & 2018) mengalami *undervalued* dimana harga pasar lebih rendah dari harga wajar maka sebaiknya investor membeli saham tersebut.

Kata kunci : Rasio Keuangan, *Return* Saham, Keputusan Investasi

ABSTRACT

This research is motivated by the rapid development of infrastructure resulting in competition among companies, so that companies must be able to survive and improve their business performance in order to increase the attractiveness of investors to invest. The purpose of this study is to determine the analysis of financial ratios and stock returns in a company as the basis for making stock investment decisions whether in undervalued or overvalued conditions using one stock valuation analysis, namely the Discounted Cash Flow (DCF) method.

In this study, there were 10 samples from the Sea Transportation Sub-Sector Companies Listed on the IDX for the 2015-2018 Period. The results of the analysis in this research are that the condition of the shares of APOL, BBRM, BLTA, CANI, LEAD, MBSS, PTIS, and SOCI (2015 & 2016) is overvalued where the market price is higher than the fair price, so investors should sell the company's shares. Meanwhile, BULL, HITS, and SOCI (2017 & 2018) are undervalued where the market price is lower than the fair price, so investors should buy these shares.

Keywords: *Financial Ratios, Stock Returns, Investment Decisions*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYTAAN ORISINALITAS.....	ii
PENGESAHAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1. Investasi	11
2.2. Rasio Keuangan.....	19
2.3. Saham	26
2.4. <i>Return</i> Saham	28
2.5. <i>Realized Return</i>	29

2.6. Valuasi Saham.....	30
2.7. DCF	30
2.8. Penelitian Terdahulu	30
2.9. Kerangka Pikir	35
2.10. Definisi Operasional.....	36
BAB III METODE PENELITIAN	41
3.1. Populasi & Sampel	41
3.2. Jenis & Sumber Data.....	43
3.3. Teknik Pengumpulan Data.....	44
3.4. Teknik Analisis Data	44
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	47
4.1. Skoring Rasio Keuangan Perusahaan Sub Sektor Transportasi Laut	47
4.2. Analisis <i>Return</i> Saham Perusahaan Sub Sektor Trnspartasi Laut	132
4.3. Analisis Valuasi Saham dengan Metode DCF	138
4.4. Hasil Analisis Keputusan Investasi	140
BAB V PENUTUP	143
5.1. Kesimpulan	143
5.2. Saran	144
5.3. Keterbatasan	144
DAFTAR PUSTAKA.....	145
LAMPIRAN.....	150

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Anggaran Infrastruktur Indonesia 2015-2018.....	2
Tabel 1.2. Perkembangan Pelabuhan yang Diusahakan di Indonesia.....	3
Tabel 1.3. Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Transportasi Laut	4
Tabel 1.4. <i>Return</i> Saham Perusahaan Sub Sektor Transportasi Laut	5
Tabel 2.1. Tingkat Inflasi Indonesia 2015-2018.....	18
Tabel 3.1. Sampel Penelitian.....	42
Tabel 3.2. Sampel Perusahaan Sub Sektor Transportasi Laut 2015-2018.....	43
Tabel 4.1. Skoring Rasio Keuangan APOL Tahun 2015-2018.....	48
Tabel 4.2. Skoring Rasio Keuangan BBRM Tahun 2015-2018.....	58
Tabel 4.3. Skoring Rasio Keuangan BLTA Tahun 2015-2018.....	69
Tabel 4.4. Skoring Rasio Keuangan BULL Tahun 2015-2018.....	80
Tabel 4.5. Skoring Rasio Keuangan CANI Tahun 2015-2018.....	90
Tabel 4.6. Skoring Rasio Keuangan HITS Tahun 2015-2018	100
Tabel 4.7. Skoring Rasio Keuangan LEAD Tahun 2015-2018.....	105
Tabel 4.8. Skoring Rasio Keuangan MBSS Tahun 2015-2018.....	110
Tabel 4.9. Skoring Rasio Keuangan PTIS Tahun 2015-2018	115
Tabel 4.10. Skoring Rasio Keuangan SOCI Tahun 2015-2018	120
Tabel 4.11. Perbandingan <i>Return</i> Saham APOL 2015-2018	132
Tabel 4.12. Perbandingan <i>Return</i> Saham BBRM 2015-2018	132
Tabel 4.13. Perbandingan <i>Return</i> Saham BLTA 2015-2018	133
Tabel 4.14. Perbandingan <i>Return</i> Saham BULL 2015-2018	134

Tabel 4.15. Perbandingan <i>Return</i> Saham CANI 2015-2018.....	134
Tabel 4.16. Perbandingan <i>Return</i> Saham HITS 2015-2018.....	135
Tabel 4.17. Perbandingan <i>Return</i> Saham LEAD 2015-2018.....	136
Tabel 4.18. Perbandingan <i>Return</i> Saham MBSS 2015-2018.....	136
Tabel 4.19. Perbandingan <i>Return</i> Saham PTIS 2015-2018.....	137
Tabel 4.20. Perbandingan <i>Return</i> Saham SOCI 2015-2018.....	137
Tabel 4.21. Valuasi Saham Menggunakan DCF.....	138
Tabel 4.22. Harga Saham di Pasar Perusahaan Transportasi Laut.....	139
Tabel 4.23. Pedoman Dasar Pengambilan Keputusan Investasi.....	140
Tabel 4.24. Hasil Analisis Keputusan Investasi.....	141



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pikir Penelitian	36
Gambar 4.1. Grafik Rasio Keuangan APOL Tahun 2015-2018	125
Gambar 4.2. Grafik Rasio Keuangan BBRM Tahun 2015-2018	125
Gambar 4.3. Grafik Rasio Keuangan BLTA Tahun 2015-2018	126
Gambar 4.4. Grafik Rasio Keuangan BULL Tahun 2015-2018	127
Gambar 4.5. Grafik Rasio Keuangan CANI Tahun 2015-2018	127
Gambar 4.6. Grafik Rasio Keuangan HITS Tahun 2015-2018	128
Gambar 4.7. Grafik Rasio Keuangan LEAD Tahun 2015-2018	129
Gambar 4.8. Grafik Rasio Keuangan MBSS Tahun 2015-2018	129
Gambar 4.9. Grafik Rasio Keuangan PTIS Tahun 2015-2018	130
Gambar 4.10. Grafik Rasio Keuangan SOCI Tahun 2015-2018	131

