

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2013-2016**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Manajemen
Pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi
Universitas Wahid Hasyim

Disusun oleh:

Tu Affit Titis Desi Andani

NIM 131010437

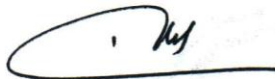
**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS WAHID HASYIM
SEMARANG
2018**

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Tu Affit Titis Desi Andani
Nomor Induk Mahasiswa : 131010437
Fakultas / Jurusan : Ekonomi / Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016

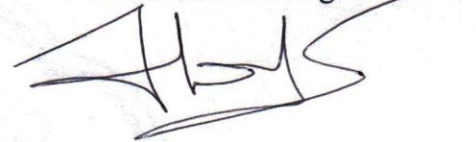
SUSUNAN DEWAN PENGUJI

1. Dosen Penguji I



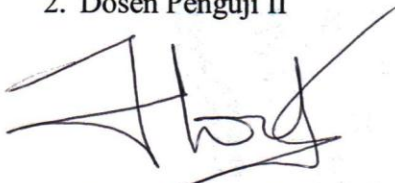
Khanifah, SE., M.Si., Akt., CA.
NPP.03.05.1.0130

1. Dosen Pembimbing I



Hasan, SE., M.Sc.
NPP.03.05. 1. 0125

2. Dosen Penguji II



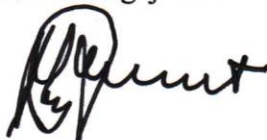
Hasan, SE., M.Sc.
NPP.03.05. 1. 0125

2. Dosen Pembimbing II



Ratna Kusumawati, SE., MM.
NPP.01.00. 0. 0024

3. Dosen Penguji III



Dr. Drs. Maskudi. MM
NPP.03.11.1.0198

Semarang, 13 Februari 2018

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi



Khanifah, SE., M.Si., Akt., CA.
NPP.03.05.1.0130

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Tu Affit Titis Desi Andani, menyatakan bahwa skripsi dengan judul : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016, adalah hasil tulisan saya sendiri. Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau symbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin itu, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut diatas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya bersedia menerima sanksi yang sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Semarang, 24 Januari 2018



Tu Affit Titis Desi Andani

NIM. 131010437

MOTTO & PERSEMBAHAN

MOTTO :

- ❖ *Musibah apapun yang menimpamu, disebabkan oleh perbuatanmu sendiri. Allah memaafkan sebagian besar kesalahanmu (QS. Asy-syura:30)*
- ❖ *Pada dasarnya, semua manusia di dunia ini adalah makhluk sosial. Jangan berpikir kamu akan rugi dan kehilangan waktu untuk diri sendiri hanya karena membantu orang lain.*
- ❖ *Membantu orang lain tak akan mendatangkan kerugian apapun. Sebaliknya, malah membantu mendatangkan kebahagiaan tersendiri untukmu.*

PERSEMBAHAN

Penulis mempersembahkan kepada:

1. *Kedua orang tua tercinta, yang selalu khawatir kalau skripsi lama tidak di acc-acc. Selalu mendorong dan memberikan saya semangat buat meneruskan pendidikan yang lebih tinggi.*
2. *Bapak-ibu dosen yang selalu sabar mengajar selama 4 tahun sampai skripsi.*
3. *M ali al aji yang selalu memberikan semangat dan membantu dalam materiil dan motivasi selama kuliah sampai skripsi.*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Analisis Pengaruh kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang aktif menyajikan laporan keuangan di BEI tahun 2013-2016 yang berjumlah 143. Sedangkan sampel penelitian ini ditentukan dengan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh sampel yang digunakan adalah 45 perusahaan. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari *www.idx.co.id*. Teknik regresi berganda digunakan untuk menguji pengaruh kinerja keuangan dengan menggunakan rasio CR, ROE, DER, PER terhadap *return* saham.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan : 1). CR berpengaruh signifikan dan positif terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dengan nilai t hitung $>$ t tabel ($2,242 > 1,983$) dan tingkat signifikan $0,027 < 0,05$, 2). ROE berpengaruh signifikan dan positif terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dengan nilai t hitung $>$ t tabel ($4,720 > 1,983$) dan tingkat signifikan $0,000 < 0,05$, 3). DER berpengaruh signifikan dan positif terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dengan nilai t hitung $>$ t tabel ($2,441 > 1,983$) dan tingkat signifikan $0,016 < 0,05$, 4). PER berpengaruh signifikan dan positif terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dengan nilai t hitung $>$ t tabel ($2,343 > 1,983$) dan tingkat signifikan $0,021 < 0,05$, 5). Secara simultan CR, ROE, DER, PER berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dengan nilai f hitung $>$ f tabel ($7,044 > 2,46$) dan tingkat signifikan $0,000 < 0,05$. Adjusted R^2 sebesar 18,3% sedangkan sisanya 81,7% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam penelitian.

Kata kunci : *Return Saham, Current Ratio (CR), Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Price Earning Ratio (PER)*

ABSTRACT

The purpose of this research is to determine the influence of Financial Performance Analysis to the Against Stock Return at Manufacturing Companies listed on the Indonesia Stock Exchange Period 2013-2016. The population in this study is a manufacturing company that is active in presenting the financial report at BEI period 2013-2016 which amount to 143. While the sample of this study is determined by purposive sampling method so that the obtained samples used are 45 companies. The type of data used is secondary data obtained from www.idx.co.id. Multiple regression technique is used to test the effect of financial performance by using ratio of CR, ROE, DER, PER to stock return

The results of this study show: 1). CR has a significant and positive effect on stock returns at manufacturing companies listed on the BEI with t count > t table ($2,242 > 1,983$) and significant level $0,027 < 0,05,2$). ROE has a significant and positive effect on stock return at manufacturing companies listed on BEI with t count > t table ($4,720 > 1,983$) and significant level $0,000 < 0,05,3$). DER has a significant and positive effect on stock returns at manufacturing companies listed on BEI with t count > t table ($2,441 > 1,983$) and significant level $0,016 < 0,05,4$). PER has a significant and positive effect on stock return at manufacturing companies listed on BEI with t value > t table ($2,343 > 1,983$) and significant level $0,021 < 0,05,5$). Simultaneously CR, ROE, DER, PER have significant effect to stock return on manufacturing company listed on BEI with f count > f table ($7,044 > 2,46$) and significant level $0,000 < 0,05$. Adjusted R2 of 18.3% while the remaining 81.7% is explained by other variables not included in the study.

Keywords: Stock Return, Current Ratio (CR), Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Price Earning Ratio (PER)

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur kehadiran Allah SWT, atas segala rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini tanpa suatu halangan apapun. Sholawat serta salam saya haturkan kepada Nabi agung Nabi Muhammad SAW, semoga kita semua menjadi ummatnya yang mendapatkan syafaatnya. Dengan ridho Allah SWT penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul **“Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016”** dengan tepat waktu dan tanpa halangan suatu apapun.

Penulis menyadari bahwa dalam menyusun skripsi ini banyak kekurangan baik dalam penyusunan, pengetikannya, dan penggunaan bahasanya, maka dari itu kritik dan saran pembaca sangat membantu untuk menyempurnakan skripsi ini. Penulis juga meminta maaf apabila dalam penyusunan skripsi ini ada kata-kata maupun ejaannya yang kurang pas dan kurang berkenan di hati pembaca, oleh sebab itu penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

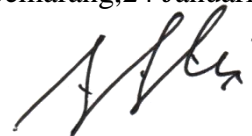
1. Bapak Prof. Dr. H. Mahmutarom, SH., MH., selaku Rektor Universitas Wahid Hasyim Semarang.
2. Ibu Khanifah, SE., M.Si., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Wahid Hasyim Semarang.
3. Ibu Yulekhah Ariyanti, SE., MM., selaku Dosen Wali dan Ketua Jurusan Manajemen Universitas Wahid Hasyim Semarang.

4. Bapak Hasan, SE., MSc., dan Ibu Ratna Kusumawati, SE., MM., selaku Dosen Pembimbing 1 dan Dosen Pembimbing 2.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi yang telah memberikan semangat dan memberikan bantuan materi, sehingga dapat membantu dalam penulisan dan penyusunan skripsi ini.
6. Staff Universitas Wahid Hasyim Semarang yang telah memberikan arahan saat pertama masuk kuliah sampai wisuda.
7. Kedua orang tua dan sanak saudara yang selalu mendukung dan mendorong selama proses pembuatan skripsi.
8. Teman-teman Manajemen angkatan tahun 2013 yang selalu memberikan dukungan moril dan materil, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan dan penyusunan skripsi ini dengan lancar.
9. Teman-teman dilain kampus terimakasih atas semangat dan kerjasamanya dalam materil.
10. Semua pihak yang telah memberikan bantuan kepada penulis yang tidak bisa di sebutkan satu persatu.

Terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu, semoga Allah memberikan balasan yang berlipat ganda kepada semuanya. Akhirnya, hanya kepada Allah penulis serahkan segalanya mudah-mudahan dapat bermanfaat khususnya bagi penulis dan umumnya bagi kita semua.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Semarang, 24 Januari 2018



Tu Affit Titis Desi Andani

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Pengesahan	ii
Pernyataan Orisinalitas Skripsi	iii
Motto dan Persembahan	iv
Abstrak	v
<i>Abstract</i>	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi.....	ix
Daftar Gambar.....	xiv
Daftar Tabel	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	13
1.4 Sistematika Penulisan	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	16
2.1.1. Teori Persinyalan (<i>Signalling Theory</i>).....	16
2.1.2. <i>Efficient Market Hipotesis</i> (EMH).....	17
2.1.3. Pasar Modal	19
2.1.4. Saham	20
2.1.4.1. Jenis saham	21

2.1.5. Harga Saham.....	24
2.1.6. <i>Return</i> Saham	25
2.1.7. Kinerja Keuangan.....	27
2.1.7.1. Tujuan kinerja keuangan.....	28
2.1.8. Analisis Rasio Keuangan.....	28
2.1.8.1. Rasio Likuiditas	29
2.1.8.2. Rasio Profitabilitas.....	29
2.1.8.3. Rasio Solvabilitas.....	30
2.1.8.4. Rasio Nilai Pasar.....	31
2.2. Penelitian Terdahulu	32
2.3. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	41
2.4. Hipotesis	42
2.4.1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Peiode 2013-2016.....	43
2.4.2. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2016.....	43
2.4.3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2016.....	44
2.4.4. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2016	45

2.4.5. Pengaruh CR, ROE, DER, dan PER Terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2014	47
---	----

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	48
3.1.1. Variabel penelitian	48
3.1.1.1. Variabel Independen	48
3.1.1.2. Variabel Dependen	51
3.1.2. Definisi Operasional Variabel	51
3.2. Populasi dan Sampel.	52
3.2.1. Populasi	52
3.2.2. Sampel Penelitian	55
3.3. Jenis dan Sumber Data	55
3.4. Metode Pengumpulan Data	55
3.5. Teknik Analisis Data	56
3.5.1. Statistik Deskriptif	57
3.6. Uji Asumsi Klasik	57
3.6.1.1. Uji Normalitas	57
3.5.1.1. Uji Multikolonieritas	58
3.5.1.2. Uji Asumsi Klasik Heteroskedastitas	58
3.5.1.3. Uji Autokorelasi	59
3.7. Pengujian Hipotesis	60
3.7.1. Uji t (Uji parsial)	60
3.7.2. Uji f (Uji simultan)	61

3.7.3. Uji Koefisien Determinasi	63
--	----

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1. Deskripsi Obyek Penelitian	64
4.2. Analisis Data	65
4.2.1. Statistik Deskriptif	65
4.2.2. Uji Asumsi Klasik	68
4.2.2.1. Uji Normalitas	68
4.2.2.2. Uji Multikolonieritas	68
4.2.2.3. Uji Autokorelasi	69
4.2.2.4. Uji Heteroskedastitas	70
4.2.3. Uji Hipotesis	71
4.2.3.1. Analisis Regresi Linier Berganda	71
4.2.3.2. Uji Simultan (Uji F)	73
4.2.3.3. Uji Determinasi (R^2)	74
4.2.3.4. Uji Parsial (Uji T-Statistik)	75
4.3. Pembahasan	76
4.3.1. Pengaruh CR Terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2016...	76
4.3.2. Pengaruh ROE Terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Perode 2013-2016	78
4.3.3. Pengaruh DER Terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2016	79

4.3.4. Pengaruh PER Terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Perode 2013-2016 ..	82
4.3.5. Pengaruh CR, ROE, DER, dan PER Terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2016 ..	83
BAB V PENUTUP	
5.1. Kesimpulan ..	85
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	89
5.3. Saran ..	89
5.3.1. Bagi perusahaan ..	89
5.3.2. Bagi Investor ..	91
5.3.3. Bagi Peneliti dan Pihak Lain ..	91
DAFTAR PUSTAKA ...	93
LAMPIRAN ..	98

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	42
Gambar 4.1	Hasil Uji Normalitas	58
Gambar 4.2	Hasil Uji Heteroskedastitas	71

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Research Gap	3
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	37
Tabel 3.1	Definisi Operasional Variabel	51
Tabel 3.2	Pengambilan Sampel Perusahaan Manufaktur	53
Tabel 3.3	Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur.....	54
Tabel 3.4	Uji Autokorelasi	59
Tabel 4.1	Descriptive Statistics.....	66
Tabel 4.2	Hasil Uji Multikolinearitas.....	69
Tabel 4.3	Hasil Uji Autokorelasi	69
Tabel 4.4	Hasil Analisis Linear Berganda	72
Tabel 4.5	Hasil Uji Simultan (Uji F).....	74
Tabel 4.6	Hasil Uji Determinasi (R^2).....	74