

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TEHAHAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
GO PUBLIC DI BEI PERIODE 2008-2012**



SKRIPSI

Diajukan untuk melengkapi dan memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana
Strata 1 Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
Muhammadiyah Surakarta

Oleh :

Ratih Sulistyowati
B100110025

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2015**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

“ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG *GO PUBLIC* DI BEI PERIODE 2008-2012”

Yang ditulis oleh:

RATIH SULISTYOWATI, B100110025

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima

Surakarta, Januari 2015

Pembimbing Utama



(Kusdiyanto, SE, MSi)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, SE, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : RATIH SULISTYOWATI

NIRM : 11.6.106.02016.500025

Jurusan : MANAJEMEN

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN**

TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN

MANUFAKTUR YANG GO PUBLIC DI BEI PERIODE

2008-2012

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, Januari 2015

Yang membuat pernyataan

(RATIH SULISTYOWATI)

MOTTO

Sesungguhnya Allah tidak merubah keadaan suatu kaum sehingga mereka merubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri.

(QS. Ar-Ra'd / 13: 11)

“Dan barang siapa yang bertakwa kepada Allah SWT, niscaya Allah SWT akan menjadikan baginya kemudahan dalam urusannya.”

(At-Thalaq, 4)

Barang siapa menghendaki kebahagiaan di dunia, maka ia harus berilmu; barangsiapa menghendaki kebahagiaan di akhirat, maka ia harus berillmu; dan barangsiapa menghendaki kebahagiaan pada keudanya, maka ia harus berilmu.

(HR. Thabrani)

“Percayalah, tidak ada satupun perjuangan yang berakhir sia-sia, usaha dan Do'a adalah kunci utama”.

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan kepada :

- ❖ Yang Terhormat Bapak dan Ibu
- ❖ Adikku tersayang
- ❖ Sahabat-sahabatku
- ❖ Almamaterku

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr.Wb

Alhamdulillah puji syukur kehadiran Allah SWT atas berkat, rahmat dan hidayah-Nya dan karunia yang telah dilimpahkan penulis dapat menyelesaikan tugas penyusunan skripsi ini guna memenuhi syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta. Adapun judul Skripsi yang penulis susun adalah: **“ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG GO PUBLIC DI BEI PERIODE 2008-2012 ”**.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari sepenuhnya masih jauh dari sempurna, mengingat keterbatasan penulis dalam pengumpulan data, waktu dan pengalaman. Penulis tidak dapat menyelesaikan sendiri tanpa bantuan dari berbagai pihak, baik bantuan moril maupun materiil yang sangat berharga sehingga terselesaikan skripsi ini. Oleh karena itu penulis mengharap kritik dan saran dari para pembaca demi kesempurnaan skripsi ini.

Pada kesempatan yang baik ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. M. Triyono, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Anton A. Setyawan, SE, M.Si selaku ketua Jurusan Ekonomi Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak, Kusdiyanto, SE, Msi, selaku pembimbing utama yang telah membantu dan membimbing penulis dalam menyusun skripsi ini.

4. Seluruh dosen dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta
5. Ibu, ayah dan adikku tercinta, yang telah berusaha penuh pengorbanan dan harapan memberikan dorongan baik materiil maupun sprirituil selama penulis menyelesaikan skripsi ini.
6. Sahabat terbaikku Nur Ria, yang selalu ada dan mendengarkan keluh kesah penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Teman-teman seperjuanganku Risti, Utami, Rintan, Githa, Dewi yang selalu memberi motivasi dan semangat bagi penulis.
8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis sehingga tersusunnya skripsi ini.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya, perusahaan dan semua pihak yang memerlukan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, Januari 2015

Penulis

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah kinerja keuangan yang diukur dengan menggunakan variabel *current ratio* (CR), *debt to equity ratio* (DER), *return on assets* (ROA), *return on equity* (ROE), *price earning ratio* (PER), dan *earning per share* (EPS) berpengaruh secara bersama-sama terhadap *return* saham. Serta untuk mengetahui diantara variabel-variabel tersebut manakah yang paling dominan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang *go public* di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2012.

Metode alat analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Pengujian dilakukan dengan uji t, uji F dan koefisien determinasi (R^2). Sampel penelitian adalah 37 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Analisis hasil regresi dilakukan setelah model tidak mengalami gejala asumsi klasik seperti multikolinieritas, autokorelasi, dan heteroskedastisitas.

Berdasarkan hasil penelitian diketahui bahwa *current ratio* (CR), *debt to equity ratio* (DER), *return on assets* (ROA), *return on equity* (ROE), *price earning ratio* (PER), dan *earning per share* (EPS) secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap *return* saham sehingga **H1 diterima**. *Earning per share* (EPS) berpengaruh paling dominan terhadap *return* saham sehingga **H2 ditolak**.

Kata kunci : CR, DER, ROA, ROE, PER, EPS, *Return Saham*.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
MOTTO.....	iv
PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Penelitian Terdahulu	7
B. Landasan Teori.....	8
1. Current Ratio	8
2. Debt To Equity ratio.....	9
3. Return On Assets.....	10
4. Return On Equity	12
5. Price Earning Ratio	12
6. Earning Per Share.....	13
7. Return Saham.....	15
8. Faktor – faktor yang Mempengaruhi Return Saham....	16
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Kerangka Pemikiran.....	18
B. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	19

	C. Hipotesis.....	25
	D. Data dan Sumber Data	25
	E. Metode Pengumpulan Data	26
	F. Populasi dan Sampel	26
	G. Metode Analisis Data	27
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
	A. Deskriptif Objek Penelitian.....	33
	B. Analisis Statistik Deskriptif	34
	C. Analisis Data	35
	1. Uji Normalitas.....	35
	2. Uji Multikolinieritas.....	36
	3. Uji Autokorelasi	37
	4. Uji Heterokedastisitas	38
	D. Pengujian Hipotesis.....	40
	1. Pengujian regresi Linier Berganda.....	40
	2. Uji t.....	42
	3. Uji F	44
	4. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	44
	E. Pembahasan.....	44
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
	A. Kesimpulan	48
	B. Saran.....	48
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Data Perusahaan Manufaktur.....	33
Tabel 4.2	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	34
Tabel 4.3	Hasil Pengujian Normalitas	36
Tabel 4.4	Hasil Pengujian Multikolinieritas	37
Tabel 4.5	Hasil Pengujian Autokorelasi	38
Tabel 4.6	Hasil Pengujian Regresi Berganda	40

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1	Kerangka Pemikiran.....	18
Gambar 4.1	Gambar Grafik Scatterplot	39