

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2010-2013**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:

INDAH SETYOWATI
B100120013

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

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul :
**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2010-2013**

Yang ditulis oleh:

INDAH SETYOWATI

B 100 120 013

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 18 Desember 2015

Pembimbing


(Drs. Agus Muqorrobin, MM)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. H. Triyono, S.E., 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 : **INDAH SETYOWATI**

NIRM : **12.6.106.02016.500013**

Jurusan : **MANAJEMEN**

Judul Skripsi: **PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2010-2013**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya 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, /8 Desember 2015
Yang membuat pernyataan,

INDAH SETYOWATI

MOTTO

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguhnya (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhanlah hendaknya kamu berharap
(QS. Al-Insyirah: 6-8)

Jadikanlah sabar dan shalatmu sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar
(QS. Al-Baqarah: 153)

Jadilah diri sendiri untuk meraih apa yang kamu impikan, yakin untuk meraih kesuksesan. Tak ada yang tak mungkin jika kamu berusaha. Jangan pernah menyerah, selalu berusaha dan berdoa dalam setiap langkah. Allah SWT senantiasa bersama kita.
(Penulis)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah dengan penuh rasa cinta dan kasih sayang, melalui coretan yang penuh arti, kupersembahkan karya sederhana ini spesial untuk:

- ♥ *Allah SWT yang telah memberikan kelancaran dan kemudahan serta keringanan langkah sehingga hanya kepada-Nya lah ku bergantung sebagai Dzat yang memberikan hidup dan memegang kematian setiap makhluk.*
- ♥ *Rasulullah SAW semoga shalawat dan salam selalu tercurah kepada Nabi Muhammad SAW, keluarga serta sahabat.*
- ♥ *Bapak Giyanta dan Ibu Martini tercinta yang selalu melimpahkan cinta dan kasih sayang kepadaku, memberikan dukungan, dan kebahagiaan yang indah dalam hidupku serta tak hentinya memberikan semangat dan doa kepada anak-anaknya.*
- ♥ *Adikku tersayang Juniardo yang selalu memberi semangat dan doa.*
- ♥ *Sahabat-sahabatku yang selalu membantu, memberikan motivasi dan semangat serta mewarnai hari-hari dengan canda tawa saat suka maupun duka.*
- ♥ *Almamaterku tercinta UMS.*

ABSTRAKSI

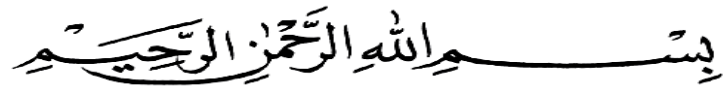
Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis tentang bagaimana pengaruh kinerja keuangan perusahaan yang difokuskan pada *Return On Assets (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Earning Per Share (EPS)* terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2013.

Populasi yang menjadi obyek dalam penelitian ini adalah Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2013. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 30 perusahaan manufaktur yang ada di Indonesia. Sampel penelitian ini diambil dengan kriteria tertentu yaitu perusahaan manufaktur yang telah terdaftar di BEI periode penelitian tahun 2010 – 2013, memiliki data dan laporan keuangan yang berkaitan dengan pengukuran variabel penelitian, perusahaan yang memiliki laba positif, dan menerbitkan laporan keuangan per 31 Desember 2010-2013. Metode analisa yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan uji asumsi klasik yaitu uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, uji autokorelasi, dan uji hipotesis yaitu analisis regresi linier berganda, uji t, uji F, dan koefisien determinan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa adanya peningkatan return saham dalam perusahaan yang masuk daftar penelitian dengan asumsi variabel ROA, ROE, dan EPS tidak mengalami perubahan. Untuk variabel ROA mempunyai pengaruh signifikan terhadap return saham hal ini ditunjukkan oleh nilai signifikansi sebesar 0,020 ($p < 0,05$). Sedangkan pada ROE mempunyai pengaruh tidak signifikan terhadap return saham hal ini ditunjukkan oleh nilai signifikansi sebesar 0,261 ($p > 0,05$) dan EPS mempunyai pengaruh signifikan terhadap return saham perusahaan manufaktur hal ini ditunjukkan oleh nilai signifikansi sebesar 0,008 ($p < 0,05$). Hasil analisis uji F yang memperoleh nilai F_{hitung} sebesar 4,250 dengan nilai probabilitas F_{hitung} sebesar (0,008) lebih kecil dari 0,05, hal ini berarti ROA, ROE dan EPS secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap return saham. Nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,101. Hal ini berarti 10,1% variasi return saham dijelaskan oleh variasi perubahan faktor-faktor ROA, ROE dan EPS. Sementara sisanya sebesar 89,9% diterangkan oleh faktor lain yang tidak ikut terobservasi.

Kata kunci : *return on assets, return on equity, earning per share, return saham.*

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahillobbil 'alamin, puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah serta inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2013”**.

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program Sarjana (S1) pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, baik dalam tata cara penulisan, penyajian maupun materi yang diuraikan di dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis menghargai apabila ada kritik dan saran yang membangun dari semua pihak yang bersedia meluangkan waktu untuk membaca skripsi ini.

Selama penyusunan skripsi ini telah banyak mendapatkan bimbingan, arahan, bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Bambang Setiadji, MS., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. H. Triyono, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Drs. Agus Muqorrobin, MM., selaku Dosen Pembimbing Skripsi bagi penulis yang telah memberikan banyak arahan, ilmu dan bimbingannya, motivasi, serta dukungan yang tiada henti.
5. Ibu Dra. Chuzaimah, MM., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan saran selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. Para dosen pengajar di Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UMS yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa studi sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikannya dengan baik.
7. Bapak Giyanta dan Ibu Martini tercinta yang selalu memberi semangat, mendukung dan mendo'akan setiap saat. Terimakasih telah membesarkan, mendidik dan mencurahkan seluruh kasih sayangnya serta perhatiannya selama ini yang tak pernah ada putusya.
8. Adik ku tercinta dan tersayang Juniardo Aji Pamungkas yang selalu memberikan semangat dan menghibur dengan canda tawa khasnya.

9. Sahabat-sahabatku tercinta Lidya, Chandra, Iis, Nana, Jevri yang selalu menyemangati dan semua peristiwa mengesankan yang aku lewati bersama kalian.
10. Seluruh penghuni kos Giro 10 yang memberikan dukungan dan semangat selama ini.
11. Seluruh staf Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah membantu sehingga penulis berhasil menyelesaikan skripsi ini.
12. Staf perpustakaan Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bantuan terhadap fasilitas peminjaman buku untuk keperluan referensi dalam penulisan skripsi ini.
13. Semua pihak yang telah membantu dan yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Akhir kata, semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya pada pihak-pihak yang telah banyak membantu dalam penyusunan skripsi ini. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi siapa saja yang membacanya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, Desember 2015

Penulis

INDAH SETYOWATI

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO	iv
PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	5
E. Sistematika Penulisan Skripsi.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	8
1. Kinerja Keuangan Perusahaan.....	8
2. Saham	9

3. Return Saham	10
4. <i>Return On Asset</i> (ROA).....	11
5. <i>Return On Equity</i> (ROE)	12
6. Earning Per Share (EPS)	13
B. Kerangka Pemikiran	14
C. Penelitian Terdahulu.....	16
D. Hipotesis Penelitian	18
 BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	19
B. Definisi Operasional Variabel	19
C. Data dan Sumber Data.....	21
D. Metode Pengumpulan Data	22
E. Populasi dan Sampel.....	22
F. Metode Analisis Data	23
1. Uji Asumsi Klasik	23
a. Uji Normalitas	23
b. Uji Multikolinearitas	24
c. Uji Heterokedastisitas	24
d. Uji Autokorelasi	24
2. Pengujian Hipotesis	25
a. Analisis Regresi Linear Berganda.....	25
b. Uji Parsial (Uji t).....	26
c. Uji Koefisien Regresi Simultan (Uji F).....	26

d. Koefisien Determinasi (R^2)	26
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Sampel.....	27
B. Deskripsi Data	28
C. Analisis Data Penelitian	29
1. Uji Asumsi Klasik	29
a. Uji Normalitas	29
b. Uji Multikolinearitas	30
c. Uji Heteroskedastisitas	31
d. Uji Autokorelasi	31
2. Pengujian Hipotesis	32
a. Analisis Regresi Linier Berganda.....	32
b. Uji Parsial (Uji t)	34
c. Uji Koefisien Regresi Simultan (Uji F).....	36
d. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	36
D. Pembahasan	37
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan.....	41
B. Keterbatasan Penelitian	42
C. Saran	42
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	28
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	30
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	30
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	31
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	32
Tabel 4.6 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	33
Tabel 4.7 Hasil Uji t	35
Tabel 4.8 Hasil Uji F.....	36
Tabel 4.9 Hasil Uji R^2	36

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	15

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar 30 Perusahaan Manufaktur Yang Dijadikan Sampel Periode
2010-2013
- Lampiran 2 Data Variabel Penelitian
- Lampiran 3 Data Statistik
- Lampiran 4 Hasil Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 5 Hasil Uji Hipotesis
- Lampiran 6 Distribusi Nilai t_{tabel}
- Lampiran 7 Distribusi Tabel Nilai $F_{0,05}$