

**PENGARUH RATIO PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN SAHAM*  
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**  
**(Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara Periode  
2012-2015)**



**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh:  
**FAJAR SUGIYARTO**  
**B200 100 133**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**  
**FAKULTAS EKONOMI dan BISNIS**  
**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2017**

## **HALAMAN PERSETUJUAN**

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca Skripsi dengan judul :

**“PENGARUH RATIO PROFITABILITAS DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)” (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara Periode 2012- 2015)**

Yang ditulis oleh :

**FAJAR SUGIYARTO**  
**B200100133**

Penandatangan berpendapat bahwa Usulan Penelitian tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima :

**Surakarta, April 2017**  
**Pembimbing**

  
**(Dr. Triyono, S.E, M.Si.)**

**Mengetahui**  
**Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis**  
**Universitas Muhammadiyah Surakarta**



**(Dr. Triyono, S.E, M.Si.)**

## HALAMAN PENGESAHAN

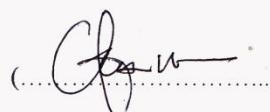
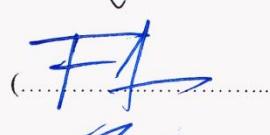
### PENGARUH RATIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara Periode 2012-2015)

OLEH

**FAJAR SUGIYARTO**  
**B200 100 133**

Telah dipertahankan di depan Dewan Pengaji Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Surakarta  
Pada hari Kamis, 20 April 2017  
dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Pengaji:

1. Dr. Triyono, SE, M.Si.  
(Ketua Dewan Pengaji) 
2. Drs. Agus Endro S., M.Si..  
(Anggota I Dewan Pengaji) 
3. Dr. Fatchan Ahyani, SE., M.Si.  
(Anggota II Dewan Pengaji) 

Dekan,





**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. A. Yani Tromol I Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

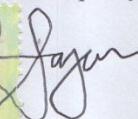
Saya yang bertandatangan dibawah ini

Nama : **Fajar Sugiyarto**  
NIM : **B200100133**  
Jurusan : Ekonomi Akuntansi  
Judul Skripsi : PENGARUH RATIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)" (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara Periode 2012-2015)

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan ringkasan yang semuanya sudah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan 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, 27 Maret 2017

Yang membuat pernyataan,

  
**METERAI TEMPAL**  
TGL. 20  
6EB02AEF051708202  
6000  
ENAM RIBU RUPIAH

Fajar Sugiyarto

## **ABSTRAK**

Fajar Sugiyarto. **Pengaruh Ratio Profitabilitas Terhadap *Return Saham* Di Bursa Efek Indonesia (BEI) (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara Periode 2012-2015).** Skripsi. Surakarta. 2017

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas yang terdiri dari ROA, ROE, dan NPM, terhadap return saham di Bursa Efek Indonesia pada perusahaan pertambangan batu bara periode 2012-2015.

Metode penelitian ini adalah deskriptif kuantitatif. Populasi penelitian adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2012-2015. Sampel penelitian diambil secara purposive sebanyak 17 perusahaan. Teknik analisis menggunakan analisis regresi ganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai F hitung sebesar 4,541 dengan signifikansi 0,000, t hitung untuk ROA sebesar 2,061 dengan signifikansi 0,045, t hitung untuk ROE sebesar 2,629 dengan signifikansi sebesar 0,011, dan t hitung untuk NPM sebesar 3,343 dengan signifikansi sebesar 0,001. Persamaan regresi yang diperoleh yaitu  $\text{Return Saham} = -0,082 + 0,013 \beta_1 - 0,004 \beta_2 + 0,00004 \beta_3$ .

Kesimpulan penelitian yaitu 1) Secara bersama-sama ROA, ROE dan NPM berpengaruh signifikan terhadap return saham. 2) terdapat pengaruh signifikan antara ROA terhadap return saham, 3) terdapat pengaruh signifikan antara ROE terhadap return saham, dan 4) terdapat pengaruh signifikan antara NPM terhadap return saham.

**Kata Kunci:** Profitabilitas, Return Saham, Bursa Efek Indonesia

## ABSTRACT

Fajar Sugiyarto. **The Effect of Profitability Ratios on Stock Return In Indonesia Stock Exchange (IDX) (Empirical Study on Coal Mining Company Period 2012-2015).** Essay. Surakarta. 2017

This study aims to determine the effect of profitability consisting of ROA, ROE, and NPM, on stock returns in Indonesia Stock Exchange in coal mining companies period 2012-2015.

This research method is descriptive quantitative. The study population is a mining company listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2012-2015. The sample of research was taken by purposive as many as 17 companies. The analysis technique used multiple regression analysis.

The result of the research shows that F value count of 4.541 with significance 0.000, t count for ROA equal to 2,061 with significance 0,045, t count for ROE equal to 2,629 with significance equal to 0,011, and t count for NPM equal to 3,343 with significance equal to 0,001. Regression equation obtained is Stock Return =  $-0.082 + 0.013\beta_1 - 0.004\beta_2 + 0.00004\beta_3$ .

The conclusion of the research is 1) Together ROA, ROE and NPM have a significant effect on stock return. 2) there is significant influence between ROA to stock return, 3) there is significant influence between ROE to stock return, and 4) there is significant influence between NPM to stock return.

Keywords: Profitability, Stock Return, Indonesia Stock Exchange

## **MOTTO**

*Jika seseorang mengalahkanmu dalam urusan dunia, maka kalahkan dia dalam  
urusan akhirat*

*(Hasan Al-Basri)*

*No matter what's happening in your life, pray !.*

*(Mohammed Hoblos)*

*Jangan pernah melupakan tujuan hidup.*

*(Penulis)*

## **PERSEMBAHAN**

Sebagai wujud rasa sukur kepada Allah SWT dan terima kasih atas segala rahmat-Nya yang telah Ia berikan, akan kupersembahkan karya sederhana ini dengan tulus kepada :

- Bapak dan ibuku yang selalu memberikan dukungan serta untaian Do'a yang tiada henti demi kebaikan anak-anaknya.
- Saudara-saudaraku memberi dukungan dan keberanian.
- Keluarga Besar Teater Ngirit FEB UMS yang menemani perjalananku di kampus ini.
- Sahabat dan temanku yang menemaniku selama ini dan yang selalu mendukungku.
- Almamaterku FEB UMS.

## **KATA PENGANTAR**

**Assalamu'alaikum Wr. Wb.**

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah, serta inayahNYA kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH RATIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)” (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara Periode 2012-2015)**

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata 1 pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Keberhasilan dalam menyusun skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak baik itu berupa materi, bimbingan, maupun dorongan moril untuk itu penulis mengucapkan terima kasih atas terselesaiya skripsi, kepada :

1. Allah SWT yang masih memberi saya kesempatan untuk menjadikan saya menjadi pribadi yang lebih baik lagi.
2. Bapak Prof. Dr. Bambang Setiaji selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta
3. Bapak Dr. Triyono, Msi selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta, Dosen Pembimbing
4. Bapak Dr. Fatchan Achyani, M.Si selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Muhammadiyah Surakarta, Pembimbing Akademik.

5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis.
6. Seluruh staff dan karyawan di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang memberikan pelayanan terbaiknya.
7. Ibu dan Bapak sebagai sumber motivasi saya dalam bekerja dan beribadah yang selalu memberikan doa, dukungan serta bantuan baik materil dan moril.
8. Kakak-kakak dan keponakan yang selalu memberikan semangat dan perhatian.
9. Teman-teman angkatan Diklat XVI Teater Ngirit : Lahan, Tri, Azi, Ana, Nana yang selalu kompak dari awal sampai akhir.
10. Adik-adik saya angkatan Diklat XVII-XXII Teater Ngirit yang memberi inspirasi dan dukungan.
11. Kakak-kakak di Teater Ngirit yang telah memberi pandangan yang luas serta pengalaman dalam berorganisasi
12. Mbag Watik, Mbag Arie, Pak Irfaq yang memberi inspirasi dalam mengerjakan skripsi.
13. Semua teman akuntansi E : Arip Kribo, Fajar, Suhandono, Syeh, Wahid, Yuniar, Amanda, Ayuk, Nanang, Oktavia, Ananto, Harjono, Guntur, Novita, Ratna, Endah, Titis, Julaika, Avit, Indhah, Tinton, Eri, Hanum, Deni, Tifah, Erlinda.
14. Semua pihak yang telah membantu dan yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Semoga segala amal kebaikan serta bantuan dari Bapak/Ibu dan Saudara-saudara yang telah berikan kepada penulis, senantiasa mendapat pahala dari Allah SWT. Amin. Akhirnya penulis hanya bias berharap, semoga karya ini bisa bermanfaat.

**Wassalamu'alaikum Wr. Wb.**

Surakarta, April 2017

**FAJAR SUGIYARTO**

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
ABSTRAK .....	v
MOTTO .....	vi
PERSEMBAHAN .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Perumusan Masalah .....	3
C. Tujuan Penelitian .....	3
D. Manfaat Penelitian .....	4
E. Sistematika Penulisan .....	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	6
A. Landasan Teori .....	6
B. Laporan Keuangan .....	8
C. Pihak Yang Memerlukan Laporan Keuangan .....	10

<b>D.</b>	<b>Analisis Laporan Keuangan .....</b>	<b>12</b>
1.	Pengertian Analisis Laporan Keuangan .....	12
2.	Jenis – Jenis Analisis Rasio Keuangan .....	15
<b>E.</b>	<b>Profitabilitas .....</b>	<b>23</b>
<b>F.</b>	<b>Rasio-rasio Profitabilitas .....</b>	<b>24</b>
1.	NPM (Net Profit Margin) .....	25
2.	ROA (Return on Asset) .....	26
3.	ROE (Return on Equity) .....	27
<b>G.</b>	<b>Return Saham .....</b>	<b>27</b>
1.	Pengertian Return Saham .....	27
2.	Jenis-jenis Return Saham .....	28
3.	Faktor-faktor yang Mempengaruhi Return .....	28
<b>H.</b>	<b>Kerangka Teori .....</b>	<b>30</b>
<b>I.</b>	<b>Penelitian Terdahulu .....</b>	<b>30</b>
<b>J.</b>	<b>Hipotesis .....</b>	<b>31</b>
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN .....</b>	<b>34</b>
A.	Jenis Penelitian .....	34
B.	Populasi, Sampel, dan Teknik Sampling .....	34
C.	Jenis Data dan Sumber Data .....	36
D.	Definisi Operasional Variabel .....	37
E.	Metode Analisis Data .....	40

BAB IV	HASIL PENELITIAN .....	46
A.	Hasil Pengumpulan Data .....	46
B.	Deskripsi Data .....	47
C.	Statistik Deskriptif .....	47
D.	Hasil Analisis Data.....	48
E.	Pembahasan .....	56
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN .....	60
A.	Kesimpulan .....	60
B.	Keterbatasan Penelitian .....	60
C.	Saran .....	61
	DAFTAR PUSTAKA .....	63

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 3.1. Kriteria Sampel Penelitian .....	36
Tabel 4.1 Kriteria Sampel Penelitian .....	46
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif .....	47
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas .....	49
Tabel 4.4 Multikolinieritas .....	49
Tabel 4.5 Heterokedastisitas .....	51

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Analisis Kinerja Keuangan .....	8
Gambar 2.2 Kerangka Penelitian .....	30

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 Rekapitulasi Data Return Saham dan Laporan Keuangan .....	66
Lampiran 2 Nama dan Kode Perusahaan .....	72
Lampiran 3 Data Induk Penelitian .....	76
Lampiran 4 Hasil Analisis Data .....	78
Lampiran 5 Surat-Surat Ijin Penelitian .....	84