

**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

Penandatanganan 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 Penguji Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada hari Kamis, 20 April 2017
dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji:

1. Dr. Triyono, SE, M.Si.
(Ketua Dewan Penguji)

(.....)

2. Drs. Agus Endro S., M.Si..
(Anggota I Dewan Penguji)

(.....)

3. Dr. Fatchan Ahyani, SE., M.Si.
(Anggota II Dewan Penguji)

(.....)

Dekan,



Dr. Triyono, SE., M.Si





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,



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 $\text{Stock Return} = -0.082 + 0.013 \beta_1 - 0.004 \beta_2 + 0.00004 \beta_3$.

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 kehadiran 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 terselesainya 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 Ekonmi 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

D.	Analisis Laporan Keuangan	12
1.	Pengertian Analisis Laporan Keuangan	12
2.	Jenis – Jenis Analisis Rasio Keuangan	15
E.	Profitabilitas	23
F.	Rasio-rasio Profitabilitas	24
1.	NPM (Net Profit Margin)	25
2.	ROA (Return on Asset)	26
3.	ROE (Return on Equity)	27
G.	Return Saham	27
1.	Pengertian Return Saham	27
2.	Jenis-jenis Return Saham	28
3.	Faktor-faktor yang Mempengaruhi Return	28
H.	Kerangka Teori	30
I.	Penelitian Terdahulu	30
J.	Hipotesis	31
BAB III	METODE PENELITIAN	34
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