

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2014-2016**



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 :

TOMMY ARYCHA SAPUTERA

B 100 140 423

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

2018

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca Skripsi dengan judul :

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE
2014-2016**

Yang ditulis dan disusun oleh :

TOMMY ARYCHA SAPUTERA
B 100 140 423

Penanda tangan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 09 Juni 2018
Pembimbing utama



(Dra. Chuzaimah, M.M.)

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. H. Syamsudin, S.E, M.M.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **TOMMY ARYCHA SAPUTERA**
NIRM : **B 100 140 423**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **“PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2014-2016”.**

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, 09 Juni 2018
Yang membuat pernyataan,

(TOMMY ARYCHA SAPUTERA)

MOTTO

“Sebuah perjalanan harus selalu kita nikmati indahny pemandangan, jika dalam perjalanan ada rintangan dan kita gagal melewati, anggaplah bahwa kegagalan adalah kesuksesan yang tertunda, itu sebagian cara kita supaya berlari lebih cepat menuju puncak kesuksesan.”

(Penulis)

“Orang-orang yang sukses telah belajar membuat diri mereka melakukan hal yang harus dikerjakan ketika hal itu memang harus dikerjakan, entah mereka menyukai atau tidak.”

(Aldus Huxley)

PERSEMBAHAN

Puji Syukur atas kehadiran Allah SWT, Tuhan pemilik jiwa dan semesta alam.

Sholawat serta Salam semoga senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad SAW.

Kupersembahkan karya ini untuk :

- ❖ Bapak Juwari, S.Pd dan Ibu Soeparti orang tua yang kucintai dan kusayangi, yang selalu memberikan do'a, motivasi dan kepercayaan setulus hati untuk mencapai cita-cita.
- ❖ Adikku Sicilia Niken Dwi Saputri yang selalu menghiburku, meskipun setiap hari selalu menjadi teman berantemku.
- ❖ Keluarga besarku yang selalu menjadi tujuanku untuk saling bersillahturahmi.
- ❖ Perempuan yang seharusnya namanya kutulis di lembar ini, terima kasih sudah menjadi bagian hidupku, berbahagialah selalu, dan jangan pernah hilang senyuman manismu.
- ❖ Matic Vario Purwodadi yang telah mengajarkanku tentang arti sebuah perjalanan.
- ❖ Sahabat sehatiku yaitu semua teman-teman yang pernah mengenaliku, terima kasih telah menjadi saksi kehidupanku, mohon maaf tidak bisa menyebutkan nama kalian satu-persatu.
- ❖ Kost Akhsan Putra yang selalu memberikan canda tawa dan menjadikan tempat istirahat selama perkuliahanku.
- ❖ Fakultas Ekonomi dan Bisnis manaJemen angkatan 2014.
- ❖ Almamater kebanggaanku Universitas Muhammadiyah Surakarta.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis tentang bagaimana pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return On Assets* (ROA) terhadap *Return Saham*, baik secara parsial maupun simultan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2016. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda. Pengujian hipotesis dilakukan dengan uji statistik yaitu uji simultan (uji F) dan uji parsial (uji t). Sampel penelitian adalah 8 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hasil pengujian hipotesis uji F menunjukkan bahwa variabel *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return On Assets* (ROA) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*. Hasil pengujian hipotesis uji t menunjukkan bahwa variabel *Debt to Equity Ratio* (DER) secara parsial berpengaruh terhadap *Return Saham*. Sedangkan variabel *Current Ratio* (CR), dan *Return On Assets* (ROA) secara parsial tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* perusahaan manufaktur.

Kata Kunci : CR, DER, ROA, *Return Saham*.

ABSTRACT

This study aims to analyze how the influence of Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), and Return on Assets (ROA), Return on Equity, either partially or simultaneously on manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2014- 2016. Analysis method used is multiple linear regression analysis. Hypothesis testing is done by a statistical test that simultaneous test (F test) and partial test (t test). Samples are 8 companies listed in Indonesia Stock Exchange. Results of testing hypotheses F test showed that the variables Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), and Return on Assets (ROA) simultaneously significant effect on Stock Return. Results of hypothesis testing t test showed that the variables Debt to Equity Ratio (DER) partially affect the Stock Return. While variable Current Ratio (CR), and Return on Assets (ROA) partially no effect on Stock Return manufacturing company.

Keywords : CR, DER, ROA, *Return Saham*.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum wRr. wB.

Alhamdulillah, segala puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode 2014-2016”, tidak lupa sholawat dan salam selalu tercurahkan kepada junjungan kita Rosulullah Muhammad SAW yang dengan perjuangan yang telah menghantarkan kita menjadi umat pilihan, terlahir untuk seluruh manusia demi menuju Ridho-Nya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak dapat terwujud tanpa bimbingan, arahan, dan bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Dr. H. Sofyan Anif, M.Si, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta dan segenap pimpinan rektorat Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak DR. H. Syamsudin, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Imronudin, SE, M.Si, selaku ketua jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Ibu Dra. Chuzaimah, M,M. selaku pembimbing yang telah membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Muhammad Sholahuddin, SE, M.Si, selaku pembimbing akademis yang telah memberikan dorongannya dalam membantu menyelesaikan perkuliahan penulis.
6. Seluruh Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta khususnya Jurusan Manajemen yang rela

membimbing dan menularkan ilmu-ilmunya kepada mahasiswa serta telah membantu dalam bidang akademik dan adminidtrasi mahasiswa.

7. Bapak dan Ibu tercinta yang selalu memberikan kasih sayangnya dan yang tidak pernah bosan memberikan dukungan baik spiritual maupun material serta tak pernah bosan mendoakan dan menasehati demi keberhasilan penulis.
8. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutin sau persatu namun memiliki arti dalam penyelesaian karya ini. Tanpa bermaksud mengabaikan, hanya keterbatasan ruang dan kekhilafan penulis semata.

Penulis menyadari bahwa penulis skripsi ini masih banyak kekurangan baik dari penulisan maupun penyajian. Untuk itu segala saran dan kritik yang membangun semoga berguna bagi penelitian selanjutnya. semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan dan menjadi awal kesuksesan penulis dimasa depan. Aamiiiiin.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO	iv
PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	5
E. Sistematika Penulisan	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
A. Tinjauan Teori	7
1. Pasar Modal.....	7
2. Saham	7

	3. Return saham.....	9
	4. Rasio keuangan	10
	5. Rasio Likuiditas	12
	6. Rasio Leverage	13
	7. Rasio Profitabilitas.....	14
	B. Penelitian Terdahulu	15
	C. Kerangka Pemikiran	18
	D. Hipotesis	20
BAB III	METODE PENELITIAN	21
	A. Populasi dan Sampel.....	22
	B. Data dan Sumber Data	22
	C. Metode Pengumpulan Data.....	22
	D. Variabel dan Definisi Operasional.....	22
	E. Metode Analisis Data	24
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	30
	A. Uji Asumsi Klasik.....	30
	1. Uji Normalitas.....	30
	2. Uji Multikolinearitas	32
	3. Uji Heteroskedastisitas.....	34
	4. Uji Autokorelasi	35
	B. Analisis Regresi	36
	C. Uji Hipotesis	38
	1. Uji F	38

	2. Uji t	39
	3. Uji Koefisien Determinasi	41
	D. Pembahasan	42
BAB V	PENUTUP	44
	A. Kesimpulan	44
	B. Saran	45

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu.....	16
Tabel 3.1	Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel	22
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel	22
Tabel 4.1	Hasil Uji Normalitas.....	32
Tabel 4.2	Hasil Uji Multikolinearitas	33
Tabel 4.3	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	35
Tabel 4.4	Hasil Uji Autokorelasi.....	36
Tabel 4.5	Hasil Uji Regresi Linier Berganda	37
Tabel 4.6	Hasil Uji F	38
Tabel 4.7	Hasil Uji t	39

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	19
Gambar 4.1	Gambar Grafik Histogram Noramlitas	30
Gambar 4.2	Normal Probability Plot.....	31