

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN *MINING AND MINING SERVICE* DI BEI**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat-Syarat Guna Untuk Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh :

Alfin Taskiya Rahman

B100100212

FAKULTAS EKONOMI JURUSAN MANAJEMEN

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2014

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertandatangan dibawah ini telah membaca Skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN *MINING AND MINING SERVICE* DI BEI TAHUN
2011-2012**

Yang ditulis oleh :

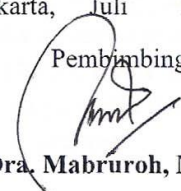
ALFIN TASKIYA RAHMAN

B100100212

Penandatanganan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Juli 2014

Pembimbing


(Dra. Mabruroh, MM)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta




(Dr. Triyono, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

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

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : ALFIN TASKIYA RAHMAN
NIRM : B 100 100 212
Jurusan : Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap
Return Saham Pada Perusahaan Mining And
Mining Service di BEI
:
:
:

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 atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, Juli 2014

Yang membuat pernyataan,


ALFIN TASKIYA RAHMAN

HALAMAN MOTTO

- Sesungguhnya Allah SWT tidak merubah keadaan suatu kaum sehingga mereka merubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri (QS. AR RA'D : 11).
- Tak ada yang jatuh dari langit dengan Cuma-Cuma, semua usaha dan doa. Hidup adalah perjuangan. (Ahmad Dhani).
- Dari ibu, kita belajar mengasihi. Dari Ayah kita belajar tanggung jawab. Dari teman kita belajar memahami. Dari Allah kita belajar cinta kasih yang tulus. (blog camkoha)
- Saya datang, saya bimbingan, saya ujian, dan saya menang!! Haha.. :D.

HALAMAN PERSEMBAHAN

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

- Ibu dan Ayahku tercinta.
Terimakasih atas doa dan dukungannya.
- Kakaku dan Adikku yang tersayang.
- Sahabat dan teman-teman sekalian.
- Almamaterku FE UMS.

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis tentang bagaimana pengaruh rasio keuangan yang difokuskan pada Current Ratio, Net Profit Margin, Leverage Ratio, Inventory Turnover, dan Price Earning Ratio terhadap return saham pada perusahaan mining and mining service periode 2011-2012.

Populasi yang menjadi objek dalam penelitian ini adalah perusahaan mining and mining service periode 2011-2012. Sedangkan untuk sampel dipilih melalui metode purposive sampling dengan kriteria (1) Perusahaan yang menjadi sampel adalah perusahaan mining and mining service yang terdaftar di BEI periode 2011-2012. (2) Perusahaan mining and mining service yang terdaftar di BEI selama periode 2011-2012 sudah memiliki dan menyampaikan data laporan keuangan yang lengkap. (3) Perusahaan mining and mining service yang terdaftar di BEI yang memiliki laba bersih positif. Data diperoleh berdasarkan publikasi Indonesian Capital Market Directory (ICMD) periode 2011-2012. Diperoleh jumlah sampel sebanyak 19 perusahaan. Metode analisa yang digunakan dalam penelitian ini dengan analisis regresi berganda, uji hipotesis yaitu koefisien determinan, uji F, dan uji T. Selain itu juga dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi.

Berdasarkan hasil penelitian secara simultan variabel bebas berpengaruh terhadap return saham dengan nilai signifikansi F sebesar 0,000. Secara parsial hanya variabel Current Ratio (CR) dan Net Profit Margin (NPM) yang berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham perusahaan mining and mining service periode 2011-2012 di BEI karena signifikansi kurang dari 0.05 (masing-masing sebesar 0.039 dan 0.000). Untuk Inventory Turnover (ITO) berpengaruh negative dan signifikan terhadap return saham (signifikansinya sebesar 0.041). Sedangkan Leverage Ratio dan PER tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham pada perusahaan mining and mining service periode 2011-2012 di BEI karena signifikansi lebih dari 0.05 (masing-masing sebesar 0.325 dan 0.366).

Kata kunci : Current Ratio (CR), Net Profit Margin (NPM), Inventory Turnover (ITO), Leverage Ratio (Total Hutang Terhadap Total Aset), Price Earning Ratio (PER), dan Return Saham.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr.Wb

Dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT atas rahmat dan hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN *MINING AND MINING SERVICE* DI BEI PERIODE 2011-2012”**. Skripsi ini disusun dengan tujuan untuk memenuhi persyaratan dalam menyelesaikan Studi S-1 dan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada program studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, tidak sedikit kesulitan yang ditemui oleh penulis karena keterbatasan ilmu dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Sehingga dalam mencari solusinya penulis membutuhkan bantuan dari beberapa pihak, untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Allah SWT atas kemudahan yang diberikan kepada penulis dalam menyelesaikan Skripsi ini.

2. Bapak Dr. Triyono, SE.,Msi., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Agus Muqorobin, M.M., Selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Ibu Dra. Mabruroh, M.M., Selaku Pembimbing Utama yang senantiasa dengan penuh kesabaran memberikan bimbingan, arahan, dan nasihat kepada penulis selama penyusunan skripsi ini. Dan juga beliau selaku Pembimbing Akademik yang selalu membimbing dan mengarahkan penulis selama menempuh studi.
5. Para Dosen dan Staf pengajar di lingkungan Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta atas materi yang selama ini diberikan kepada penulis.
6. Para karyawan dan staf tata usaha di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta atas pelayanan dan kemudahan administrasinya.
7. Bapak, Ibu, Kakak dan Adik yang dengan tulus memberikan bimbingan, arahan, dorongan semangat, dan doa restu selama ini serta atas asemua yang telah berikan kepada penulis selama ini.
8. Teman-teman untuk ProgdI Manajemen FE UMS angkatan 2010. Terimakasih untuk waktunya yang menyenangkan bersama kalian semua.

9. Teman-temanku sepembimbing yang berjuang bersama-sama dalam menyelesaikan skripsi dan tak lupa saling memberi semangat satu dengan yang lain.
10. Sahabat-sahabatku semua yang telah memberikan dorongan dan semangat.
11. AD 2050 LK. Makasih atas kesetianmu mengantar, menunggu, dan menjemput aku.
12. Semua pihak yang telah terlibat dan membantu dalam penyelesaian penulisan skripsi ini, hanya ucapan terimakasih yang dapat penulis sampaikan.

Semoga semua bentuk bantuan dan amal baik Bapak/ibu/saudara semua dapat diterima Allah SWT dan mendapat balasan sebaik mungkin, Amin. Akhirnya penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan baik yang disengaja maupun yang tidak disengaja serta jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari semua pihak untuk menyempurnakan penulisan-penulisan dikemudian hari. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi para pembaca dan khususnya bagi penulis.

Wassalamu'alaikum, Wr.Wb

Surakarta, 2014

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
ABSTRAKSI	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	8

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

A. Landasan Teori.....	9
1. Pengertian Manajemen Keuangan	9
2. Ruang Lingkup Manajemen Keuangan	11
3. Tujuan Perusahaan dalam Manajemen Keuangan	12
4. Laporan Keuangan	12
5. Rasio Keuangan	15
6. Pasar Modal.....	21
7. Saham.....	23
8. Return Saham	24
B. Penelitian Terdahulu	25
C. Kerangka Pemikiran Teoritis	27
D. Hipotesis	29

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Penentuan Populasi dan Sampel.....	31
B. Data dan Sumber Data	33
C. Sumber Data.....	35
D. Metode Pengumpulan Data.....	35
E. Definisi Operasional Variabel.....	35
F. Teknik Analisis Data.....	38

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Penelitian	46
B. Analisis Data	49
1. Uji Asumsi Klasik	49
2. Uji Hipotesis	55
C. Pembahasan	68

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	72
B. Saran	74

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I.1 Return saham rata-rata perusahaan	3
Tabel III.2 Populasi dan pemilihan sampel	32
Tabel III.3 Daftar nama perusahaan sebagai sampel.....	33
Tabel IV.4 Sampel Perusahaan penelitian	47
Tabel IV.5 Data deskriptif variabel penelitian.....	48
Tabel IV.6 One-Sample Kolmogrov-Smirnov Test.....	50
Tabel IV.7 Uji Park.....	51
Tabel IV.8 Uji Multikolonieritas	53
Tabel IV.9 Uji DW (Durbin Watson)	54
Tabel IV.10 Koefisien Regresi dan Standard Error Variabel penelitian.....	56
Tabel IV.11 Nilai Adjusted R Square	67

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar II.1 Kerangka Pemikiran	28
Gambar III.2 H_0 diterima dan H_0 ditolak (Uji t)	42
Gambar III.3 H_0 diterima dan H_0 ditolak (Uji F)	44