

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Properti dan *Real Estate*
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2014)**



SKRIPSI

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

Disusun Oleh:

DEWI MUSTHOFA NOVITASARI

B 200 130 336

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

2017

HALAMAN PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

“ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Properti dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2014)”

Yang ditulis oleh:

DEWI MUSTHOFA NOVITASARI

B 200 130 336

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 8 April 2017

Pembimbing



(Drs. Eko Sugiyanto, M.Si)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, SE, M.Si)

HALAMAN PENGESAHAN

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Properti dan *Real Esatate* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2014)**

Yang ditulis oleh:

DEWI MUSTHOFA NOVITASARI
B 200 130 336

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada hari Sabtu 8 April 2017
dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji:

1. Drs. Eko Sugiyanto, M.Si. ()
(Ketua Dewan Penguji)
2. Drs. Atwal Arifin, M.Si., Akt.,CA ()
(Anggota Dewan penguji 1)
3. Dr. Erma Setiawati, M.M., Akt., CA ()
(Anggota Dewan Penguji 2)

Mengetahui,
Dekan fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta





(Dr. Triyono, SE, M.Si.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

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

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **DEWI MUSTHOFA NOVITASARI**
NIM : **B200130336**
Jurusan : **AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2014)**

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 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 April 2017

Yang membuat pernyataan,



DEWI MUSTHOFA NOVITASARI

MOTTO

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain. Dan hanya kepada Allah SWT hendaknya kamu berharap”.

(QS. Al-Insyiroh: 6-8)

“Dan jangan kamu berputus asa dari rahmat Allah sesungguhnya tiada berputus asa dari rahmat Allah, melainkan kaum yang kafir”.

(QS. Yusuf: 87)

“Mencari Ilmu adalah wajib bagi setiap muslim baik laiki-laki maupun perempuan”

(HR. Buchori Muslim)

“Kesuksesan bukan suatu kebetulan, melainkan disertai dengan prinsip yang matang, kerja keras dan doa”.

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Dengan mengucap syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya hingga terselesainya skripsi ini, kupersembahkan untuk:

1. Allah SWT yang telah memberikan limpahan hidayah, rizki, kekuatan dan kemudahan kepadaku.
2. Rasulullah SAW semoga shalawat dan salam selalu tercurahkan kepada Beliau Nabi Muhammad SAW, keluarga serta sahabat.
3. Ibu dan Bapak tercinta, terima kasih atas kasih sayang, dukungan dan doanya yang selalu dipanjatkan demi keberhasilan dan kesuksesan dalam mencapai cita-citaku. Semoga kalian selalu dalam lindungnya, dilimpahkan segala rezeki, diberikan panjang umur, dan diberi keselamatan di dunia maupun diakhirat.
4. Kakak-kakakku, terima kasih banyak atas bantuan, dorongan semangat, dan motivasinya.
5. Sahabat-sahabatku, terimakasih atas semangat, motivasi, perhatian, canda-tawa dan kebersamaan selama ini.
6. Seluruh teman-teman yang telah bersama belajar dan berbagi ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Angkatan 2013 jurusan Akuntansi.

Semoga skripsi ini bermanfaat buat adik-adik maupun pihak-pihak lainnya sebagai tambahan pengetahuan dan dapat menjadi salah satu referensi dalam penyusunan skripsi berikutnya.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb

Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat hidayahNya serta memberikan kekuatan, ketabahan, kemudahan dan kedamaian berfikir dalam menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2014)”** dengan lancar.

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk melengkapi dan memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulis menyadari sepenuhnya tanpa adanya bimbingan, dorongan dan bantuan dari berbagai pihak, penulis tidak akan mampu melaksanakan skripsi ini dengan baik. Maka dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Triyono, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Zulfikar, SE.,M.Si selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Eko Sugiyanto, M.Si selaku Pembimbing Utama yang dengan sabar telah memberikan pengarahan, bimbingan dan dorongan selama proses penyusunan skripsi.
4. Ibu Dra. Nursiam, Akt., M.Hum selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan arahan dan bimbingan dalam studi penulis.
5. Seluruh Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat bagi penulis.

6. Bapak dan Ibu yang telah banyak memberikan bantuan baik materil dan moril sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dan studi di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
7. Kakak-kakakku, terima kasih atas dukungannya selama ini.
8. Dyah, Ulfi, Elmi terima kasih sudah menjadi tempat bertukar pikiran, memberikan saran dan masukan serta memberikan semangat.
9. Monika dan Dian terima kasih sudah bersedia menjadi tempat berkeluh kesah.
10. Teman-teman kelas I jurusan akuntansi angkatan 2013 terima kasih telah memberikan dukungan dan kenangan kebersamaan yang tak terlupakan, semoga silaturahmi selalu terjaga.
11. Teman-teman satu bimbingan (Sekar, Anggi, Vita, Kiki, Yusuf, Maharani, Ida, Ana) terima kasih telah berjuang bersama, saling membantu dan menunggu bimbingan bersama.
12. Semua pihak yang telah membantu dan yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh sebab itu kritik dan saran pembaca yang bersifat membangun sangat kami apresiasi. Semoga skripsi ini dapat diterima dan bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, 8 April 2017

Penulis

DEWI MUSTHOFA NOVITASARI

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK	xv
<i>ABSTRACT</i>	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan Penelitian	9
D. Manfaat Penelitian	10
E. Sistematika Penulisan	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
A. Landasan Teori.....	12
1. Teori Sinyal.....	12
2. Investasi	15
3. Pasar Modal	16
4. <i>Return Saham</i>	17
5. Rasio Keuangan	19
6. Ukuran Perusahaan	26
B. Penelitian Terdahulu	27
C. Pengembangan Hipotesis	31

1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap <i>return</i> saham	31
2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>return</i> saham	32
3. Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap <i>return</i> saham	32
4. Pengaruh <i>Inventory Turnover</i> (ITO) terhadap <i>return</i> saham	33
5. Pengaruh <i>Earning per Share</i> (EPS) terhadap <i>return</i> saham	34
6. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>return</i> saham	34
D. Kerangka Pemikiran Teoritis	35
BAB III METODE PENELITIAN	37
A. Jenis Penelitian dan Sumber Data	37
B. Populasi dan Sampel Penelitian	37
C. Metode Pengumpulan Data	38
D. Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	38
1. Variabel Dependen (Y)	38
a. <i>Return</i> Saham	38
2. Variabel Independen	39
a. <i>Current Ratio</i> (CR)	39
b. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	40
c. <i>Return on Asset</i> (ROA)	40
d. <i>Inventory Turnover</i> (ITO)	41
e. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	41
f. Ukuram Perusahaan	41
E. Metode Analisis Data	42
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	50
A. Deskripsi Objek Penelitian	50
B. Analisis Statistik Deskriptif	51
C. Uji Asumsi Klasik	52
1. Uji Normalitas	52
2. Uji Multikolinearitas	53
3. Uji Heteroskedastisitas	53
4. Uji Autokorelasi	54
D. Hasil Pengujian Hipotesis	55

1. Hasil Analisis Regresi Berganda dan Uji Hipotesis	55
2. Uji Ketepatan Model (<i>Goodness of Fit</i>).....	57
E. Pembahasan.....	59
BAB V PENUTUP	64
A. Kesimpulan	64
B. Keterbatasan Penelitian.....	65
C. Saran	65
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	36
--	----

DAFTAR TABEL

Tabel IV.1 Penentuan Jumlah Sampel	50
Tabel IV.2 Statistik Deskriptif	51
Tabel IV.3 Hasil Uji Normalitas	52
Tabel IV.4 Hasil Uji Multikolinearitas	53
Tabel IV.5 Hasil Uji Heterokedastisitas	53
Tabel IV.6 Hasil Uji Autokorelasi	54
Tabel IV.7 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	55
Tabel IV.8 Hasil Uji Hipotesis (Uji t).....	58

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel
- Lampiran 2 Tabulasi Data Sampel Tahun 2011-2014
- Lampiran 3 Statistik Deskriptif
- Lampiran 4 Uji Normalitas
- Lampiran 5 Uji Multikolinieritas
- Lampiran 6 Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 7 Uji Autokorelasi
- Lampiran 8 Uji Regresi Linier Berganda

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Current ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Assets* (ROA), *Inventory Turnover* (ITO), *Earning per Share* (EPS) dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham pada perusahaan sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2014.

Penelitian ini menggunakan 44 sampel perusahaan sektor properti dan *real estate* dari tahun 2011-2014 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Sampel dipilih menggunakan metode *purposive sampling*. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder. Analisis data menggunakan regresi linier berganda. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Current ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Assets* (ROA), *Inventory Turnover* (ITO), *Earning per Share* (EPS) dan ukuran perusahaan sebagai variabel independen, *return* saham sebagai variabel dependen.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Current ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Inventory Turnover* (ITO), *Earning per Share* (EPS) dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sementara itu variabel *Return on Asset* (ROA) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Return* saham, *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Assets* (ROA), *Inventory Turnover* (ITO), *Earning per Share* (EPS) dan ukuran perusahaan.

ABSTRACT

This study aimed to analyze the influence of Current ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Assets (ROA), Inventory Turnover (ITO), Earning per Share (EPS) and the size of the company to return stock at property and real estate sector companies listed in Indonesia Stock Exchange 2011-2014 period.

This study used 44 samples of property and real estate sector companies from 2011-2014 listed in the Indonesia Stock Exchange (BEI). Samples were selected by using purposive sampling method. The data used were secondary data. Analysis of data used multiple linier regression analysis. Variables used in this research were the Current ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Assets (ROA), Inventory Turnover (ITO), Earning per Share (EPS) and the size of the company as an independent variable; the stock return as the dependent variable.

The results of this study indicated that the current ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Inventory Turnover (ITO), Earning per Share (EPS) and the size of the company do not have a significant effect on stock returns. Meanwhile, variable Return on Assets (ROA) significantly affects stock returns.

Keyword: Return stock, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Assets, Inventory Turnover, Earning per Share, Size the company.