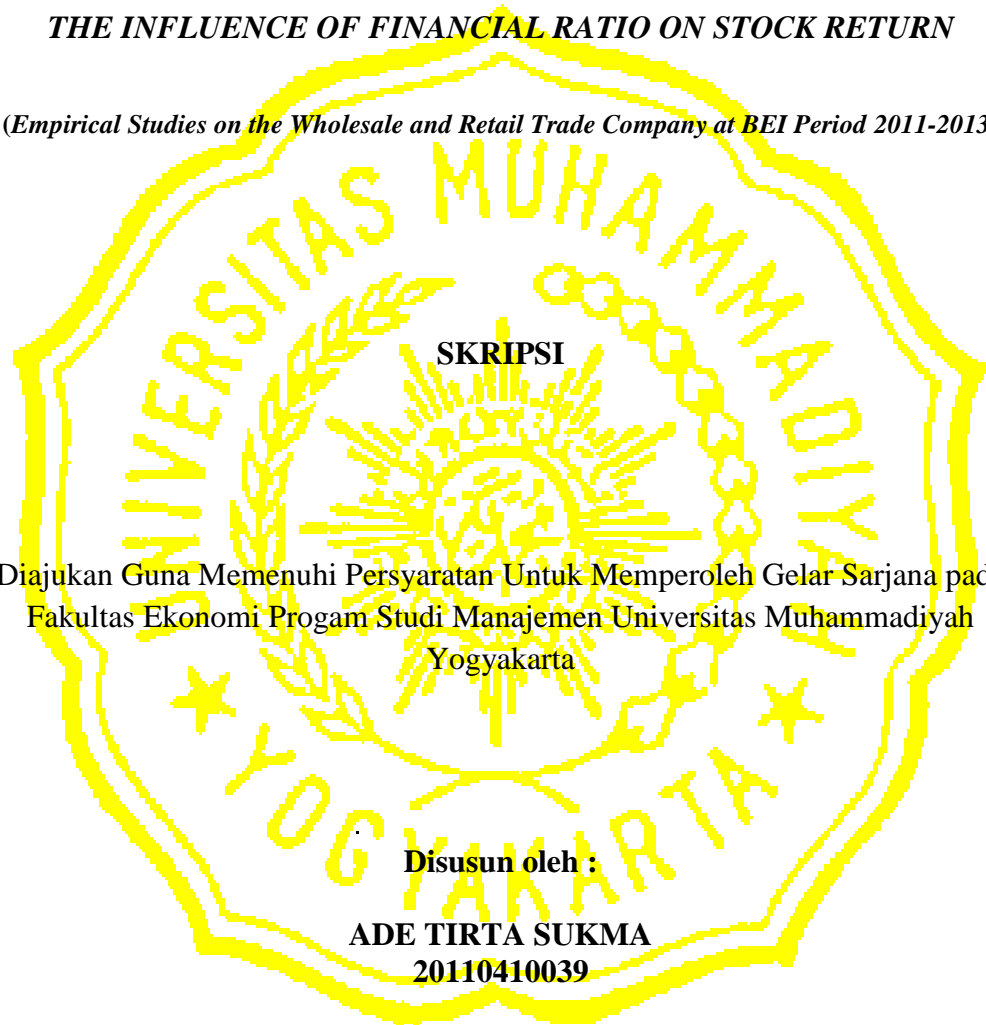


**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM**

*(Studi Empiris pada Perusahaan Wholesale and Retail Trade di BEI Periode 2011-2013)*

***THE INFLUENCE OF FINANCIAL RATIO ON STOCK RETURN***

*(Empirical Studies on the Wholesale and Retail Trade Company at BEI Period 2011-2013)*



**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada  
Fakultas Ekonomi Progam Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta

**Disusun oleh :**

**ADE TIRTA SUKMA  
20110410039**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2015**

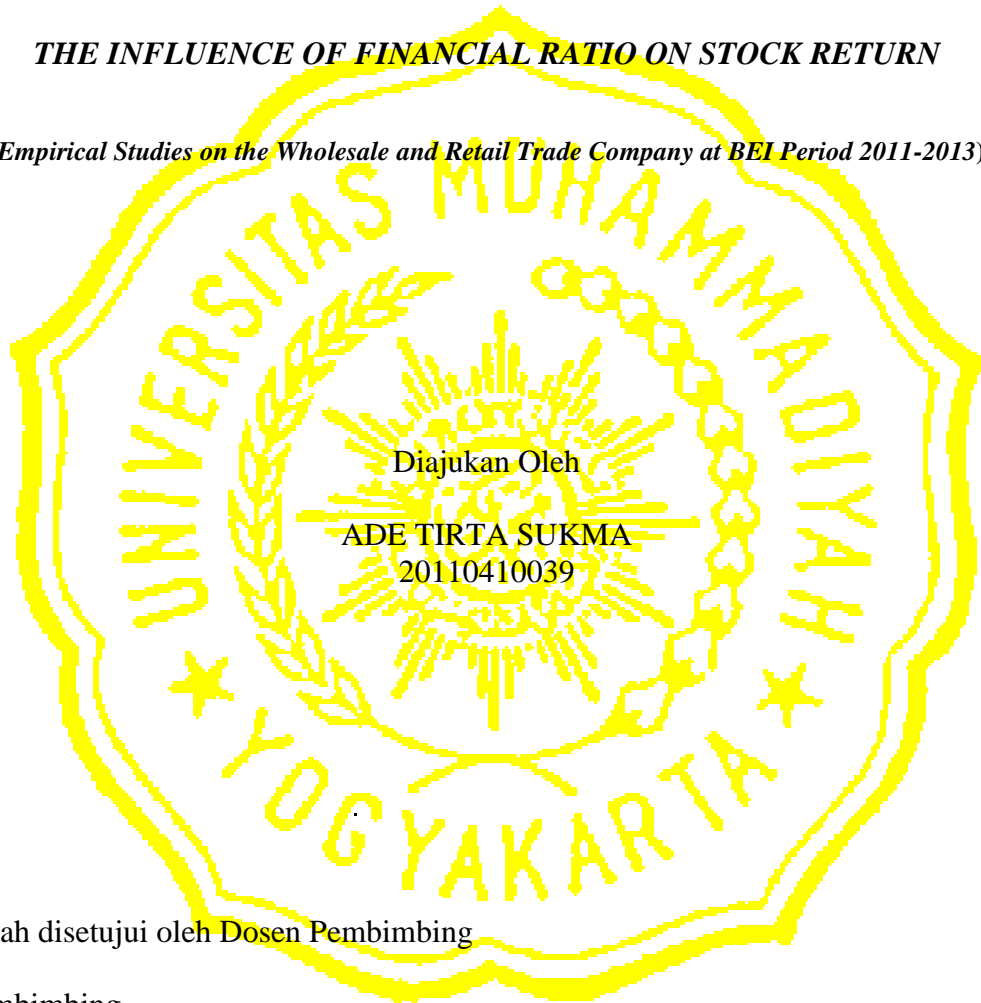
**SKRIPSI**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM**

**(Studi Empiris pada Perusahaan *Wholesale and Retail Trade* di BEI Periode 2011-2013)**

***THE INFLUENCE OF FINANCIAL RATIO ON STOCK RETURN***

***(Empirical Studies on the Wholesale and Retail Trade Company at BEI Period 2011-2013)***



Diajukan Oleh

ADE TIRTA SUKMA  
20110410039

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing

Pembimbing

Lela Hinasah, S.E., M.Si.

Tanggal, 2 April 2015

NIK: 19720301199603 143 052

**SKRIPSI**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM**

(Studi Empiris pada Perusahaan *Wholesale and Retail Trade* di BEI Periode 2011-2013)

***THE INFLUENCE OF FINANCIAL RATIO ON STOCK RETURN***

(*Empirical Studies on the Wholesale and Retail Trade Company at BEI Period 2011-2013*)

Diajukan oleh

**ADE TIRTA SUKMA**

**20110410039**

Skripsi ini Telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal, 16 April 2015

Yang Terdiri dari

Lela Hindasah, S.E., M. Si.

Ketua Tim Penguji

Rita Kusumawati, S.E., M.Si

Anggota Tim Penguji

M. Imam Bintoro, S.E., M.Sc., Fin.

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dewan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr Nano Prawoto, SE, MSi

NIK: 19660604199202 143 016

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Ade Tirta Sukma

Nomor Mahasiswa : 20110410039

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul: “**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Wholesale and Retail Trade di BEI Periode 2011-2013)**” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 2 April 2015

Ade Tirta Sukma

## MOTTO

- ❖ *Sesungguhnya setelah kesulitan itu ada kemudahan.  
(Q.S. Al-Insyirah: 6)*
- ❖ *If everything has been setting by Allah, so why worry?  
(Indra Rama Chandra)*
- ❖ *Education is not the learning offacts, but the training of  
the mind to think. (Albert Einstein)*
- ❖ *Lebih baik menyalakan lilin daripada mengutuk  
kegelapan. (Bobby Kool, Superman Is Dead)*
- ❖ *Musuh kita bukan suku dan agama yang berbeda tetapi  
kekuasaan. (Adian Napitupulu)*
- ❖ *Jodoh tujuan utama, followers hanyalah bonus.  
(Provokatrok)*
- ❖ *Pada akhirnya yang istimewa dan yang selalu ada  
akan kalah sama yang berani melamar duluan. (Ade  
Tirta S)*

## PERSEMBAHAN

*Alhamdulillah penulis bisa menyelesaikan penelitian ini.*

*Penelitian ini saya persembahkan untuk:*

- ❖ Kedua orang tua tercinta Bapak Wahadiyono dan Ibu Widi Astuti yang selalu memberikan motivasi dan doanya.*
- ❖ Kedua kakak yang selalu memberikan motivasi, Prasetyawan Hadiansyah dan Rachuji Setiaji.*
- ❖ Sahabat sejati si Putih yang selalu mengantar kemana saja sejak masa SMA.*
- ❖ Sahabat-sahabat seperjuangan Manajemen UMY 2011 dan terutama keluarga Manajemen B UMY 2011.*
- ❖ Teman-teman KKN kelompok 29 Rewulu Wetan 2014.*
- ❖ Teman-teman Happy Sunday FC yang selalu bertemu saat futsal setiap hari senin.*
- ❖ Para mantan, gebetan dan calon istri yang masih di rahasiakan Allah.*

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan menguji pengaruh rasio keuangan terhadap *return* saham dengan objek penelitian perusahaan-perusahaan yang tercatat pada perusahaan *wholesale and retail trade* di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2013 baik secara simultan maupun parsial dengan menggunakan variabel independen rasio keuangan yang meliputi rasio profitabilitas yang diproksi *Return On Asset* (ROA), rasio aktivitas yang diproksi *Total Asset Turnover* (TATO), rasio likuiditas yang diproksi *Current Ratio* (CR), rasio *leverage* yang diproksi *Debt to Equity Ratio* (DER) dan rasio pasar yang diproksi *Price Earning Ratio* (PER) dan variabel dependen adalah *return* saham.

Hasil dari penelitian ini adalah secara simultan ROA, TATO, CR, DER dan PER berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Secara parsial hanya CR dan DER yang berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan ROA, TATO dan PER tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Return On Asset, Total Asset Turnover, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio, return* saham.

## **ABSTRACT**

*This study aims to examine the influence of financial ratios to return stock with the object of research firms listed on the wholesale and retail trade companies in Indonesia Stock Exchange 2011-2013 period either simultaneously or partially by using the independent variables of financial ratio include profitability ratio are proxied Return On Assets (ROA), activity ratio are proxied Total Asset Turnover (TATO), liquidity ratio are proxied Current Ratio (CR), leverage ratio are proxied Debt to Equity Ratio (DER) and market ratio are proxied Price Earning Ratio (PER) and The dependent variable is the stock return.*

*The results of this study are simultaneously ROA, TATO, CR, DER and PER positive and significant effect on stock returns. Partially only CR and DER are positive and significant effect on stock return. While ROA, TATO and PER no effect on stock return.*

*Keywords: Return On Asset, Total Asset Turnover, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio, stock return.*



## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikumwr.wb

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmatNya dalam penulisan skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return* Saham (Studi Empiris pada Perusahaan *Wholesale and Retail Trade* di BEI Periode 2011-2013)”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan informasi bagi para investor, manajemen dan praktisi bisnis untuk acuan pengambilan keputusan dalam berinvestasi maupun kebijakan perusahaan dalam meningkatkan kinerja perusahaan.

Penulis menyadari bahwa tanpa adanya motivasi dan bantuan dari berbagai pihak, penulisan dan penyusunan Skripsi ini tidak akan berhasil. Oleh karena itu pada kesempatan kali ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Bapak Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
3. Ibu Retno Widowati PA, M.Si., PhD selaku Kepala Prodi Manajemen.

4. Ibu Lela Hindasah, S.E, M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu dan pikiran untuk memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
5. Ibu Rita Kusumawati, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik.
6. Bapak dan Ibu dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muammadiyah Yogyakarta yang telah membantu penulis selama kuliah dan terima kasih atas ilmu–ilmu yang telah diberikan selama kuliah.
7. Bapak, Ibu, kakak serta keluarga besarku yang selalu memberikan dorongan motivasi dan perhatian kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan studi.
8. Sahabat dan teman–teman Manajemen UMY 2011 dan semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan serta motivasi dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi yang saya ajukan ini masih jauh dari sempurna. Untuk itu saran dan kritik yang membangun sangat kami harapkan dan semoga hasil penelitian yang telah saya sajikan dalam bentuk skripsi ini bermanfaat bagi pihak – pihak yang memerlukan. Terimakasih

Wassalamu'alaikumwr.wb

Yogyakarta, 2 April 2015

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
PERSEMBAHAN .....	vi
INTISARI.....	vii
ABSTRACK .....	viii
KATA PENGANTAR .....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Batasan Maslah .....	7
C. Rumusan Masalah .....	7
D. Tujuan Penelitian .....	7

E. Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>9</b>
A. Landasan Teori.....	9
1. Pasar Modal.....	9
2. Saham.....	10
a. Harga Saham .....	14
b. <i>Return</i> Saham .....	14
3. Analisis Fundamental.....	16
a. Analisis Ekonomi .....	16
b. Analisis Industri .....	21
c. Analisis Perusahaan .....	22
1) Laporan Keuangan .....	23
2) Rasio Keuangan .....	24
B. Penelitian Terdahulu .....	31
C. Hipotesis.....	35
D. Model Penelitian .....	41
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>43</b>
A. Obyek Penelitian .....	43
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	43
C. Jenis Data .....	43
D. Teknik Pengumpulan Data.....	44
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	45

F. Teknik Analisis Data.....	48
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data .....	53
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>56</b>
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	56
B. Analisis Data .....	57
1. Statistik Deskriptif.....	57
2. Regresi Linier Berganda.....	59
3. Uji Asumsi Klasik .....	62
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis) .....	64
D. Pembahasan (Interpretasi).....	69
<b>BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN .....</b>	<b>74</b>
A. Simpulan .....	74
B. Saran.....	75
C. Keterbatasan Penelitian .....	77

## DAFTAR PUSTAKA

## LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

1.1 Ringkasan Perbedaan Penelitian Terdahulu .....	4
4. 1 Pemilihan Sampel Penelitian .....	56
4. 2 Statistik Deskriptif .....	57
4. 3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	59
4. 4 Uji Multikoleneartitas .....	61
4. 5 Uji Heterokedasitas .....	62
4. 6 Data <i>Outlier</i> .....	63
4. 7 Uji Heterokedasitas .....	64
4. 8 Uji Autokorelasi .....	65
4. 9 Uji Normalitas .....	65
4.10 Uji F .....	66
4.11 Uji T .....	67

## **DAFTAR GAMBAR**

2.1 Model Penelitian .....	42
----------------------------	----