

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP
RETURN SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA)**

***THE EFFECT OF FINANCIAL PERFORMANCE OF THE COMPANY STOCK
RETURN
(STUDY ON MANUFACTURING COMPANY LISTED IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE)***

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Pada Fakultas Ekonomi
Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh
RIDHO AL CHIVALRY
20090410024

**FAKULTAS EKONOMI MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2016**

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Ridho Al Chivalry

Nomor Mahasiswa : 20090410024

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFaktur YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)”**, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu 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 dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 6 April 2016



Ridho Al Chivalry

MOTTO

"Bertakwalah pada Allah maka Allah akan mengajarimu. Sesungguhnya Allah Maha Mengetahui segala sesuatu."

(Al-Baqarah 282)

"Aku mengamati semua sahabat, dan tidak menemukan sahabat yang lebih baik daripada menjaga lidah. Saya memikirkan tentang semua pakaian, tetapi tidak menemukan pakaian yang lebih baik daripada takwa. Aku merenungkan tentang segala jenis amal baik, namun tidak mendapatkan yang lebih baik daripada memberi nasihat baik. Aku mencari segala bentuk rezki, tapi tidak menemukan rezki yang lebih baik daripada sabar".

(Umar bin Kattab)

"Jika seseorang belum menemukan sesuatu untuk diperjuangkan hingga akhir hayatnya, maka kehidupannya tidak berharga".

(Martin Luther King)

"Mereka berkata bahwa setiap orang membutuhkan tiga hal yang akan membuat mereka berbahagia di dunia ini, yaitu; seseorang untuk dicintai, sesuatu untuk dilakukan, dan sesuatu untuk diharapkan".

(Tom Bodett)

Kupersembahkan karya kecil ini kepada:

Kedua Orang Tua ku Tersayang

Nadi Delyuzar

Uray Suryani

Kakakku & Adikku

Quinni Cherian Tami

Robby Al Chicherro

Riyyad Al Chasiddy

Chorin Chiara Islami

Saudara-saudaraku

Sahabatku

Aditya Wardana

Arseno Setyo Nugroho

Beni Mandala Putra

Dendi artone

Fahrul

Muhammad Syaiful Bahri

Noprizal

Supriyanto

Sujarwo

Jeman-temanku

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, rahmat, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul: “PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM* (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)”.

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 masukan bagi masyarakat dalam pengambilan keputusan investasi yang baik. Sebagai bahan informasi dalam membuat kebijakan sehubungan dengan perbankan dan memberikan ide pengembangan bagi peneliti selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Kedua orang tuaku yang kusayangi yang telah memberikan doa, semangat dan masukan dalam penulisan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Nano Prawoto, SE.,M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Drs. Gita Danupranata, M.M. selaku Dosen Pembimbing Skripsi dengan penuh kesabaran memberikan bimbingan dan pengarahan selama proses menyelesaikan skripsi.

5. Bapak dan Ibu Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang membantu penulis selama menempuh studi.
6. Sahabat –sahabat dan teman-teman serta semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan, dan semangat kepada penulis dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Yogyakarta, 6 April 2016



Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	viii
ABSTRAK	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori	8
1. Pasar Modal.....	8
2. Saham.....	9
3. Kinerja Keuangan Perusahaan.....	11

4. Laporan Keuangan dan Komponen	13
5. Tujuan Analisis Laporan Keuangan.....	14
6. Rasio Keuangan	15
7. Likuiditas.....	16
8. Solvabilitas.....	19
9. Profitabilitas	21
10. <i>Investment Opportunity Set</i>	23
11. <i>Return Saham</i>	25
B. Penelitian Terdahulu.....	29
C. Kerangka Pemikiran dan Perumusan Hipotesis.....	30
1. Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return Saham</i>	30
2. Pengaruh Solvabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	31
3. Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	32
4. Pengaruh IOS Terhadap <i>Return Saham</i>	33
D. Model Penelitian	34
 BAB III METODE PENELITIAN	 35
A. Obyek Penelitian.....	35
B. Jenis dan Sumber Data.....	35
C. Populasi dan Sampel.....	35
D. Teknik dan Pengumpulan Data.....	36
E. Definisi Operasional Penelitian Variabel.....	36
1. Variabel Dependen.....	37
2. Variabel Independen.....	37
F. Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	40
1. Uji Asumsi Klasik	40
a. Uji Normalitas	40
b. Uji Multikolinieritas	40

c. Uji Heterokedastisitas	41
d. Uji Autokorelasi	41
2. Analisis Data	42
3. Pengujian Hipotesis.....	43
a. Uji Signifikansi nilai t	43
b. Uji nilai f	44
c. Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	45
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	 46
A. Analisis Deskriptif	46
B. Analisis Data.....	47
1. Persamaan Regresi.....	47
2. Uji Asumsi Klasik.....	48
C. Uji Hipotesis	51
1. Uji Signifikansi Nilai t	52
2. Uji F test.....	54
3. Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R-square</i>).....	54
D. Pembahasan	54
 BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	 58
A. Kesimpulan	58
B. Keterbatasan	58
C. Saran.....	59
 DAFTAR PUSTAKA.....	 60
 LAMPIRAN.....	 63

DAFTAR TABEL

TABEL 4.1Proses Pemilihan Sampel.....	46
TABEL 4.2Statistik Deskriptif.....	46
TABEL 4.3Hasil Perhitungan Regresi	47
TABEL 4.4Hasil Uji Normalitas	48
TABEL 4.5Hasil Uji Normalitas Setelah Menghilangkan Data Outlier	49
TABEL 4.6Hasil Uji Autokorelasi.....	49
TABEL 4.7Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas.....	50
TABEL 4.8 Uji Heteroskedastisitas.....	51
TABEL 4.9 Hasil Perhitungan Regresi Setelah Uji Asumsi Klasik	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian	34
-----------------------------------	----