

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2012**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

GILANG PRADANA
NIM: 2010310193

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2014

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2012**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

GILANG PRADANA
NIM: 2010310193

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2014

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2012**

Diajukan oleh :

GILANG PRADANA

NIM :2010310193

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 30 Januari 2014


(Dr. Agus Samekto, Ak., M.Si)

SKRIPSI

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2012

Disusun oleh :

GILANG PRADANA

NIM : 2010310193

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 24 Februari 2014

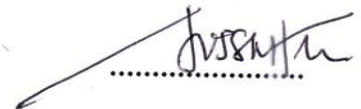
Tim Penguji

Ketua : **Supriyati, S.E., M.Si., Ak.**



.....

Sekretaris : **Dr. Agus Samekto, Ak., M.Si.**



.....

Anggota : **Erida Herlina S.E., M.Si.**



.....

PENGESAHAN SKRIPSI

N a m a : Gilang Pradana
Tempat, Tanggal Lahir : Tuban, 02-03-1991
N.I.M : 2010310193
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Kosentrasi : Akuntansi Keuangan
J u d u l : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham

Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia

Periode 2010 - 2012

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Akuntansi

Dosen Pembimbing,

Tanggal :

Tanggal :


(Supriyati, S.E., M.Si., Ak.)


(Dr. Agus Samekto, Ak., M.Si)

MOTTO

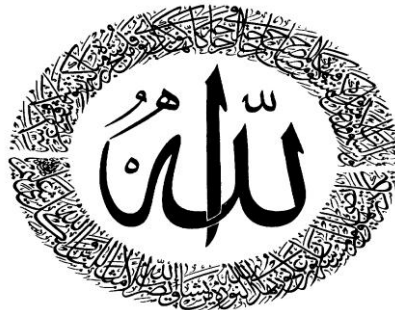
Sukses Dunia ~ Akhirat

Tidak ada pemisahan antara urusan dunia dan akhirat ~ Urusan dunia dan akhirat, keduanya diutamakan tanpa dikesampingkan salah satunya

Ridho Allah ~ Ridho Orang Tua

Ridho ALLAH tergantung kepada keridhoan orang tua dan murka ALLAH tergantung kepada kemurkaan orang tua

PERSEMBAHAN



Alhamdulillah Hirobbil'amin

Terima kasih banyak atas rahmat, dan ridho-MU ya ALLAH....

Selama pengerjaan skripsi, ENKKAU berikan kekuatan, kesabaran, petunjuk, kemudahan, kelancaran, dan kesuksesan hingga hamba lulus....

IBU & BAPAK

Terima kasih atas doa, motivasi, cinta & kasih sayang dan segalanya.. terima kasih tidak akan cukup untuk semua yang telah ibu & bapak berikan hingga Gilang menjadi sarjana..

Mbak & Mas

**Terimakasih pada Mbak Grey dan Mas Bayu atas doa, dukungan dan nasihat
buat Gilang selama proses skripsi hingga Gilang lulus..**

ALL Happy Family

**Buat Budhe, Pakde, Tante Laily, Om Mulyono, Dek Amel, Mbak Mas
semuanya.. Makasih untuk doa dan dukungannya buat Gilang..**

♥♥♥♥♥Cintaku Dunia Akhirat♥♥♥♥♥

**Makasih Sherly sayaaang :* ♥ buat doa, dukungan, perhatian, bantuan,
semuanya selama Gilang skripsi.. maacihh juga uda sabar nungguin Gilang
sampai lulus, tungguin lamaranku yaah? :D..**

Teman-teman Kost Nginden 2

Aku sebutin urutan Kamar yak biar ga' jelez hihii..

**Deta ~ Lingga ~ Patrick ~ Anjar ~ Rizal ~ Udin ~ Amin ~ Dio ~ Ardi ~ Galih
Triya ~ Iqbal ~ Mas Kacong ~ Mas Dita ~ Haris ~ Galan ~ Karya ~ Mas Baim
dari awal kost sampai akhir kuliah yang selalu menemani gilang di kost saat
senang ataupun galau hihii.. ♥ buat semua teman maen #engga cukup disebutin
satu-satu**

Pembimbing Skripsi

**Terima kasih banyak buat Bapak Agus Samekto atas saran, nasihat, dukungan
moral, dan masukan selama bimbingan skripsi dengan sabar hingga Gilang
lulus..Bapak yang terbaik**

ALL TEMAN-TEMAN Angkatan 2010

**Maacihh buat doa dan dukungan selama Gilang kuliah sampai lulus
#maaf tidak bisa menyebutkan semua nama, kalian luar biasaa.. hihii**

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan Rahmat dan Hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2012” dengan baik dan lancar, sebagai salah satu syarat penyelesaian program pendidikan strata satu jurusan akuntansi bagi mahasiswa STIE Perbanas Surabaya. Skripsi ini terselesaikan dengan baik berkat bimbingan, saran dan dukungan dari beberapa pihak, oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani, P.Si., M.M., selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Supriyati, S.E., M.Si, Ak., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M. selaku selaku dosen wali yang telah membimbing dan mengarahkan dalam proses studi di STIE Perbanas Surabaya.
4. Bapak Dr. Agus Samekto, Ak., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang sabar memberikan bimbingan, saran dan dukungan yang sangat berarti bagi penulis mulai dari awal penulisan skripsi sampai skripsi dapat terselesaikan.
5. Ibu Supriyati, S.E., M.Si, Ak., dan Ibu Erida Herlina S.E., M.Si. selaku dosen penguji skripsi yang telah memberikan saran serta kritik untuk disempurnakannya skripsi ini.
6. Seluruh Dosen, Karyawan, Staff, dan Civitas akademika STIE Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa tiada apapun yang sempurna di dunia ini begitu pula skripsi ini masih jauh dari sempurna sehingga penulis memerlukan kritik dan saran dari berbagai pihak yang sifatnya membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Surabaya, Maret 2013

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Penelitian Terdahulu.....	7
2.2 Landasan Teori	12
2.2.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	12
2.2.2 Analisis Fundamental	13
2.2.3 <i>Financial Ratio</i>	14
2.2.4 <i>Value Based</i>	16
2.2.5 <i>Return Saham</i>	19
2.2.6 Hubungan ROE dengan <i>Return Saham</i>	20
2.2.7 Hubungan EPS dengan <i>Return Saham</i>	20
2.2.8 Hubungan EVA dengan <i>Return Saham</i>	21
2.2.9 Hubungan FVA dengan <i>Return Saham</i>	22
2.3 Kerangka Pemikiran	24
2.4 Hipotesis Penelitian.....	24
BAB III METODELOGI PENELITIAN.....	25
3.1 Rancangan Penelitian	25
3.2 Batasan Penelitian	25
3.3 Identifikasi Variabel.....	26
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	26
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	31
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	32
3.7 Teknik Analisis Data.....	33

BAB IV	Gambaran Subjek Penelitian dan Analisis Data	36
4.1	Gambaran Subjek Penelitian	36
4.1.1	Deskripsi Sampel	37
4.2	Analisis Data	38
4.2.1	Analisis Deskriptif	39
4.3	Analisis Statistik	45
4.3.1	Analisis Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>)	45
4.3.2	Pengukuran Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	50
4.4	Pembahasan	52
BAB V	PENUTUP	56
5.1	Kesimpulan	56
5.2	Keterbatasan Penelitian	57
5.3	Saran	57

DAFTAR RUJUKAN
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Ringkasan Penelitian Terdahulu dan Penelitian Sekarang	11
Tabel 4.1 : Seleksi Sampel Perusahaan Manufaktur	37
Tabel 4.2 : Analisis Deskriptif <i>Return Saham</i>	39
Tabel 4.3 : Analisis Deskriptif ROE (<i>Return On Equity</i>)	41
Tabel 4.4 : Analisis Deskriptif EPS (<i>Earnings Per Shares</i>)	42
Tabel 4.5 : Analisis Deskriptif EVA (<i>EVA (Economic Value Added)</i>)	43
Tabel 4.6 : Analisis Deskriptif FVA (<i>Financial Value Added</i>)	44
Tabel 4.7 : Nilai Outer Loading Awal	46
Tabel 4.8 : Nilai Outer Loading Model Revisi	47
Tabel 4.9 : Nilai <i>Avg.Var.Extrac (AVE)</i>	47
Tabel 4.10 : Nilai Cross Loading	48
Tabel 4.11 : Hasil Composite Reability	49
Tabel 4.12 : Uji Cronbach Alpha	50
Tabel 4.13 : Nilai R-Square Model	51
Tabel 4.14 : Hasil Uji Inner Weight	51

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	24

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Perusahaan
- Lampiran 2 : Data Awal ROE (*Return On Equity*) Tahun 2010
- Lampiran 3 : Data Awal ROE (*Return On Equity*) Tahun 2011
- Lampiran 4 : Data Awal ROE (*Return On Equity*) Tahun 2012
- Lampiran 5 : Data Awal EPS (*Earnings Per Shares*) Tahun 2010
- Lampiran 6 : Data Awal EPS (*Earnings Per Shares*) Tahun 2011
- Lampiran 7 : Data Awal EPS (*Earnings Per Shares*) Tahun 2012
- Lampiran 8 : Data Awal EVA (*Economic Value Added*) Tahun 2010
- Lampiran 9 : Data Awal EVA (*Economic Value Added*) Tahun 2011
- Lampiran 10 : Data Awal EVA (*Economic Value Added*) Tahun 2012
- Lampiran 11 : Data Awal FVA (*Financial Value Added*) Tahun 2010
- Lampiran 12 : Data Awal FVA (*Financial Value Added*) Tahun 2011
- Lampiran 13 : Data Awal FVA (*Financial Value Added*) Tahun 2012
- Lampiran 14 : Data *Return* Saham Tahun 2010 - 2012
- Lampiran 15 : Data *Output* SPSS Untuk Analisis Deskriptif
- Lampiran 16 : Data Pengujian Dengan PLS
- Lampiran 17 : Hasil Output Pengujian Dengan Program PLS

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2012**

Gilang Pradana
STIE Perbanas Surabaya

ABSTRAK

Kinerja keuangan merupakan hal terpenting dalam menganalisis kekuatan dan kelemahan perusahaan. Kinerja ini bisa dilihat melalui laporan keuangan perusahaan. Analisis yang cermat atas laporan keuangan bisa digunakan sebagai dasar untuk pengambilan keputusan investasi bagi investor. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kinerja keuangan terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini variabel independen kinerja keuangan dengan indikator ROE, EPS, EVA, dan FVA dan variabel dependen *return* saham. Pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*, hasil akhir sampel yang diteliti pada penelitian ini sebanyak 69 perusahaan manufaktur dan teknik pengujian menggunakan *WarpPLS* 4.0. Hasil dari pengujian menunjukkan tidak ada pengaruh kinerja keuangan terhadap *return* saham dengan hasil signifikan 0,054 diatas 0,05 dan tidak mendukung teori.

Kata kunci : ROE, EPS, EVA, FVA, *Return* Saham

***THE EFFECT OF FINANCIAL PERFORMANCE TO THE STOCK
RETURN MANUFACTURING COMPANIES IN INDONESIAN
STOCK EXCHANGE PERIOD 2010-2012***

Gilang Pradana
STIE Perbanas Surabaya

ABSTRACT

Financial performance is a paramount importance in analyzing the strengths and weaknesses of the company. This performance can be seen through the company's financial statements. A careful analysis of financial statements could be used as a basis for making investment decisions for investors. This study aimed to examine the effect of financial performance on stock returns companies listed in Indonesia Stock Exchange 2010-2012. The variables used in this study the independent variables with the financial performance indicators ROE , EPS , EVA , and FVA and the dependent variable stock returns. The selection of the sample using purposive sampling technique, the final results of samples examined in this study were 69 companies manufacturing and testing techniques using WarpPLS 4.0. The results of the test showed no effect of financial performance on stock returns with significant results 0.054 above 0.05 do not support the theory.

Keywords : ROE, EPS, EVA, FVA, Stock Return