

**RASIO KEUANGAN DAN PENGARUHNYA TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



Oleh :

Dwi Kurnia Yuniarti
2010210777

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2014**

**RASIO KEUANGAN DAN PENGARUHNYA TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh :

Dwi Kurnia Yuniarti
2010210777

Skripsi ini telah dibimbing
Dan dinyatakan siap diujicoba

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 28 Agustus 2014


(Mellyza, Silvy. S.E. M.Si)

SKRIPSI

**Rasio Keuangan dan Pengaruhnya Terhadap *Return Saham*
Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia**

Disusun Oleh

DWI KURNIA YUNIARTI

2010210777

**Dipertahankan di depan Tim Pengudi
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 6 Oktober 2014**

Tim Pengudi

Ketua : Dra.Ec. Wiwik Lestari, M.Si

Sekretaris : Mellyza Silvy, SE.M.Si.

Anggota : Linda Purnama Sari, SE.,M.Si



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dwi Kurnia Yuniarti
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 10 Juni 1992
N.I.M : 2010210777
Program Pendidikan : Srata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Rasio Keuangan dan Pengaruhnya Terhadap
Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima Baik oleh:

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 29 Oktober 2014



(Mellyza Silvy, SE.M.Si.)

Ketua Program Studi Strata 1 Jurusan Manajemen

Tanggal : 29 Oktober 2014



(Mellyza Silvy, SE.M.Si.)

MOTTO

- **Jalani Saja Entah Sulit Atau Penuh Liku,
Tidak ada jalan yang mulus 100 persen
menuju Cita-Cita besar. Jalan menuju sukses
bukan soal kelancaran dan kemudahan
jalannya, tapi soal melangkah dan gerak**

- **Berusaha di Dalam Hidup Menjadi Orang
yang Bermanfaat Bagi Diri Sendiri dan Orang
Lain**

Persembahan

Perjuangan keras ini kupersembahkan kepada:

*>Allah SWT atas segala rahmat dan ridho Nya akhirnya
aku bisa menyelesaikan SKRJPSJ ini.*

Ibu dan Bapak ku tersayang terimakasih atas segala pengorbanan, kasih sayang, semangat dan persindungan selama ini kalian orang tua terhebat di dunia. Karena engkaulah semangatku dalam setiap perjuanganku. Allah selalu bersama Ibu dan Bapak tetaplah menjadi prioritas ke 2 setelah Allah.

*Ibu Mellyza Silvi, S.E, M.Si terimakasih ibu,,,
terimakasih untuk waktu dan kesabaran dalam membimbingin
saya. semoga ilmu nya berasal dari bermanfaat amin.*

*Mbak Ayu, mas Por, Nabila terima kasih kakak atas
semangatnya dan ponakanku tersayang.*

*Teman seperjuanganku dari sawal kita masuk Perbanas dan
kamu memutuskan untuk susus diluaran 3,5 thn "Dea Arum*

Wibowo SE" terima kasih mbocok telah banyak membantuku selama ini dan menuntutku supaya sesalu rajin hehe.

Sepupu-sepupuku tersayang Nirmala, Didie, Keti, Simon kasian memang sepupuku yang suar biasa yang sesalu menemaniku dan siap dalam membantuku.

Sahabatku Rey dan Gaby terima kasih buat semangat dan waktu jalan-jasannya yaaa. Kasian harus berjuang untuk menjadi SE tahun depan.

Tim hahaha hihi ku Yaumis, Lek Doni, Ichoo dan Misa terimakasih yah atas pertemanan kita yang menyenangkan dan kita berjuang untuk saling menyemangati satu sama lain. Kasian kesayangan deh hihi,

Sahabatku paling rumpik dan paling top Tika, Mbah Denok Adek Devi, Ijonk Ka Ardii kasian ini suar biasa banget sudah seperti keluarga bagiku bukan lagi teman, kita semua harus sukses bareng ya kawan amin.

Teman-temanku yang hobby mbolang Mamad, Choirul, Hadiyah, Erik terima kasih buat waktu untuk refreshing nya yaa teman,

Buat teman teman satu bimbingan Bida dan Novi
terimkasih sudah menemani di setiap waktu selah untuk
menunggu. Terima kasih juga atas bantuan-bantuan nya
akhirnya kita lulus semua.

Teman teman Keuangan seperjuangan Mbah uti, Firda,
Aprisha, Nesia, Moza, Novita, Eko, Rio, Angga, Andi,
Setevi, Ibnu, Arinda, Erin, Natasha, April semuanya
terimakasih bantuannya yaaaa,,,

Terakhir untuk semua civitas STIE Perbanas Surabaya
terimakasih untuk segala fasilitas yang diberikan.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah yang telah melimpahkan rahmat dan karuniannya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: “RASIO KEUANGAN DAN PENGARUHNYA TERHADAP *RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”*

Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang selama ini memberikan bantuan dan dukungannya, yaitu kepada:

1. Mellyza Silvy, SE.M.Si. Selaku Ketua Program Studi Strata I Jurusan Manajemen dan Dosen Pembimbing.
2. Lutfi, SE. M.Fin. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
3. Dr.Dra.Ec. Rr. Iramani, M.Si. selaku Dosen Wali
4. Dra.Ec. Wiwik Lestari, M.Si dan Linda Purnama sari, SE. M.Si selaku Dosen Pengaji
5. Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
6. Seluruh Staf Perpustakaan dan Civitas Akademika Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya Program S1.

Penulis berharap agar hasil penelitian ini dapat memberikan manfaat baik bagi penulis sendiri maupun pihak lain yang berkepentingan.

Surabaya, 27 Oktober 2014

Dwi Kurnia Yuniarti

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	vi
HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK / RINGKASAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah Penelitian.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori.....	14
2.3 Kerangka Pemikiran.....	27
2.4 Hipotesis Penelitian.....	28
BAB III METODE PENELITIAN.....	29
3.1 Rancangan Penelitian.....	29
3.2 Batasan Penelitian.....	30
3.3 Identifikasi Variabel.....	30
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	30
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	32
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	33
3.7 Teknik Analisis Data.....	33
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA... 40	40
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	40
4.2 Analisis Data	41
4.3 Pembahasan.....	52

BAB V	PENUTUP	58
5.1	Kesimpulan	58
5.2	Keterbatasan.....	58
5.3	Saran	59

DAFTAR RUJUKAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Perbedaan dan Persamaan Penelitian Terdahulu	13
Tabel 4.1 : Tabel Pemilihan Sampel	41
Tabel 4.2 : Hasil Analisis Deskriptif	42
Tabel 4.3 : Ringkasan Analisis Regresi Linier Berganda	46
Tabel 4.4 : Rangkuman Hasil Pengujian Uji F	47
Tabel 4.5 : Ringkasan Analisis R Square	48
Tabel 4.6 : Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis t	49

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Penelitian	27
Gambar 3.1 : Gambar Kurva Uji F	36
Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan (t) Untuk <i>Current Ratio, Return On Equity, Price Earning Share</i>	37
Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan (t) Untuk <i>Debt Equity Ratio</i>	38
Gambar 4.1: Gambar Penerimaan Cash Ratio	49
Gambar 4.2 : Gambar Penerimaan Debt Equity Ratio	50
Gambar 4.3 : Gambar Penerimaan Return On Equity	51
Gambar 4.4 : Gambar Penerimaan Price Earning Ratio	56

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Sampel Perusahaan Manufaktur.
- Lampiran 2 : Hasil Cash Ratio Sebelum Outliyer.
- Lampiran 3 : Hasil Debt Equity Ratio Sebelum Outliyer.
- Lampiran 4 : Hasil Return On Equity Sebelum Outliyer.
- Lampiran 5 : Hasil Price Earning Ratio Sebelum Outliyer.
- Lampiran 6 : Hasil Return Saham Sebelum Outliyer.
- Lampiran 7 : Hasil Cash Ratio Sesudah Outliyer.
- Lampiran 8 : Hasil Debt Equity Ratio Sesudah Outliyer.
- Lampiran 9 : Hasil Return On Equity Sesudah Outliyer.
- Lampiran 10 : Hasil Price Earning Ratio Sesudah Outliyer.
- Lampiran 11 : Hasil Return Saham Sesudah Outliyer.
- Lampiran 12 : Hasil Output SPSS.

***FINANCIAL RATIO AND IT'S EFFECT ON STOCK RETURN
IN MANUFAKTUR COMPANIES LISTED IN
INDONESIAN STOCK EXCHANGE***

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine the positive influence financial report performance on stock return in manufaktur companies listed in indonesian stock exchange. Measures of financial reports include the changes of cash ratio (CR), debt equity ratio (DER), return on equity (ROE), and price to earning ratio (PER).

This research used secondary data collected through Indonesian Capital Market Directory (ICMD), for an observation period of 2009-2012. The data are collected using purposive sampling method. While other variables, namely CR and ROE had no significant effect on stock returns. While other variables, namely DER and PERhad significant effect on stock returns. The result of this analysis indicates that simultaneously all independent variable (CR, DER, ROE, PER) has a positive and significant effect to dependent variable (return).

Keywords: stock return, cash ratio, debt equity ratio, return on equity, and price to earning ratio.