

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PADA *RETURN* SAHAM DI
PERUSAHAAN INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Manajemen



OLEH :

WAHYU SEFI ICHIANA
NIM: 2012210143

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2016**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PADA *RETURN* SAHAM DI
PERUSAHAAN INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

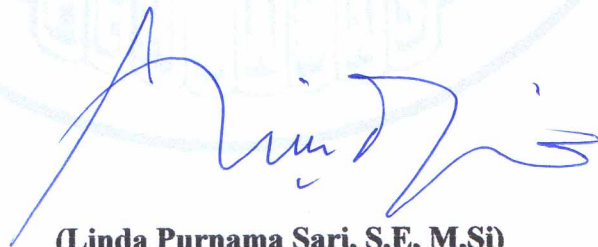
Diajukan oleh :

**WAHYU SEFI ICHIANA
2012210143**

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 26 Agustus 2016



(Linda Purnama Sari, S.E, M.Si)

SKRIPSI

PENGARUH KINERJA KEUANGAN PADA *RETURN* SAHAM DI PERUSAHAAN INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun Oleh

WAHYU SEFI ICHIANA

NIM : 2012210143

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 26 Agustus 2016

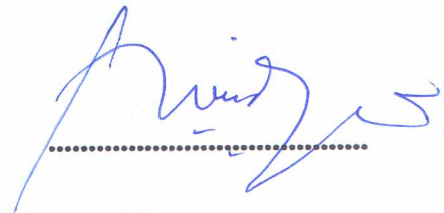
Tim Penguji

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




.....

Sekretaris : Linda Purnama Sari, S.E, M.Si



.....

Anggota : Dra. Ec Sri Lestari Kurniawati, M.S



.....

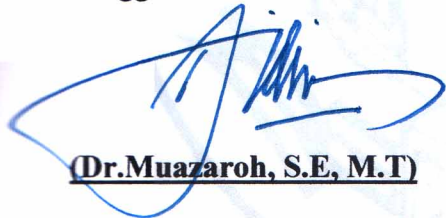
PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Wahyu Sefi Ichiana
Tempat, Tanggal Lahir : Mojokerto, 14 september 1994
N.I.M : 2012210143
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Pada *Return Saham*
Di Perusahaan Industri Dasar Dan Kimia Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Manajemen,

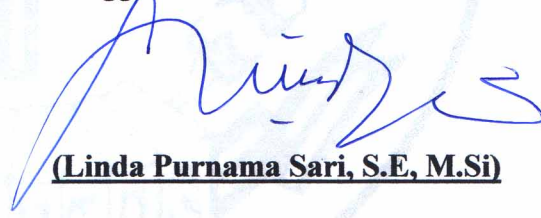
Tanggal : 20 September 2016



(Dr. Muazaroh, S.E, M.T)

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 14 September 2016



(Linda Purnama Sari, S.E, M.Si)

MOTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO:

**“tegarlah seperti batu karang”
kesuksesan akan diraih dengan berjuang**

Persembahan

Hasil karya skripsi ini saya persembahkan kepada orang yang sangat berarti dalam hidup saya dan orang-orang yang telah membantu saya dan memberikan semangat untuk penyelesaian skripsi ini.

ALLAH SWT, yang telah memberikan saya kesehatan, perlindungan, kelancaran, kepercayaan segalanya dalam kehidupan ini. Syukur alhamdulillah engkau telah memberikan pertolongan dan keajaiban-keajaiban yang luar biasa dalam menyelesaikan skripsi ini.

Orang Tua, terima kasih yang telah mendidik dan merawat saya selama ini. Terima kasih atas doa, memberikan banyak motivasi dan dukungan yang telah engkau berikan hingga dapat menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih telah memperjuangkan anakmu samapi mendapat gelar baru.

Terima kasih kepada ibu **Linda Purnama Sari** selaku dosen pembimbing tugas akhir saya. Terima kasih telah membantu saya selama ini, selalu mengajari, dan selalu sabar dalam membimbing saya. Terima kasih ibu telah meluangkan waktu buat anak bimbingan ibu yang satu ini. Terima kasih untuk para dosen STIE PERBANAS SURABAYA yang telah membantu kami para mahasiswa/i untuk mengerti dan memahami ilmu ekonomi.

Terima kasih kepada seluruh staff akademik, staff perpustakaan, dan karyawan STIE perbanas surabaya, serta kepada semua pihak yang telah membantu selama penulisan skripsi ini.

Terima kasih banyak kepada “Lidya Rindang B.P dan Maria P.G Rayza Laga” yang selama ini banyak membantu, mengajari, mendukung, susah-susah bareng , dan bolak-balik ke kampus, perpustakaan demi menyelesaikan skripsi.

Best Friend, hey koplak (Mufidatus Sa’adah, Fatimatus Zahro, Wahyu Endang Susilo, Wahyu Perwitasari, Yeni Dwi Putri Utami) terima kasih ya selama 4tahun ini pertemanan kita tetap utuh terus selamanya seperti ini, yang selama perkuliahan selalu gokil , jail, membrikan semangat, dan susah senang bareng-bareng, saya tidak akan melupakan kebaikan kalian selama ini.

Surabaya , Agustus 2016

Peneliti



KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT atas rahmat, hidayah, kemudahan, dan pertolongan-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan Pada *Return Saham* Pada Perusahaan Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia” dengan baik dan lancar.

Skripsi ini disusun dan dibuat untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan strata satu jurusan manajemen di STIE Perbanas Surabaya. Dalam penulisan skripsi ini, peneliti telah banyak mendapatkan bantuan dari banyak pihak baik secara langsung maupun tidak langsung, sehingga pada kesempatan ini peneliti menyampaikan terimah kasih kepada yang saya hormati :

1. Ibu Linda Purnama Sari, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan, bimbingan, saran, dan waktu kepada peneliti selama menyusun skripsi ini.
2. Ibu Dr. Muazaroh, S.E, M.T selaku Ketua Program Sarjana Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Dr. Lutfi, SE, M.Fin selaku ketua STIE Perbanas Surabaya.
4. Ibu Dra.Ec. Aniek Maschudah I, M.Si selaku dosen wali yang selalu mengarahkan dan membantu selama proses studi.
5. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi PERBANAS Surabaya yang telah dengan ikhlas memberi ilmu dan pengalaman kepada penulis selama proses pembelajaran.

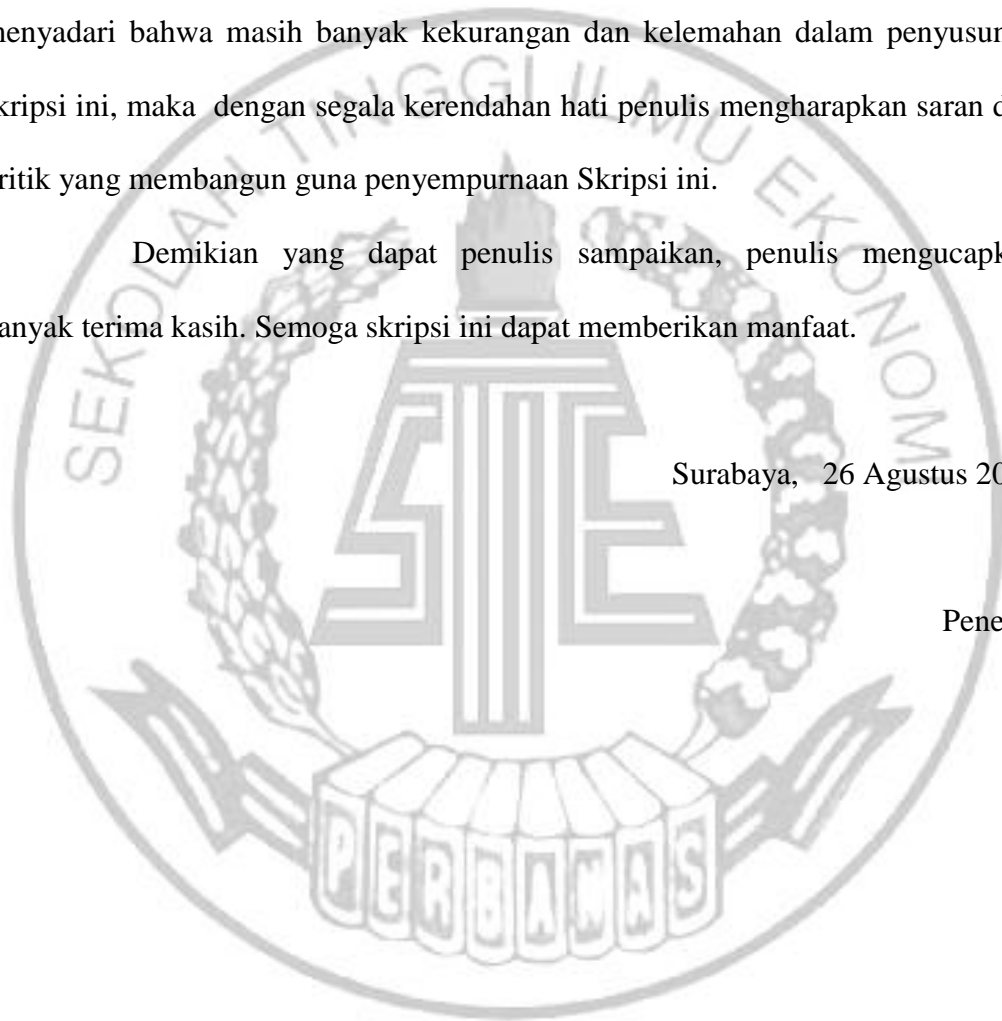
6. Semua Civitas STIE PERBANAS SURABAYA, terima kasih atas semua bantuannya selama proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis berharap semoga Tuhan selalu berkenan melimpahkan rahmat-Nya kepada semua pihak atas bantuan yang telah diberikan. Penulis juga menyadari bahwa masih banyak kekurangan dan kelemahan dalam penyusunan skripsi ini, maka dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun guna penyempurnaan Skripsi ini.

Demikian yang dapat penulis sampaikan, penulis mengucapkan banyak terima kasih. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat.

Surabaya, 26 Agustus 2016

Peneliti



DAFTAR ISI

Halaman

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
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
1.5 Sistematika Penulisan	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Penelitian Terdahulu.....	13
2.2 Landasan Teori	22
2.3 Kerangka Pemikiran	37
2.4 Hipotesis Penelitian	38
BAB III METODE PENELITIAN	39
3.1 Rancangan Penelitian.....	39
3.2 Batasan Penelitian	40
3.3 Identifikasi Variabel.....	40
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	40
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	42
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	42
3.7 Teknik Analisis Data.....	43
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	49
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	49
4.2 Analisis Data.....	60
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan.....	65

5.2 Keterbatasan Penelitian.....	66
5.3 Saran.....	66

DAFTAR RUJUKAN
LAMPIRAN



Daftar Tabel

Tabel 1.1	Perbedaan dan Persamaan Dengan Penelitian Terdahulu	21
Tabel 4.1	Pemilihan Sampel Penelitian	50
Tabel 4.2	Daftar Perusahaan Sampel	50
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif	52
Tabel 4.4	Hasil Pengolahan Data Regresi Linier Berganda	55



Daftar Gambar

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	37
Gambar 3.1	Daerah Penolakan dan Penerimaan H_0 Uji – F	44
Gambar 3.2	Daerah Penolakan atau Penerimaan H_0 Uji –t Sisi Kanan	46
Gambar 3.3	Daerah Penolakan atau Penerimaan H_0 Uji –t Dua Sisi	47



Daftar Lampiran

Lampiran 1	Perhitungan ROA Periode Tahun 2011-2013
Lampiran 2	Perhitungan CR Periode Tahun 2011-2013
Lampiran 3	Perhitungan DER Periode Tahun 2011-2013
Lampiran 4	Perhitungan TAT Periode Tahun 2011-2013
Lampiran 5	Perhitungan <i>Return Saham</i> Periode Tahun 2012-2014
Lampiran 6	Hasil Output SPSS
Lampiran 7	Tabel F
Lampiran 8	Tabel T



THE INFLUENCE FINANCIAL PERFORMANCE OF STOCK RETURN ON
BACIS INDUSTRY AND CHEMICAL CORPORATION LISTIED ON
INDOSENIA STOCK EXCHANGE

Oleh:

Wahyu Sefi Ichiana

STIE Perbanas Surabaya

Email: 2012210143@perbanas.students.ac.id

ABSTRACT

The investors' purpose is to get stock return so that they should pay attention to the rise and fall financial performance. The objective of this study is to examine (1) the effect of the profitability ratio on the stock return, (2) the effect of the likuidity ratio on the stock return, (3) the effect the leverage ratio on the stock return, and (4) the effect the activity ratio on the stock return. That effect uses return on asset, cash ratio, debt to equity ratio, and total asset turnover on by stock return either simultaneously or partially. The dependent variabel in this study is represented by stock return, while the independent variables consisting of return on asset, cash ratio, debt to equity ratio, and total asset turnover. The samples of this study are listed companies in basic industry and chemical, period 2011-2014. Sampling technique in this study using purposive sampling, so that from the 65 companies listed in Indonesia Stock Exchange during the period, only 55 companies as sample. Data were analyzed using multiple regression analysis.

Based on the calculations and the results hypothesis that ROA, CR, DER, and TAT for stock return together have significant effect. Partially ROA has a positive effect significant, CR has a negative effect insignificant, DER has a positive effect significant, and TAT has a negative effect insignificant.

Keywords: Stock Return, Profitability Ratio, Liquidity Ratio, Leverage ratio, and Activity Ratio.

PENGARUH KINERJA KEUANGAN PADA *RETURN* SAHAM DI
PERUSAHAAN INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG TERDAFTAR
DIBURSA EFEK INDONESIA

Oleh:

Wahyu Sefi Ichiana

STIE Perbanas Surabaya

Email: 2012210143@perbanas.students.ac.id

ABSTRAK

Tujuan investor adalah mendapatkan *return* saham karena itu harus memperhatikan naik turunnya kinerja keuangan. Studi ini menguji (1) pengaruh rasio profitabilitas pada *return* saham, (2) pengaruh rasio likuiditas pada *return* saham, (3) pengaruh rasio *leverage* pada *return* saham, dan (4) pengaruh rasio aktivitas pada *return* saham. Terdiri dari ROA, CR, DER, dan TAT pada *return* saham secara simultan maupun parsial. Variabel dependen dalam pengujian ini adalah *return* saham, sedangkan variabel independen menggunakan *return on asset*, *cash ratio*, *debt to equity*, dan *total asset turnover*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan industri dasar dan kimia periode 2011-2014. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian menggunakan *purposive sampling*, terdapat 65 perusahaan bertahan di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian, dan hanya 55 perusahaan yang dapat dijadikan sampel.

Berdasarkan perhitungan dan hasil hipotesis diketahui bahwa ROA, CR, DER, dan TAT pada *return* saham secara bersama-sama mempunyai pengaruh yang signifikan. Secara parsial ROA mempunyai pengaruh positif signifikan, CR mempunyai pengaruh negatif dan tidak signifikan, DER mempunyai pengaruh positif signifikan, dan TAT mempunyai pengaruh negatif dan tidak signifikan.

Kata kunci: *Return* Saham, Rasio Profitabilitas, Rasio Likuiditas, Rasio *Leverage*, dan Rasio Aktivitas.