

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP
RETURN SAHAM INVESTOR PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA**

S K R I P S I

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Akuntansi



Oleh :

FIRDAYANI SUBIYONO

2014310397

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2018

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP
RETURN SAHAM INVESTOR PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA**

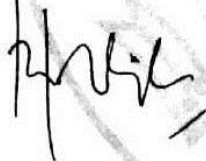
Diajukan oleh :

FIRDAYANI SUBIYONO

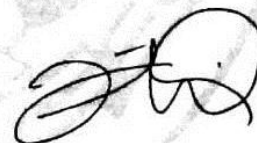
2014310397

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 19 Januari 2018



Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal : 19 Januari 2018



(Nurul Hasanah Uswati Dewi., SE, M.Si., CTA) (Indah Hapsari, S.Ak., M.A., Ak.)

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP
RETURN SAHAM INVESTOR PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh :

FIRDAYANI SUBIYONO

2014310397

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 8 Februari 2018

Tim Penguji

Ketua : Ibu Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M.CA

Sekretaris : Ibu Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE., M.Si., CTA

Anggota : Ibu Diyah Pujiati S.E., M.Si



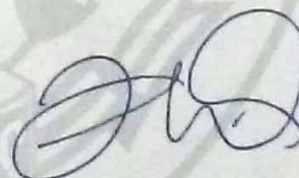
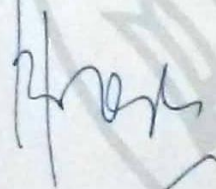
PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Firdayani Subiyono
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 29 Juni 1996
N.I.M : 2014310397
Program Studi : Akuntansi
Program Pendidikan : Sarjana
Kosentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap
Return Saham Investor pada Perusahaan
Manufaktur di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh :

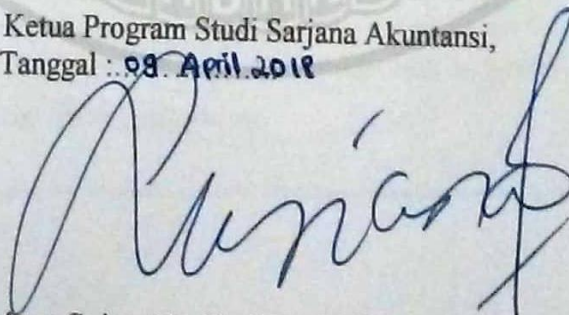
Dosen Pembimbing,
Tanggal : 19 Januari 2018

Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal : 19 Januari 2018



(Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE, M.Si., CTA) (Indah Hapsari, S.Ak., M.A., Ak.)

Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi,
Tanggal : 28 April 2018



(Dr. Luciana Spica Almilialia S.E., M.Si., QIA., CPSAK)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto

Those who believe and their hearts peace in the remembrance of Allah. Remember, only in the remembrance of Allah the heart becomes peaceful. (QS Ar-Ra'd 13:28).

Dan sungguh, kelak Tuhanmu pasti memberikan karuniaNya kepadamu, sehingga engkau menjadi puas. (QS Ad-Duha 93:5)

"Do the best then we find great results".

Everyone can to be success, but success is not easy without we learn more failure to maintain success.

By : fs

Not everyone is a great leader but a great leader can be from anywhere.

By : fs

Persembahan

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan Rahmat dan Hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyusun dan menyelesaikan Skripsi ini dengan baik. Shalawat dan salam kepada Nabi Muhammad SAW Keluarga dan Sahabat Rasulullah. Alhamdulillah saya dapat mempersembahkan atas skripsi ini untuk :

1. Orang Tua saya yang selalu memberikan dukungan do'a, moral, dan materi.
2. Alm. Umi Sani, Alm. Abah Djupri, Alm. Pitoyo Alm. Subiah (Nenek dan kekek) yang tak sempat saya tunjukkan segelintir dari hasil belajar saya.
3. Kakak saya (Arfrikha, Zainudin, Putu David dan semua saudara saya)
4. Teman seperjuangan mengerjakan Skripsi (Renny Anjarwati, Yunita Riska Kursita Widiana Zakia, Lisa Rachman, Septya Adistyari) terima kasih sudah menemani, membuat candaan dan membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi.
5. Teman SMP Indah Ayu Khuroidah yang telah membantu dan memberi saran atas skripsi ini dan semoga Allah melancarkan skripsimu.
6. Teman SMA Sari Zaujan Muthu yang telah membantu sekaligus memberi saran atas skripsi saya semoga koasnya lancar dan kedepannya sukses selalu.
7. Teman-teman sebimbangan (Ariyanti S.M, Citra Yunisari, Yuyun Reka, Dinna Riyani, Idhar Nuryanti, Renny Anjarwati, Rima Inok dan Sandhi

Wiratmoko) yang senantiasa saling menyemangati satu sama lain dalam menyelesaikan skripsi.

8. Teman selama perkuliahan amilus, amel, anis, amik, andiana, dwita, vega, firdausia , ricky, adel, amran, dyan, vera, dinda, sara, meitri, nurwahyuni, devi, fila, ernik, shela, alin, elfira dan kalian semua yang tak mungkin disebut satu per satu bukan berarti saya lupa namun saya berharap kita saling mendo'akan yang terbaik bagiNya untuk kita. Tetaplah semangat, dan terimakasih atas waktu untuk pertemanannya, semoga akan tetap menjadi teman yang baik dan dipertemukan dalam keadaan sukses.
9. Senior Kakak tingkat mas taufan, mb lutfi, mb candra, mb yunita, mb aniza yang selama ini telah memberikan masukan dan saran serta menjadi teman yang saling support.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan Rahmat dan Hidayah-Nya kepada penulis sehingga dapat menyusun dan menyelesaikan Skripsi ini dengan baik. Shalawat dan salam ditujukan kepada Nabi Muhammad SAW, yang telah menerangi dunia dengan ilmu pengetahuan dan dakwah beliau yang tiadaandingannya.

Penulisan Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan studi pada Program Pendidikan Sarjana Akuntansi STIE Perbanas Surabaya. Adapun judul Skripsi yang diambil adalah **“Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap *Return* Saham Investor Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**. Penyusun Skripsi ini, penulis merasakan dapat bantuan dari berbagai pihak berupa pengarahan, dukungan, bimbingan, dan masukan. Oleh karena itu, pada kesempatan yang baik ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Lutfi, S.E., M.Fin. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., QIA., CPSAK. selaku Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE., M.Si., CTA dan Ibu Indah Hapsari, S.Ak., M.A., Ak selaku Dosen Pembimbing dan Co. Dosen Pembimbing Skripsi yang telah bersedia meluangkan waktunya memberikan bimbingan, arahan, dan nasehat sehingga Skripsi ini dapat terselesaikan.

4. Ibu Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M.CA selaku dosen wali yang telah memberi arahan, saran, dan masukan selama perkuliahan tujuh semester.
5. Bapak Dr. Nanang Shonhadji, S.E., Ak.,M.Si., CA.,CIBA., CMA dan Ibu Nur'aini Rokhmania, SE.,Ak., M.Ak selaku penguji proposal skripsi yang telah memberikan saran dan masukan untuk pengembangan skripsi
6. Ibu Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M.CA dan Ibu Diyah Pujiati S.E., M.Si selaku penguji skripsi yang telah memberikan saran dan masukan untuk perbaikan skripsi
7. Bapak dan Ibu Dosen serta seluruh Staff dan Karyawan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan dan juga memberikan banyak bantuan untuk kemudahan penulisan selama menjalankan studi sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.

Akhirnya dengan segala kerendahan hati penulis telah berusaha menyajikan Skripsi ini sebaik mungkin, namun penulis menyadari sepenuhnya bahwa Skripsi ini banyak kekurangan dan jauh dari sempurna, mengingat kesempurnaan hanya milik Allah SWT. Oleh sebab itu segala bentuk masukan dan saran dari semua pihak sangat diharapkan untuk menyempurnakan skripsi ini.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Surabaya, 29 Maret 2018

Penulis,

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Penelitian Terdahulu.....	11
2.2 Landasan Teori.....	22
2.3 Kerangka Pemikiran.....	32
2.4 Hipotesis Penelitian.....	37
BAB III METODE PENELITIAN	38
3.1 Rancangan Penelitian.....	38
3.2 Batasan Penelitian.....	39
3.3 Identifikasi Variabel.....	39
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	40
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel Penelitian	43
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	43
3.7 Teknik Analisis Data.....	43
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA 51	
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	51
4.2 Analisis Data.....	52
4.3 Pembahasan	80
BAB V PENUTUPAN	87
5.1 Kesimpulan	87
5.2 Keterbatasan	90
5.3 Saran.....	91

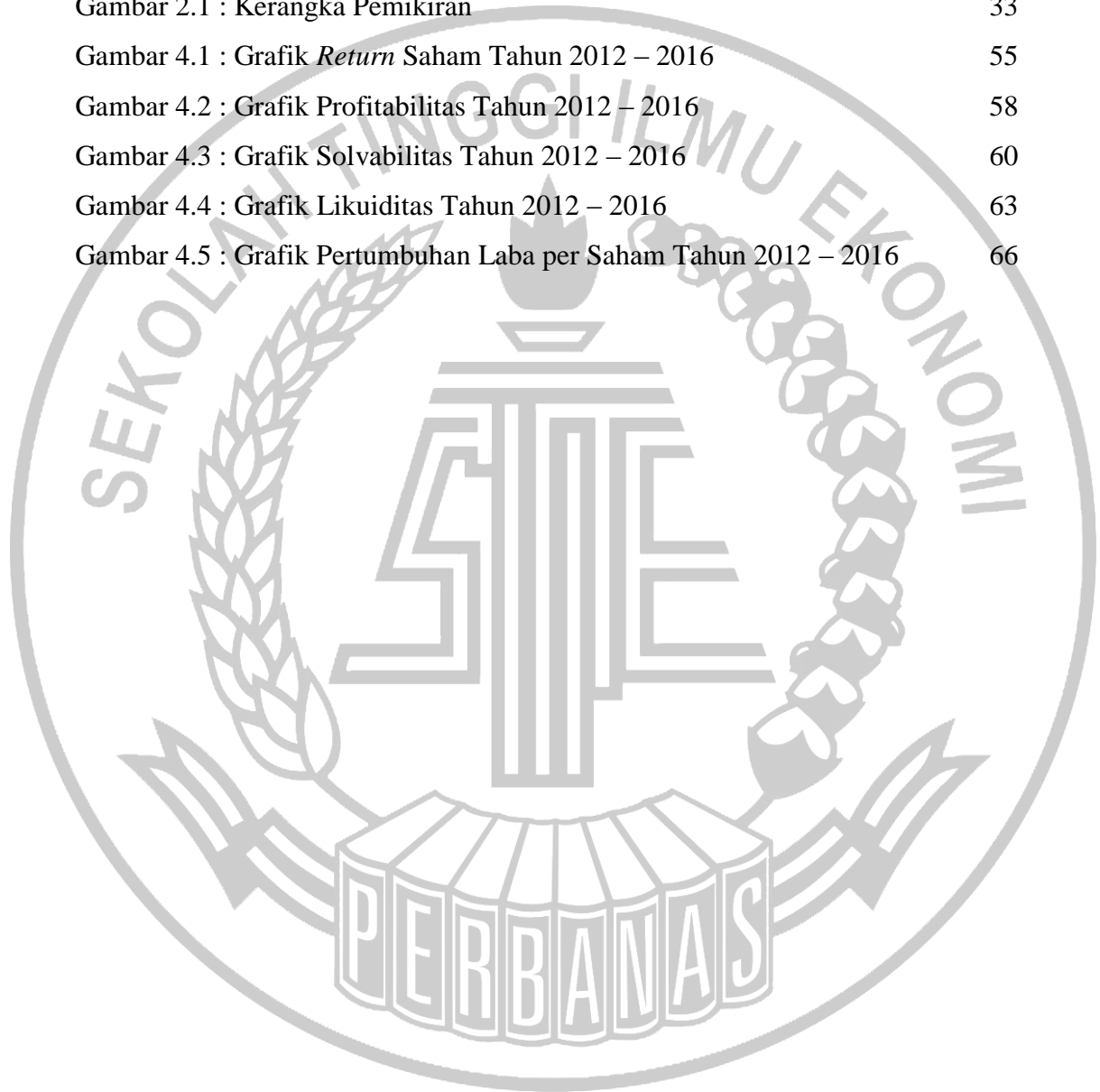
DAFTAR RUJUKAN
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 : Siklus PMDN dan PMA	2
Tabel 2.2 : Matrik Penelitian	22
Tabel 4.1 : Kriteria Sampel Penelitian	51
Tabel 4.2 : Analisis Deskriptif <i>Return Saham</i>	53
Tabel 4.3 : Analisis Deskriptif Profitabilitas	56
Tabel 4.4 : Analisis Deskriptif Solvabilitas	59
Tabel 4.5 : Analisis Deskriptif Likuiditas	62
Tabel 4.6 : Analisis Deskriptif Pertumbuhan Laba per Saham	65
Tabel 4.7 : Hasil Output Uji Normalitas	68
Tabel 4.8 : Hasil Output Uji Multikolinieritas	69
Tabel 4.9 : Hasil Output Uji Heteroskedastisitas	71
Tabel 4.10 : Hasil Output Uji Autokorelasi	72
Tabel 4.11 : Hasil Uji Model (Uji F) <i>Return Saham</i>	75
Tabel 4.12 : Hasil Analisis Koefisien Determinan (R^2) <i>Return Saham</i>	76
Tabel 4.13 : Hasil Analisis Uji t <i>Return Saham</i>	77
Tabel 4.14 : Rangkuman Hasil Uji Hipotesis	78

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	33
Gambar 4.1 : Grafik <i>Return</i> Saham Tahun 2012 – 2016	55
Gambar 4.2 : Grafik Profitabilitas Tahun 2012 – 2016	58
Gambar 4.3 : Grafik Solvabilitas Tahun 2012 – 2016	60
Gambar 4.4 : Grafik Likuiditas Tahun 2012 – 2016	63
Gambar 4.5 : Grafik Pertumbuhan Laba per Saham Tahun 2012 – 2016	66



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar sampel nama perusahaan

Lampiran 2 : Hasil pengumpulan data 2012 - 2016

Lampiran 3 : Data awal pengolahan SPSS 23.0

Lampiran 4 : Jumlah data pengurangan *outlier*

Lampiran 5 : Data akhir pengolahan SPSS 23.0 setelah *outlier*

Lampiran 6 : Hasil Output SPSS 23.0



**THE EFFECT OF THE COMPANY'S FINANCIAL PERFORMANCE ON
STOCK RETURNS ON MANUFACTURING COMPANIES
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**

Firdayani Subiyono

STIE Perbanas Surabaya

Email: 2014310397@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

This empirical research was needed to find out the effect of the company's financial performance on stock returns on manufacturing companies in Indonesia stock exchange. The company's financial performance profitability, solvability, liquidity, earning per share as an indicate independent variable and than stock return as an in construct or dependent variable the year of 2012-2016. This research using purposive sampling in determining the sample and use SPSS 23.0 as hypothesis testing. The research shows the profitability is not significant to stock return, Solvability is not significant to stock return, Liquidity is not significant to stock return but Earning per share is significant to stock return. The study has implications that investors should consider Earning per share when they want to invest by expecting returns from entities.

Key words : Profitability, Solvability, Liquidity, Earning Per Share and Stock Return

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP
RETURN SAHAM INVESTOR PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Firdayani Subiyono

STIE Perbanas Surabaya

Email: 2014310397@students.perbanas.ac.id

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kinerja keuangan perusahaan pada *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Kinerja keuangan perusahaan pada Profitabilitas, Solvabilitas, Likuiditas, Pertumbuhan laba per saham sebagai variabel independen atau variabel indikator sedangkan *return* saham sebagai variabel dependen atau variabel konstruk. Penelitian ini menggunakan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan sampel yang berjumlah 97 perusahaan dengan periode penelitian tahun 2012 hingga 2016. Penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dalam menentukan sampel dan menggunakan SPSS 23.0 sebagai alat pengujian hipotesis. Penelitian ini menunjukkan hasil bahwa Profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham, Solvabilitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham, Likuiditas tidak berpengaruh terhadap *return* saham sedangkan Pertumbuhan laba per saham memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Penelitian ini memiliki implikasi bahwa investor harus mempertimbangkan Pertumbuhan laba per saham ketika hendak berinvestasi dengan mengharapkan *return* dari entitas.

Kata Kunci: Profitabilitas, Solvabilitas, Likuiditas, Pertumbuhan laba per saham dan *Return* Saham