

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Sarjana  
Program Studi Manajemen



Oleh:

**INDAH PERMATA SARI**

**NIM : 2012210820**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2019**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*  
PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Sarjana  
Program Studi Manajemen



Oleh:

**INDAH PERMATA SARI**  
NIM : 2012210820

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2019**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan Oleh :

**INDAH PERMATA SARI**

**2012210820**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan Dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 22 - 10 - 2019

Co. Dosen Pembimbing,

Tanggal : 22 - 10 - 2019



**(Dr. Muazaroh, S.E., M.T)**  
NIDN : 0719126901



**(Rohmad Fuad Armansyah, SE., M, Si)**  
NIDN : 0708118405

**SKRIPSI**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**



Disusun oleh :

**INDAH PERMATA SARI  
2012201820**

Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 19 Agustus 2019

**Tim Penguji**

**Ketua : Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S**

**Sekretaris : Dr. Muazaroh, S.E., M.T**

**Anggota : Mellyza Silvy, ,S.E., M.Si.**

  
.....  
  
.....  
  
.....

## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Indah Permata Sari  
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 15 April 1994  
N I M : 2012210820  
Jurusan : Manajemen  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul : Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham  
Perusahaan Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar Di  
Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,

Co. Dosen Pembimbing,

Tanggal : 22 - 10 - 2019

Tanggal : 22 - 10 - 2019



**(Dr. Muazaroh, S.E., M.T)**  
NIDN : 0719126901



**(Rohmad Fuad Armansyah, SE., M, Si)**  
NIDN : 0708118405

Ketua Program Sarjana Manajemen,

Tanggal : 04 - 11 - 2019



**(Burhanudin, SE., M.Si., PH.D)**

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO :

" Tidak Ada Eskalator Kesuksesan. Kau Harus Menaiki Tangga" -  
Anomin

Kesuksesan itu perlu untuk diperjuangkan, nikmatilah segala prosesnya pasti akan menemukan banyak rintangan. Jadi, bila jatuh mulailah berdiri lagi. Jangan pernah menyerah, yakinlah dengan berusaha dan berdoa pasti bisa!!

### PERSEMBAHAN :

Terima kasih atas dukungan dan doa dari orang-orang yang ada disekitar saya, karena saya dapat menyelesaikan skripsi. Banyak cerita mulai dari galau, sedih, bahagia, bingung, lelah, senang, solidaritas semua campur aduk menjadi satu.

Ucapan terima kasih saya persembahkan kepada :

1. Allah SWT, atas berkat dan rahmatNya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi saya.
2. Keluarga besar saya : Bapak, Ibu, Bi rosi, Bi nuning, Bi Yeti, Bi Yanti, Om Nano, Om kamto, Om us, Om yanto alm, Om Yanto, Bi Wiwik, Mas anggung, Mas Handrian, Kak Ika, dek lia, dek kiki, Dek Elia. Terima kasih atas suport dalam bentuk apapun dan dukungan di saat saya sedih, lelah, galau mengerjakan skripsi,

mereka yang memberi saya suport bahwa saya mampu dan bisa menyelesaikan.

3. Ibu Muazaroh dosen pembimbing saya yang super sabar, terima kasih atas waktu dan kesabarannya menghadapi saya dengan segala kekurangannya ini.
4. Ibu angraini dosen wali saya dan seluruh dosen beserta civitas STIE Perbanas Surabaya. Terima kasih atas ilmunya, semoga Perbanas selalu menjadi kampus unggulan dan sukses. Aamiin...
5. Sahabat Tercinta : Risa, yulia, lia, Mas yoyok. Sahabat yang selalu ada di saat saya butuh pencerahan. Dengan kegilaan dan canda tawa kalian, saya bisa melupakan rasa galau, sedih yang sedang melanda, kalian juga setia menemani lebih dari 5 tahun pertemanan kita. Terima kasih sebesar dan sebanyak-banyaknya.

Ucapan terima kasih yang singkat ini mungkin tetap tidak bisa mewakili rasa terima kasih yang ingin saya ucapkan. Saya berharap semoga kita semua kelak mendapat kebahagiaan di masa yang akan datang dan sukses menggapai keinginan serta mimpi kita masing-masing. Aamiin.....

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadirat Allah SWT atas rahmat, hidayah, kemudahan dan pertolongan-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return* Saham Perusahaan Sektor Aneka Industri 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 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 terima kasih kepada yang saya hormati :

1. Ibu Muazaroh selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan, saran, dan waktu kepada peneliti selama penyusunan skripsi.
2. Dr. Yudi Sutarso, S.E., M.Si. Selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Burhanudin.SE.,M.Si.,PH.D Selaku Ketua Program Sarjana Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
4. Ibu Anggraeni, S.E.,M.Si. Selaku Dosen Wali Yang telah memberikan arahan dan saran selama studi di STIE Perbanas Surabaya.



5. Bapak dan Ibu Dosen beserta civitas akademika STIE Perbanas Surabaya
6. Staff perpustakaan STIE Perbanas Surabaya.

Peneliti mengakui bahwa skripsi ini tidak lepas dari kekurangan, untuk itu peneliti mengharapkan kritik dan saran demi kemajuan dan kebaikan bersama terlebih bagi peneliti. Akhir kata semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan inspirasi bagi pihak yang membutuhkan.

Surabaya, Oktober 2019

Peneliti



## 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
ABSTRACT.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1 Pendahuluan Terdahulu.....	14
2.2 Landasan Teori.....	24
2.2.1 Tingkat Pengembalian Saham (Return Saham).....	24
2.2.2 Laporan Keuangan.....	26
2.2.3 Rasio Keuangan.....	27
2.2.4 Pengaruh likuiditas terhadap <i>return</i> saham.....	39
2.2.5 Pengaruh Rasio solvabilitas terhadap <i>return</i> saham.....	40
2.2.6 Pengaruh rasio profitabilitas terhadap <i>return</i> saham.....	41
2.2.7 Pengaruh rasio aktivitas terhadap <i>return</i> saham.....	42
2.2.8 Pengaruh rasio Pasar terhadap <i>return</i> saham.....	43
2.3 Kerangka Pemikiran.....	45
2.4 Hipotesis Penelitian.....	46
BAB III METODE PENELITIAN.....	47
3.1 Rancangan Penelitian.....	47
3.2 Batasan Penelitian.....	48
3.3 Identifikasi Variabel.....	48
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	49
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	51

3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	52
3.7 Teknik Analisis Data.....	52
<b>BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....</b>	<b>62</b>
4.1 Gambaran Umum Subyek Penelitian .....	62
4.2 Analisis Data .....	63
4.2.1 Analisis Deskriptif .....	64
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	75
4.2.3 Analisis Regresi Linear Berganda .....	79
4.2.4 Pengujian Hipotesis .....	81
4.3 Pembahasan.....	86
4.3.1 Pengaruh Rasio Likuiditas terhadap <i>Return</i> Saham .....	86
4.3.2 Pengaruh Rasio Solvabilitas terhadap Return Saham.....	87
4.3.3 Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap <i>Return</i> Saham.....	89
4.3.4 Pengaruh Rasio Aktivitas terhadap Return Saham .....	90
4.3.5 Pengaruh Rasio Pasar terhadap Return Saham.....	91
<b>BAB V KESIMPULAN.....</b>	<b>93</b>
5.1 Kesimpulan.....	93
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	95
5.3 Saran.....	95
<b>DAFTAR RUJUKAN</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Persamaan dan perbedaan dengan penelitian terdahulu	23
Tabel 3.1 Autokorelasi	55
Tabel 4.1 Klasifikasi Sampel Penelitian	63
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	64
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov	75
Tabel 4.4 Uji Multikolienaritas	76
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	77
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	78
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	79
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik F	81
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )	82
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik T	83

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	45
Gambar 3.1 Daerah penerimaan dan penolakan $H_0$ Uji F	58
Gambar 3.2 Daerah permintaan dan penolakan Uji t sisi kanan	59
Gambar 3.3 Daerah Permintaan Dan Penolakan Uji T Dua Sisi	61



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Perusahaan yang terdaftar di Sektor Aneka Industri di BEI Tahun 2014–2017
- Lampiran 2 : Sampel Penelitian Periode Tahun 2015 – 2017
- Lampiran 3 : Perhitungan *Return Saham* Periode Tahun 2015 – 2017
- Lampiran 4 : Perhitungan *Cash ratio* Terhadap *Return Saham* Periode Tahun 2015–2017.
- Lampiran 5 : Perhitungan *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap *Return Saham* Periode Tahun 2015 – 2017
- Lampiran 6 : Perhitungan *Return on equity* (ROE) Terhadap *Return Saham* Periode Tahun 2015–2017
- Lampiran 7 : Perhitungan *Total Asset Turnover* (TATO) Terhadap *Return saham* Periode Tahun 2015 – 2017
- Lampiran 8 : Perhitungan *Dividend Payout Ratio* (DPR) Terhadap *Return Saham* Periode Tahun 2015 - 2017
- Lampiran 9 : Hasil Pengolahan Deskriptif dari Output SPSS v 20.0
- Lampiran 10 : Hasil Pengolahan Regresi dari Output SPSS v 20.0
- Lampiran 11 : Hasil Pengolahan Uji Autokorelasi dan Multikolinearitas dari Output SPSS v 20.0
- Lampiran 12 : Hasil Pengolahan Uji Normalitas dan Uji Heteroskedastisitas dari Output v SPSS 20.0

**THE EFFECT OF FINANCIAL RATIOS TOWARD STOCK RETURN IN  
SECTORS OF A REGISTERED INDUSTRY SECTOR  
IN INDONESIA EXCHANGE**

**Indah Permata Sari  
STIE Perbanas Surabaya  
2012210820@students.perbanas.ac.id**

**ABSTRACT**

*The aim of the investor that invests the fund on the securities in the capital market is to get the maximum return with minimal risk, in accordance with an investment concept "high risk-high return".*

*The purpose of this research is to know the influence of cash ratio, debt to equity ratio, return on equity, total asset turnover, and dividend payout ratio concerning into the return stock with research's object in 18 sector company in a various industry on 2015-2017 that was enrolled in Indonesian's stock exchange with purposive sampling method. Analyst technique that is used in this research is descriptive analyst, regression analyst, doubled linier, classic assumptions test, model advisability test and hypothesis test.*

*According to the results of double linier regression that have been done, it can be concluded that cash ratio, debt to equity ratio, return on equity, total asset turnover, and dividend payout ratio are not influenced into return stock. Thus, even if simultaneous cash ratio, debt to equity ratio, return on equity, total asset turnover, and dividend payout ratio are not influenced into return stock.*

**Keyword :** *cash ratio, debt to equity ratio, return on equity, total asset turnover, and dividend payout ratio, return stock.*

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**Indah Permata Sari  
STIE Perbanas Surabaya  
2012210820@students.perbanas.ac.id**

**ABSTRAK**

Investor dalam menanamkan dana pada sekuritas di pasar modal bertujuan untuk memperoleh *return* yang maksimal dengan tingkat risiko yang minimal, karena sejalan dengan konsep investasi “*high risk-high return*”.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *cash ratio*, *debt to equity ratio*, *return on equity*, *total asset turnover*, dan *dividend payout ratio* terhadap *return* saham dengan obyek penelitian adalah 18 perusahaan sektor aneka industri tahun 2015-2017 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan metode *purposive sampling*. Teknik analisis yang digunakan pada penelitian ini adalah analisis deskriptif, analisis regresi linier berganda, uji asumsi klasik Uji kelayakan model serta uji hipotesis.

Berdasarkan hasil analisis regresi linier berganda yang telah dilakukan, dapat disimpulkan bahwa: *cash ratio*, *debt to equity ratio*, *return on equity*, *total asset turnover*, dan *dividend payout ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Demikian juga dengan secara simultan *cash ratio*, *debt to equity ratio*, *return on equity*, *total asset turnover*, dan *dividend payout ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham

Kata kunci: *cash ratio*, *debt to equity ratio*, *return on equity*, *total asset turnover*, dan *dividend payout ratio*, *return* saham