

## **PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM***



**Oleh:**

**ASMAUNAH ASRININGTIAS**

**NPM: 12.1.01.07867**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2016**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM***



**Oleh:**

**ASMAUNAH ASRININGTIAS**

**NPM: 12.1.01.07867**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2016**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat**

**Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi: Akuntansi**

**Konsentrasi: Akuntansi Keuangan**



**Oleh:**

**ASMAUNAH ASRININGTIAS**

**NPM: 12.1.01.07867**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

**STIESIA SURABAYA**

**2016**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP  
RETURN SAHAM**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**ASMAUNAH ASRININGTIAS  
NPM: 12.1.01.07867**

Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji  
Pada Tanggal 12 Maret 2016

Susunan Tim Penguji :

**Ketua : Drs. Bambang Suryono, S.H., M.Ak., Ak., CA.**

**Anggota : 1. Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA.  
2. Dr. Fidiana, S.E., M.S.A.**

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

**Dosen Pembimbing**

**Ketua Program Studi Akuntansi**

**Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA.**

**Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA.**

**Ketua STIESIA**

**Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.**

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : ASMAUNAH ASRININGTIAS

N.P.M. : 12.1.01.07867

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM**

dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 12 Maret 2016, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 12 Maret 2016  
Yang membuat pernyataan,



Asmaunah Asriningtias

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : ASMAUNAH ASRININGTIAS  
NPM : 12.1.01.07867  
Program Studi : Akuntansi  
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya/04 September 1994  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (Dua) / 1 (Satu)  
Alamat Rumah : Jl. Tenggumung Baru Mulya gg 1 No. 28  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA

Nama : NGUSMAN ALI  
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Tenggumung Baru Mulya gg 1 No. 28  
Alamat Kantor/Telepon : Jl. Kedung Cowek 79 Surabaya / (031)3770331  
Pekerjaan/Jabatan : Swasta

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SD KH.M. NOER Surabaya tahun 2006
2. Tamat SLTP di SMP WACHID HASYIM 1 Surabaya tahun 2009
3. Tamat SMA di SMK BARUNAWATI Surabaya tahun 2012
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan No.30, Surabaya	I – VII	2012- 2016	-

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Asmaunah Asriningtias

## MOTTO

*“Bukan kesempatan yang akan mengangkat kita,  
tetapi kesungguhan kita di dalam kesempatan  
apapun”*

*“Kesuksesan bukan hanya milik orang yang cerdas,  
tetapi juga milik mereka yang mau berdo'a dan tetap  
berusaha”*



## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Alhamdulillahirabbil'alamin, segala puji bagi Allah SWT tuhan yang maha mulia dan pemurah. Begitu banyak rahmat dan nikmat yang Allah berikan kepada hamba-Nya, semoga kita senantiasa dijadikan sebagai hamba-Nya yang patuh terhadap perintah-perintah-Nya dan menjauhi semua larangan-Nya.

Tak lupa juga Sholawat serta salam mudah-mudahan senantiasa tercurah kepada junjungan Nabi besar Muhammad SAW beserta keluarga dan para sahabatnya. Atas perjuangan dan kemuliaan beliau kita semua dapat terbimbing dan berada pada jalan yang penuh ridho dan berkah.

Segala puja dan puji hanya milik Allah SWT, tuhan penyeru segenap alam atas segala berkat, rahmat, taufik, serta hidayah-Nya yang tiada terhingga, sehingga penulis dapat menyelesaikan makalah dengan judul "**Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham**". Dalam penyusunan makalah ini penulis mendapatkan banyak bantuan dari berbagai pihak sehingga penyusunan makalah ini dapat diselesaikan dengan baik.

Penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktu sehingga penelitian ini terselesaikan dengan baik.



4. Ibu Mia Ika Rahmawati, S.E., M.Com., Ak. selaku Dosen Wali kelas SA-4 yang telah memberikan arahan, dukungan, dan motivasi kepada penulis selama masa perkuliahan.
5. Bapak Drs. Bambang Hadi Santoso Dwidjosumarno, M.Si. selaku Ketua Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya yang telah membantu penulis selama melakukan penelitian di Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya.
6. Segenap Bapak dan Ibu Dosen STIESIA yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama masa studi di STIESIA Surabaya.
7. Kedua Orang Tua dan keluarga besar tercinta yang tak henti-hentinya selalu menyayangi, mendoakan dan menyemangati penulis serta memberi dukungan baik moril maupun materil.
8. Sahabat-sahabatku tercinta Novi Kurnia, Umami, Diana, Dina, Rina, Nafidzah, Ida, Devi, Binti, dan seluruh teman-teman SA-4 yang telah memberikan dukungan, motivasi, kasih, serta kepercayaan yang begitu besar sehingga semuanya dapat diselesaikan sebagaimana mestinya. Semoga semua ini bisa memberikan sebuah kebahagiaan dan memberikan tuntunan ke langkah yang lebih baik lagi.
9. Serta pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam penelitian ini sehingga terselesaikan dengan baik.

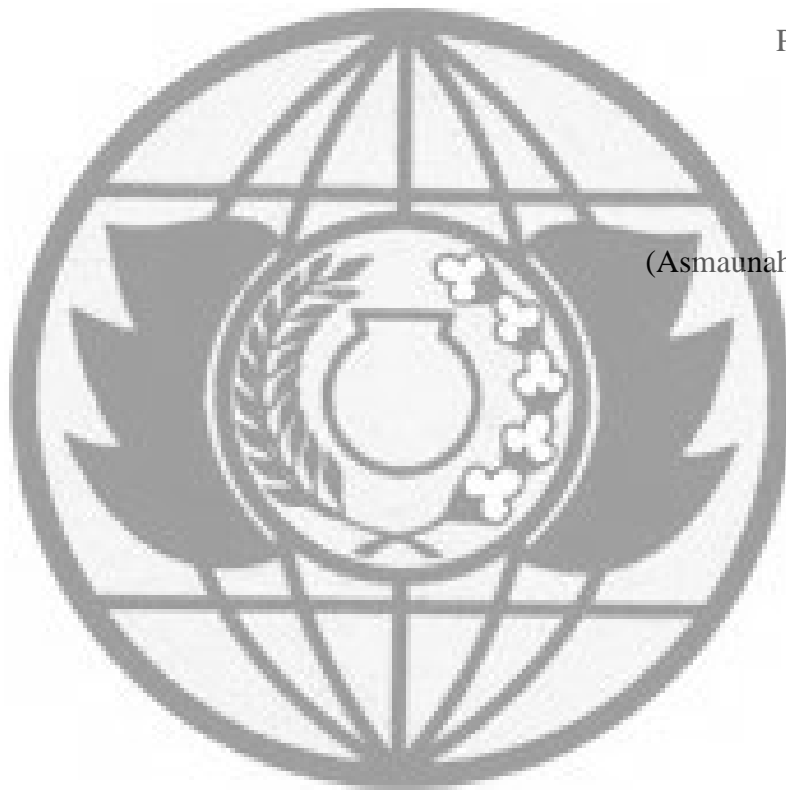
Penulis menyadari bahwa penelitian ini jauh dari kata sempurna dan bebas dari kesalahan. Maka dengan berbesar hati penulis mengharapkan kritik dan saran yang dapat membangun sehingga makalah ini dapat lebih baik lagi.

Akhir kata, penulis berharap agar makalah ini dapat memberikan manfaat dan hal-hal positif lainnya untuk semua pembaca.

Surabaya, 12 Maret 2016

Penulis,

(Asmaunah Asriningtias)



## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI .....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI .....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI .....	iv
HALAMAN PERNYATAAN .....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....	vi
MOTTO .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI .....	xi
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
INTISARI .....	xiv
ABSTRACT .....	xvii
<b>BAB 1 : PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	6
1.4 Manfaat Penelitian .....	6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian .....	7
<b>BAB 2 : TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS</b>	
2.1 Tinjauan Teoretis .....	8
2.1.1 Laporan Keuangan .....	8
2.1.2 Pasar Modal .....	12
2.1.3 Analisis Laporan Keuangan .....	13
2.1.4 Saham .....	14
2.1.5 <i>Return</i> Saham .....	14
2.1.6 Rasio Keuangan .....	15
2.1.7 Penelitian Terdahulu .....	19
2.2 Rerangka Pemikiran .....	20
2.3 Perumusan Hipotesis .....	22

### **BAB 3 : METODA PENELITIAN**

3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi Penelitian .....	25
3.2 Teknik Pengambilan Sampel .....	25
3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	27
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....	27
3.4.1 Variabel Dependen .....	27
3.4.2 Variabel Independen .....	28
3.5 Teknik Analisis Data .....	30
3.5.1 Uji Asumsi Klasik .....	30
3.5.2 Pengujian Hipotesis .....	33

### **BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

4.1 Hasil Penelitian .....	38
4.1.1 Gambaran Umum Sampel .....	38
4.1.2 <i>Return Saham</i> .....	38
4.1.3 <i>Current Ratio</i> .....	39
4.1.4 <i>Debt To Equity Ratio</i> .....	41
4.1.5 <i>Return On Asset</i> .....	42
4.1.6 <i>Return On Equity</i> .....	43
4.1.7 <i>Total Asset Turnover</i> .....	44
4.2 Analisis Data dan Pengujian Hipotesis .....	45
4.2.1 Uji Asumsi Klasik .....	45
4.2.2 Uji Hipotesis .....	51
4.3 Pembahasan .....	56
4.3.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap <i>Return Saham</i> ..	56
4.3.2 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) .....	
terhadap <i>Return Saham</i> .....	57
4.3.3 Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) .....	
terhadap <i>Return Saham</i> .....	58
4.3.4 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) .....	
terhadap <i>Return Saham</i> .....	59
4.3.5 Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> (TATO) .....	
terhadap <i>Return Saham</i> .....	60

### **BAB 5 : PENUTUP**

5.1 Simpulan .....	62
5.2 Saran .....	63

JADWAL PENELITIAN .....	64
DAFTAR PUSTAKA .....	65
LAMPIRAN .....	68

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1 Penelitian Terdahulu .....	19
2 Kriteria Pengambilan Sampel .....	26
3 Daftar Perusahaan Pertanian ( <i>Agriculture</i> )Dijadikan Sebagai Sampel Penelitian .....	26
4 Perhitungan <i>Return Saham</i> .....	39
5 Perhitungan <i>Current Ratio</i> .....	40
6 Perhitungan <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) .....	41
7 Perhitungan <i>Return On Asset</i> (ROA).....	42
8 Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE).....	44
9 Perhitungan <i>Total Asset Turnover</i> (TATO).....	45
10 Hasil Uji Multikolenieritas dengan <i>Tolerance</i> dan VIF.....	46
11 Hasil Uji Autokorelasi ( <i>Durbin-Watson</i> ) .....	47
12 Hasil Uji Normalitas dengan Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i> Sebelum di Ln_	50
13 Hasil Uji Normalitas dengan Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i> Setelah di Ln_ ..	51
14 Hasil Analisis Regresi Berganda .....	52
15 Hasil Uji <i>Goodness Of Fit</i> (Uji F) .....	54
16 Hasil Uji Parsial (Uji T) .....	54
17 Hasil Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	56

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1 Rerangka Pemikiran .....	21
2 Grafik <i>Scatterplot</i> .....	48
3 Grafik <i>Normal Probability Plot</i> .....	49



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 Perhitungan <i>Return Saham</i> .....	68
2 Perhitungan <i>Current Ratio</i> .....	69
3 Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	70
4 Perhitungan <i>Return On Asset</i> .....	71
5 Perhitungan <i>Return On Equity</i> .....	72
6 Perhitungan <i>Total Asset Turnover</i> .....	73
7 Hasil <i>Output SPSS v.20</i> .....	74
8 Tabel Durbin-Watson (DW) .....	78

