

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN
TERHADAP TINGKAT *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN
SEKTOR MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2013**

***THE INFLUENCE OF COMPANY FINANCIAL PERFORMANCE TO THE
LEVEL OF STOCK RETURN MANUFACTURING COMPANIES SECTOR
LISTED ON INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIODS 2010-2013***

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

**DONI IMAN SEPTIYANDI
20110410056**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2016**

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Doni Iman Septiyandi

Nomor Mahasiswa : 20110410056

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul "**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP TINGKAT *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2013**" tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia bahwa karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 22 Desember 2016



Doni Iman Septiyandi

MOTTO

“Dimana ada kemauan, disitu pasti ada jalan”

(Jika kita ingin bersungguh-sungguh dalam meraih sesuatu pasti akan ada jalan kemudahan untuk memperolehnya).

“Carilah Ilmu Sampai Ke Negeri Cina”

(Dalam mencari ilmu atau pengalaman janganlah setengah-setengah karena semakin jauh kita mencari maka semakin banyak pula ilmu atau pengalaman yang diperoleh).

“Raihlah Masa Mudamu Dengan Penuh Kesuksesan, Kegagalan Adalah Kesuksesan Awal Untuk Memperoleh Masa Depanmu”

(Doni Iman S, 2016).

“Mempermudah Urusan Orang lain, Akan Membuat Urusan Kita Juga Diberi Kemudahan”

(Lela Hindasah, 2016)

“Jangan Pernah Merasa Putus Asa, Allah SWT Akan Selalu Memberimu Petunjuk Dan Kemudahan Kepada Kamu”

(Doni Iman S, 2016)

PERSEMBAHAN

Segala Puji Syukur Kepada Allah SWT, yang telah memberi petunjuk dan kemudahan kepada saya sehingga mampu untuk menyelesaikan skripsi ini dengan mengerahkan segala kemampuan saya. Alhamdulillah.

Pertama, saya ingin mempersembahkan skripsi ini kepada kedua orang tua saya yang selalu memberi semangat untuk menyelesaikan skripsi dan selalu mendoakan anaknya agar sukses. Thanks For Everything Yours Doing.

Kedua, kepada adik saya dan seluruh keluarga saya yang selalu mendukung dan turut mendoakan saya untuk selalu sukses dan diperlancar dalam segala hal urusan.

Ketiga, terima kasih untuk Ibu Lela yang selalu memberi saya semangat untuk menyelesaikan skripsi ini dan juga turut dalam membimbing proses skripsi dari kantor kesayangannya di Laboratorium Manajemen.

Kepada sahabat saya Frisky, Arif, dan Ipul terima kasih yang selalu ada untuk saya dalam mencurahkan waktunya serta selalu memberi semangat kepada saya agar dapat menyelesaikan skripsi ini.

Kepada mahasiswa/mahasiswi yang saya asdos pada beberapa mata kuliah yang selalu menanyakan “kapan wisuda, kapan sidang, kapan keluar dari UMY”, *thanks* banget ya sampai kuping gue panas dengarnya tapi berkat kalian jadi termotivasi untuk segera menyelesaikan skripsi ini, karena sudah kelamaan juga nggak kelar-kelar skripsinya.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberi rahmat, nikmat serta hidayah-Nya, sehingga penulis mampu menyelesaikan tugas dan tanggung jawab sebagai mahasiswa yaitu menyelesaikan skripsi untuk memperoleh gelar sarjana di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Pada penyusunan skripsi yang berjudul “ Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Tingkat Return Saham Perusahaan Sektor Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2013” tidak terlepas dari bimbingan, dukungan serta doa dari berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat, nikmat serta petunjuk-Nya kepada hambanya.
2. Nabi Muhammad SAW yang menjadi suri tauladan yang baik kepada umatnya.
3. Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Bapak Prof. Dr. Bambang Cipto, MA.
4. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Bapak Dr Nano Prawoto, SE., M.Si.
5. Kepala Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Ibu Retno Widowati PA, Ph.D.
6. Dosen Pembimbing skripsi, Bapak Iskandar Buchori, SE., SH., M.Si.

7. Kepala Laboratorium Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Ibu Lela Hindasah, SE., M.Si., yang turut dalam membimbing saya dalam menyelesaikan skripsi.
8. Ayah dan mamah tersayang serta adik saya yang selalu memberi dorongan dukungan dan doa sehingga mampu menyelesaikan skripsi.
9. Sahabat saya Frisky, Arif, dan Ipul sebagai teman seperjuangan.
10. Teman-teman SENAT FE UMY periode 2011-2012
11. Teman-teman KKN Kelompok 3 UMY
12. Teman-teman Manajemen angkatan 2011 dan 2012
13. Mahasiswa dan mahasiswi adik tingkat yang saya asdos pada mata kuliah manajemen perbankan dan pengembangan bisnis angkatan 2013 dan 2014.
14. Semua pihak yang telah membantu dan memberi dukungan baik yang tersirat maupun tersurat.
15. Almamaterku “Jas Merah” UMY.

Yogyakarta, 22 Desember 2016

Doni Iman Septiyandi

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
A. Landasan Teori Penelitian	6
1. Kinerja Keuangan	6
2. Return Saham	8
3. Teori Signal	8
4. Teori Trade-Off	9
5. Teori Pecking Order	10
B. Penelitian Terdahulu	11
C. Hipotesis Penelitian	14
1. Pengaruh Rasio Likuiditas terhadap <i>return</i> saham	14

2. Pengaruh Rasio solvabilitas terhadap <i>return</i> saham.....	15
3. Pengaruh Rasio profitabilitas terhadap <i>return</i> saham.....	16
4. Pengaruh rasio pasar terhadap <i>return</i> saham.....	17
D. Model Penelitian.....	18
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	19
A. Objek Penelitian.....	19
B. Teknik Pengambilan Sampel dan Populasi.....	19
C. Jenis dan Sumber Data.....	19
D. Teknik Pengumpulan Data.....	20
E. Definisi Operasional.....	20
F. Teknik Analisis Data.....	21
G. Analisis Uji Asumsi Klasik.....	22
H. Uji Hipotesis.....	25
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	31
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	31
B. Analisis Pengujian Penelitian.....	32
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	32
2. Analisis Uji Asumsi Klasik.....	34
3. Analisis Penelitian Uji Hipotesis.....	38
C. Pembahasan.....	43
1. Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return</i> Saham.....	43
2. Pengaruh Solvabilitas terhadap <i>Return</i> Saham.....	44
3. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return</i> Saham.....	45
4. Pengaruh <i>Market</i> terhadap <i>Return</i> Saham.....	45
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	47
A. Simpulan.....	47
B. Saran.....	48
C. Keterbatasan Penelitian.....	48
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Tabel Durbin Watson.....	25
Tabel 4.1	Perincian Pemilihan Sampel Tahun 2010-2013.....	32
Tabel 4.2	Analisis Statistik Deskriptif.....	33
Tabel 4.3	Uji Normalitas Sebelum Outlier.....	34
Tabel 4.4	Uji Normalitas Sesudah Outlier.....	35
Tabel 4.5	Uji Multikolinieritas.....	35
Tabel 4.6	Uji Heterokedastisitas.....	36
Tabel 4.7	Uji Autokorelasi.....	37
Tabel 4.8	Regresi Linier Berganda.....	38
Tabel 4.9	Uji Koefisien Determinasi.....	40
Tabel 4.10	Uji Parsial (t-Test).....	41
Tabel 4.11	Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis.....	42

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian18