



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS
LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

*The Effect of Company Financial Performance on Stock Return at Companies
Incorporated At LQ 45 Indeks in Indonesian Stock Exchange*

SKRIPSI

Oleh

FARIDAH

NIM. 060810391221

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2014**



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS
LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

FARIDAH

NIM. 060810391221

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2014**

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

- a. Aba dan Ummah saya tercinta, Bapak H. Misdi dan Hj. Turiyah, terima kasih atas doa, kasih sayang, kesabaran dan pengorbanannya yang tiada terhingga dan tidak dapat saya ungkapkan;
- b. Ibu saminah dan Bapak Habi, terima kasih atas dukungan dan doanya;
- c. Kakakku dan adikku tersayang, Mas Agus dan Dek Cici yang sering membantu dan membimbingku baik secara langsung maupun tidak langsung;
- d. Deddy Ar dan Deanita Nailun N.F, terima kasih atas cinta dan dukungannya;
- e. Sahabat yang selalu ada buatku, Ning Fajri dan Putri Narieswari, terima kasih atas kebersamaannya;
- f. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

“Tulislah apa yang terbaik dari yang anda dengar, peliharalah yang terbaik dari yang anda tulis,dan sampaikanlah yang terbaik dari yang anda dengar.”

Ibnul Muqqffa

“ Janganlah kamu berduka cita terhadap apa yang luput dari kamu dan janganlah kamu terlalu bergembira terhadap apa yang diberikan-Nya kepadamu. Allah tidak senang kepada orang-orang yang sombong dan menepuk dada. ”

(QS. Al-Hadid : 23)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Faridah

NIM : 060810391221

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: “Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Yang TERGABUNG Dalam Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia” adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 19 Juni 2014

Yang menyatakan,



Faridah

NIM. 060810391221

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS
LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh

Faridah

060810391221

Pembimbing

Dosen Pembimbing I : Nining Ika Wahyuni, SE, M.Sc, Ak

Dosen Pembimbing II : Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap *Return*
Saham Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Indeks
LQ45 Di Bursa Efek Indonesia

Nama : Faridah

Nim : 060810391221

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : S1 Akuntansi

Pembimbing I

Pembimbing II

Nining Ika Wahyuni. SE., M. Sc., Ak.
NIP. 198 30624 200604 2 001

Indah Purnamawati. SE., M.Si., Ak.
NIP. 196 91011 199702 2 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi

Dr. Alwan Sri Kustono, M. Si, Ak
NIP. 197204162001121001

HALAMAN PENGESAHAN
JUDUL SKRIPSI
PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS
LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : **Faridah**
NIM : **060810391221**
Jurusan : **Akuntansi**

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal :

30 Juni 2014

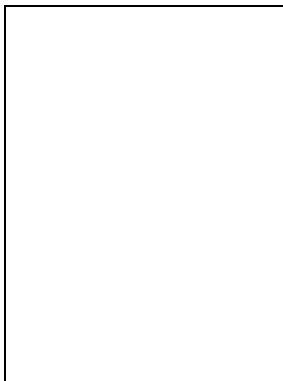
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : **Wahyu Agus Winarno, SE., M.Si., Ak** :
NIP. 19830810 200604 1 001

Sekretaris : **Andriana, SE., M.Sc** :
NIP. 19830810 2010122 2 002

Anggota : **Nur Hisamuddin, SE., M.Si., Ak** :
NIP. 19791014 200192 1 001



Mengetahui/ Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si.
NIP. 19630614 199002 1 001

ABSTRAKSI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan perusahaan terhadap *Return* saham pada perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia; menganalisis pengaruh *Return On Assets* terhadap *Return* saham, menganalisis pengaruh *Return On Equity* terhadap *Return* saham, menganalisis pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap *Return* saham. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ 45 yang tercatat di Bursa Efek Indonesia pada periode 2009-2011. Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Metode analisis data menggunakan regresi linear berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel ROA secara statistik tidak berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return* saham artinya setiap peningkatan atau penurunan variabel ROA tidak memiliki pengaruh terhadap peningkatan dan penurunan *Return* saham. Variabel ROE secara statistik berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return* saham artinya setiap peningkatan atau penurunan variabel ROE memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap peningkatan dan penurunan *Return* saham. Variabel *Debt to Equity Ratio* secara statistik berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return* saham, artinya semakin tinggi rasio ini maka semakin rendah *Return* suatu perusahaan.

Kata kunci: *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return* saham.

ABSTRACT

The purpose of this study was to analyze the effect of financial performance on stock Returns company incorporated in LQ45 in Indonesia Stock Exchange; analyze the influence of Return On Assets on stock Returns, analyze the effect Return On Equity on stock Returns, analyzing the effect Debt to Equity Ratio on stock Returns. The population in this study is a company incorporated in LQ 45 were listed in the Indonesia Stock Exchange in the 2009-2011 period. Selection of the samples in this study used purposive sampling method. Methods of data analysis used multiple linear regression. The results of this study indicated that the ROA has not significant effect as statistically. ROE had significant and positive effect on stock Return means any increase or decrease in ROE has a positive and significant impact on the increase and decrease stock Returns. Debt to Equity Ratio had significant and positive significantly and negatively related to stock Return, meaning that the higher this ratio the lower the Returns of a company.

Key word: Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) and stock Returns

RINGKASAN

PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA. Faridah, 060810391221, 2014, 43 Halaman, Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember.

Dalam berinvestasi seorang investor memerlukan informasi tentang perusahaan mana yang dapat memberikan keuntungan dikemudian hari. Analisis investasi saham merupakan hal yang mendasar untuk diketahui para pemodal, mengingat tanpa analisis yang baik dan rasional para pemodal akan mengalami kerugian. Keputusan membeli saham terjadi bila nilai perkiraan suatu saham diatas harga pasar. Sebaliknya keputusan menjual saham terjadi bila nilai perkiraan suatu saham dibawah harga pasar.

Informasi yang diperlukan oleh para investor di pasar modal tidak hanya informasi yang bersifat fundamental saja, tetapi juga informasi yang bersifat teknikal. Informasi yang bersifat fundamental diperoleh dari kondisi intern perusahaan, dan informasi yang bersifat teknikal diperoleh dari luar perusahaan, seperti ekonomi, politik, finansial dan faktor lainnya. Analisis faktor fundamental didasarkan pada laporan keuangan perusahaan yang dapat dianalisis melalui analisis rasio-rasio keuangan dan ukuran-ukuran lainnya seperti *cash flow* untuk mengukur kinerja keuangan perusahaan.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), dan *Debt Equity Ratio* (DER) terhadap *return* saham dengan menggunakan metode analisa regresi linier berganda. Sampel dalam penelitian ini berjumlah 29 yaitu perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45 berturut-utut selama tahun 2009-2011.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel ROA tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Variabel ROE memiliki pengaruh yang

signifikan terhadap *return* saham sedangkan DER memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham.

KATA PENGANTAR

Penulis mengucapkan puji syukur kehadirat Allah SWT Tuhan Semesta Alam atas segala rahmat, petunjuk dan ridhoNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul ” Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia”. Dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang tidak terhingga kepada:

1. Dr. M Fathorrazi, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember beserta staf edukatif dan staf administratif Fakultas Ekonomi Universitas Jember
2. Dr. Alwan Sri Kustono, M.Si, Ak selaku Kepala Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
- 3.
4. Ibu Nining Ika Wahyuni, SE, M.Sc, Ak selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Indah Purnamawati. SE., M.Si., Ak. selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan pengarahannya dengan sabar dalam penulisan skripsi ini sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik;
5. Bapak Drs. Sudarno M.Si, Ak selaku dosen wali yang telah membimbing selama penulis menjadi mahasiswa;
6. Dosen-dosen Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah mengajarkan ilmu pengetahuannya selama penulis berada di Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
7. Seluruh karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah membantu;
8. Kedua orang tuaku, Bapak Misdi dan Ibu Turiyah terima kasih atas doanya dan selalu sabar memberikan perhatian, dukungan, kasih sayang yang tak terhingga penulis;
9. Suamiku, Dedy Ainurrofik terima kasih untuk semangat, doa, dukungan, perhatian, inspirasi, dan kasih sayang yang telah diberikan;

10. Teman-teman Jurusan Akuntansi Reguler Sore 2006, terima kasih atas kebersamaan dan bantuannya selama proses perkuliahan.

11. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis mengharapkan berbagai kritik dan saran yang membangun untuk menyempurnakan hasil penulisan ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi banyak pihak dan dapat menjadi sumber inspirasi bagi penulisan karya ilmiah yang sejenis di masa mendatang.

Jember, 19 Juni 2014

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMBUNG.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN PEMBIMBING	vi
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	vii
HALAMAN PENGESAHAN	viii
ABSTRAKSI	ix
ABSTRACT	x
RINGKASAN	xi
KATA PENGANTAR	xiii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB 1. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	5
2.1 Landasan Teori	5
2.1.1 Teori Akuntansi Positif (TAP)	5
2.1.2 Teori Sinyal	9
2.1.3 Teori Pasar Efisien	11

2.1.4 Kinerja Keuangan	12
2.1.5 Laporan Keuangan	13
2.1.6 Analisis Rasio Keuangan	14
2.1.7 <i>Return On Asset</i> (ROA)	15
2.1.8 <i>Return On Equity</i> (ROE)	16
2.1.9 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	17
2.1.10 <i>Return Saham</i>	18
2.1.11 Indeks LQ 45	18
2.2 Penelitian Sebelumnya	19
2.3 Kerangka Konseptual	20
2.4 Perumusan Hipotesis	21
BAB 3. METODE PENELITIAN.....	24
3.1 Jenis dan Sumber Data.....	24
3.2 Populasi dan Sampel	24
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	25
3.4 Metode Analisis Data	26
3.4.1 statistik deskriptif	26
3.4.2 Uji Asumsi Klasik	27
3.4.2 Pengujian Hipotesis	28
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	30
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	30
4.2 Hasil Analisis Data	31
4.2.1 Hasil Deskriptif Statistik	31
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	32
4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda	36
4.2.4 Pengujian Hipotesis	37
4.2.5 Koefisien Determinasi	38
4.3 Pembahasan	39
BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	42

5.1 Kesimpulan	42
5.2 Keterbatasan	42
5.3 Saran	43

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
4.1 Proses Pemilihan Sampel	30
4.2 Hasil Deskriptif Statistik Variabel Penelitian N=87	31
4.3 Uji Normalitas Data	33
4.4 Uji Multikolinearitas	33
4.5 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	36

DAFTAR GAMBAR

Tabel	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual	20
4.1 Scatter plot	34

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Harga Saham Perusahaan LQ 45 Tahun 2009-2011
Lampiran 2	Perhitungan <i>Return</i> Saham Tahun 2009-2011
Lampiran 3	Perhitungan ROA Tahun 2009-2011
Lampiran 4	Perhitungan ROE Tahun 2009-2011
Lampiran 5	Perhitungan DER Tahun 2009-2011
Lampiran 6	Hasil Uji Normalitas Data
Lampiran 7	Analisis Regresi Linier Berganda