

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI
MANUFAKTUR DI BEI**

SKRIPSI

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

oleh

Riky Prabowo
NIM 070810201211

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2013**

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hatiku kuucapkan rasa syukurku kepada Allah SWT yang hanya kepadanya aku menyembah dan hanya kepadanya pula aku meminta pertolongan. Karyaku ini akan aku persembahkan kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan limpahan hidayah, inayah, karunia, rizki, kekuatan dan kemudahan kepadaku.
2. Kedua Orang Tuaku Ayahanda H. Moeharto dan ibunda Hj. Soepraptini. Terima kasih atas do'a yang selalu kalian berikan. Semoga kalian selalu dalam lindungannya, dilimpahkan segala rezeki, diberikan panjang umur, dan diberi keselamatan di dunia maupun di akhirat.
3. Ketiga kakakku Mas Bayu, Mbak Dyah dan Mas Endro terima kasih banyak atas segala dukungan moral dan materiil, bimbingan serta doanya disetiap waktu.
4. Semua guru-guruku sejak TK sampai dengan perguruan tinggi
5. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember

MOTO

“Karena Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain Dan Hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap”.

(QS. Al. Insyiroh Ayat 5-8)

“Tujuan hidup adalah sebuah ketetapan yang mendasari semua rencana dan kerja kita, dan yang menjadi penjaga arah perjalanan.”

(Mario Teguh)

“Belajar dan bersabarlah dari setiap kegagalan yang kamu terima, niscaya kamu akan menuai hasil yang lebih memuaskan”.

(Riky Prabowo.)

KEMENTERIAN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS JEMBER-FAKULTAS EKONOMI

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Riky Prabowo

Nim : 070810201211

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi saya yang berjudul: “Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Industri Manufaktur Di BEI” adalah benar-benar hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan 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 di junjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 31 Januari 2013
Yang menyatakan,

Riky Prabowo
Nim 0708010201211

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Industri Manufaktur Di BEI
Nama Mahasiswa : Riky Prabowo
NIM : 070810201211
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Sumani, M.Si.
NIP. 19690114 200501 1 002

Dr. Novi Puspitasari, SE, MM
NIP. 19801206 200501 2 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen

Prof. Dr. Hj. Isti Fadah, SE, M.Si
Nip. 19661020 199002 2 001

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI MANUFAKTUR DI BEI**

Oleh

Riky Prabowo
NIM 070810201211

Pembimbing:

Dosen Pembimbing Utama : Dr. Sumani, M.Si

Dosen Pembimbing Kedua : Dr. Novi Puspitasari, SE, MM

PENGESAHAN

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI MANUFAKTUR DI BEI

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Riky Prabowo

NIM : 070810201211

Jurusan : Manajemen

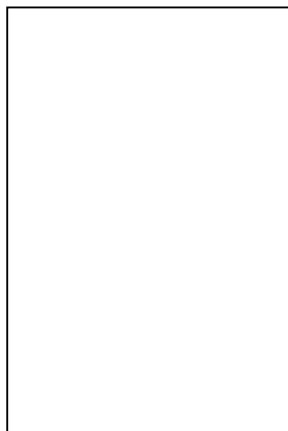
Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal :

31 Januari 2013

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

Susunan Panitia Penguji:

1. Ketua : Tatok Endhiarto, SE, M.Si : (.....)
NIP. 19600404 198902 1 001
2. Sekretaris : Dr. Sumani, M.Si : (.....)
NIP. 19690114 200501 1 002
3. Anggota : Dr. Novi Puspitasari, SE, M.M : (.....)
NIP. 19801206 200501 2 001



Mengetahui;
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan

Dr. Moehamad Fathorrozi, M. Si
NIP. 19630614 199002 1 001

Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Industri Manufaktur Di BEI (*The Analysis of Financial Performance towards the Return Stock Ownership of Manufacture Industry Company In BEI*).

Riky Prabowo

Jurusan Manajemen Keuangan, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRAK

Return total merupakan *return* keseluruhan dari suatu investasi dalam suatu periode tertentu yang terdiri dari *capital gain (loss)* dan *yield*. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Earning per Share (EPS)*, *Debt to Total Asset (DTA)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Return on Asset (ROA)* dan *Quick Asset to Inventory (QAI)* terhadap *Total Return* saham. Populasi penelitian ini adalah perusahaan industri manufaktur yang menerbitkan laporan keuangan di Indonesia selama periode tahun 2009 sampai dengan tahun 2011. Jumlah sampel yang digunakan sebanyak 30 perusahaan. Data yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dari laporan keuangan perusahaan industri Manufaktur yang dianalisis dengan menggunakan analisis regresi linier berganda. Hasil dari analisis penelitian ini menunjukkan bahwa variabel EPS, DTA, DER, NPM dan ROA secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *Total Return*. Variabel QAI secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *Total Return*. Sedangkan secara simultan variabel EPS, DTA, DER, NPM, ROA dan QAI berpengaruh terhadap *Total Return*.

Kata Kunci: kinerja keuangan, industri manufaktur, laporan keuangan, regresi linier berganda

Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Industri Manufaktur Di BEI (*The Analysis of Financial Performance towards the Return Stock Ownership of Manufacture Industry Company In BEI*).

Riky Prabowo

Jurusan Manajemen Keuangan, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRACT

Total Return is the total of the return from an investment during certain periode which consist of capital gain (loss) and yield. The aim of this research is to analyze the influence of Earning per Share (EPS), Debt to Total Asset (DTA), Debt to Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM), Return on Asset (ROA) dan Quick Asset to Inventory (QAI) towards the Total Return stock ownership. The population of this research is manufacture firm industry which are publishing the report finance in Indonesian during the period 2009 to 2011. There are 30 firms which are used as the sample in this research. The data which are used in this research were obtained from the manufacture firm industry financial report which are analyzed by using a multiple linear regression analysis. The results of analysis of this research show the variable EPS, DTA, DER, NPM, and ROA partially gives a significant influence towards Total Return. The QAI Variable in partially do not give a significant effect towards Total Return. As for the variable EPS, DTA, DER, NPM, ROA, and QAI simultaneously effect towards the Total Return.

Keywords: financial performance, manufacture industry, the report finance, multiple linear regression analysis

PRAKATA

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, karunia, dan inayahnya. Sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul: “Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Industri Manufaktur Di BEI” Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Dr. Moehammad Fathorozzi, M.Si, selaku Dekan Fakultas ekonomi Universitas Jember yang telah memberikan kesempatan bagi penulis untuk menempuh kuliah di program Jurusan Manajemen Universitas Jember.
2. Prof. Dr. Hj Isti Fadah, M.Si dan Dr. M. Dimiyati, SE, M.Si selaku Ketua Jurusan dan Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Dr. Sumani, M.Si selaku Dosen Pembimbing 1 dan Dr. Novi Puspitasari SE, MM, selaku Dosen pembimbing II yang telah mencurahkan tenaga, waktu, pikiran, ilmu, motivasi, dan kesabaran serta perhatian dalam penulisan skripsi ini.
4. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah memberikan ilmu dan wawasan hingga saya dapat menyelesaikan studi ini.
5. Kedua Orang Tuaku H. Moeharto dan Hj. Soepraptini yang tiada henti-hentinya memberikan doa, motivasi, serta semangat dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Ketiga kakakku Mas Bayu, Mbak Dyah dan Mas Endro yang selalu memberikan dukungan moril, semangat hidup, dan doa di setiap waktu hingga penyelesaian skripsi ini.
7. Attinar Yunieta Putri yang senantiasa selalu memberiku motivasi, perhatian, dan selalu meluangkan waktu untuk kepentinganku selama ini.

8. Teman-temanku Manajemen angkatan 2007 khususnya Manajemen Keuangan yang tidak disebutkan satu persatu. Terima kasih atas semua dukungan dan motivasinya.
9. Temen-teman seperjuangan susah senang sedih (Dodik, Eko, Bintang, Ginanjar, Nanta, Aang Manda, Bonci, Tapai, Cimenk, Sandy) terima kasih buat kebersamaan dan persahabatan yang indah selama ini dan tetaplah jaga persahabatan kita meskipun kita harus berpisah.
10. Kepada semua pihak yang dengan tulus ikhlas membantu dan mendo'akan keberhasilan untuk penulis, saya sampaikan banyak terima kasih. Semoga Allah SWT melimpahkan rahmat, petunjuk, dan bimbingan-Nya kepada kita semua, Amin

Semoga semua bantuan, amal, dan doa yang telah diberikan mendapatkan balasan yang setimpal dari Allah SWT. Penulis juga menerima saran dan kritik demi kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak.

Jember, 31 Januari 2013

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN	v
HALAMAN PENGESAHAN	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
PRAKATA	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Permasalahan	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Laporan Keuangan.....	10
2.1.2 Analisis Rasio Keuangan	12
2.1.3 Total Return	19
2.2 Kajian Empiris	28
2.3 Kerangka Konseptual	29
2.4 Perumusan Hipotesis	30
2.4.1 Pengaruh <i>Quick Asset to Inventory</i> (QAI) Terhadap <i>Total Return</i> saham	30

2.4.2 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Terhadap <i>Total Return</i> saham	31
2.4.3 Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) Terhadap <i>Total Return</i> saham	32
2.4.4 Pengaruh <i>Debt to Total Asset</i> (DTA) Terhadap <i>Total Return</i> saham	32
2.4.5 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Total Return</i> saham	33
2.4.6 Pengaruh <i>Earning Pershare</i> (EPS) terhadap <i>Total Return</i> saham.....	34
BAB 3. METODE PENELITIAN	36
3.1 Rancangan Penelitian.....	36
3.2 Jenis Data	36
3.3 Populasi dan Sampel	36
3.4 Identifikasi Variabel	37
3.5 Definisi Operasional Variabel.....	37
3.6 Metode Analisis Data	39
3.6.1 Analisis Regresi Berganda	40
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	40
3.6.3 Uji F dan Uji T	42
3.6.4 Koefisien Determinasi	43
3.7 Kerangka Pemecah Masalah	45
3.8 Keterangan	46
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	47
4.1 Hasil Penelitian	47
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan Manufaktur	47
4.1.2 Data Deskriptif Variabel Penelitian	49
4.2 Statistik Deskriptif Variabel	63
4.3 Analisis Data.....	65
4.4 Pembahasan.....	75
4.4.1 Pengaruh QAI Terhadap <i>Total Return</i>	75

4.4.2 Pengaruh NPM Terhadap <i>Total Return</i>	77
4.4.3 Pengaruh ROA Terhadap <i>Total Return</i>	77
4.4.4 Pengaruh DTA Terhadap <i>Total Return</i>	78
4.4.5 Pengaruh DER Terhadap <i>Total Return</i>	78
4.4.6 Pengaruh EPS Terhadap <i>Total Return</i>	79
4.4.7 Pengaruh QAI, NPM, ROA, DTA, DER dan EPS Terhadap <i>Total Return</i>	80
BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN	83
5.1 Kesimpulan	83
5.2 Saran	83
DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu Dengan Penelitian Sekarang	29
Tabel 3.1 : Tabel Autokorelasi	42
Tabel 4.1 : Daftar Perusahaan Industri Manufaktur.....	48
Tabel 4.2 : Tabel <i>Quick Asset to Inventory</i> (QAI)	50
Tabel 4.3 : Tabel <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	52
Tabel 4.4 : Tabel <i>Return on Asset</i> (ROA)	54
Tabel 4.5 : Tabel <i>Debt Total Asset</i> (DTA)	56
Tabel 4.6 : Tabel <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	58
Tabel 4.7 : Tabel <i>Earning per Share</i> (EPS).....	60
Tabel 4.8 : Tabel <i>Total Return</i>	62
Tabel 4.9 : Tabel Deskriptif Variabel.....	63
Tabel 4.10 : Tabel Kolmogorov-Smirnov	68
Tabel 4.11 : Hasil Perhitungan Regresi.....	69
Tabel 4.12 : Hasil Perhitungan VIF	71
Tabel 4.13 : Hasil Uji Autokorelasi	72

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Konseptual	30
Gambar 3.1 : Kerangka Pemecahan Masalah	45
Gambar 4.1 : Grafik Histogram	66
Gambar 4.2 : Grafik Normal Plot	67
Gambar 4.3 : Grafik Scatterplot	72

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan Industri Manufaktur
- Lampiran 2 Perhitungan *Quick Asset to Inventory* (QAI)
- Lampiran 3 Perhitungan *Net Profit Margin* (NPM)
- Lampiran 4 Perhitungan *Return on Asset* (ROA)
- Lampiran 5 Perhitungan *Debt to Total Asset* (DTA)
- Lampiran 6 Perhitungan *Debt to Equity Ratio* (DER)
- Lampiran 7 Perhitungan *Earning per Share* (EPS)
- Lampiran 8 Perhitungan *Total Return*
- Lampiran 9 Analisis Deskriptif
- Lampiran 10 Hasil Uji Regresi Berganda
- Lampiran 11 Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 12 Hasil Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 13 Hasil Uji Autokorelasi