

**ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN
(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2013-2015)**

*Financing Ratio Analysis on Return of Stock Market
(Case Study on Manufaktur Companies in Indonesia Stock Exchange
Periode 2013-2015)*

SKRIPSI

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



**Disusun Oleh:
FARIDA ATIK NIRAWATI
20130420459**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIAH YOGYAKARTA**

2017

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Farida Atik Nirawati

Nomor Mahasiswa : 20130420459

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : “**Analisis Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan**” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat orang lain yang pernah ditulis atau ditertibkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta,

Farida Atik Nirawati



Motto

"Saat orang berkata buruk mengenai kita

Padahal kita tidak pernah

Mengusik kehidupan mereka

Itu pertanda

Kehidupan kita

LEBIH INDAH DARI MEREKA"

-Habib Syech Bin Abdul Qodir Assegaf-

"Orang yang banyak ketawa itu kurang wibawanya.

Orang yang suka menghina orang lain, dia juga akan dihina.

Orang yang mencintai akhirat, dunia pasti menyertainya"

- Sayyidina Umar bin Khattab -

"DON'T BE A WOMAN

THAT NEED A MAN...

BE A WOMAN

A MAN NEED

-IRA -

PERSEMBAHAN

Dengan segala puji dan syukur kepada Allah SWT, serta dari orang-orang tercinta yang selalu memberikan dukungan dan do'a, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan juga tepat waktu. Oleh sebab itu dengan rasa bahagia saya ucapkan rasa terimakasih saya kepada :

1. Allah SWT, karena atas izin dan karuniaNya maka skripsi ini dapat diselesaikan pada waktunya. Segala puji syukur yang tak terhitung saya ucapkan kepada Allah SWT yang sudah mengabulkan doa-doa saya.
2. Nabi Muhammad SAW yang menjadi panutan kita sekaligus pencerahan bagi seluruh umat manusia dalam menjalankan dan mencapai jalan yang diridhoi Allah SWT.
3. Kedua orang tua saya Bapak Wahidun dan Ibu Endang Ratnawati, yang sudah mencarikan nafkah untuk membiayai studi ku sampai perguruan tinggi, serta terimakasih atas do'a dan dukungannya untukku. Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan kasih sayang dan karuniaNya. Aamiin
4. Kepada Dosen Pembimbing Bapak Andan Yuniarto. S.E.,M.Sc.,Akt.,CA. yang selalu membimbing dan memberikan arahan demi suksesnya salah satu anak bimbingan bapak. Terima kasih setiap saran dan doa yang bapak berikan.
5. Kepada Ridwan Saputra, terimakasih atas setiap doa yang kamu ucapkan lalu terimakasih juga sudah selalu menemani dan membantu demi menyelesaikan skripsi ini. Karena atas dukungan dan do'a kamu juga skripsi dan hal lainnya bisa diselesaikan. Sekali lagi terima kasih wun.

6. Eyang Kakung dan Putri yang selalu mendo'akan cucu cewek satu-satunya ini agar selalu diberi kelancaran dan kemudahan dalam segala urusan termasuk untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Kepada kakakku Agung, adikku Uzi dan kakak ipar mbak Hikmah terimakasih sudah selalu menyemangati ira untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
8. Kepada sahabat-sahabat yang sudah seperti keluarga sendiri, yang selalu ada disaat dibutuhkan, selalu memberi semangat dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini, terimakasih ya buat kalian semua Riska Yuanita, Ekta Sofiyana, Hasna Fitria Zain, Endah Musonah, Annisa Yuni Nurindah. Semoga persahabatan kita bisa selamanya.
9. Terimakasih juga buat Denny Widjanarko yang siap selalu untuk membantuku menyelesaikan masalah tentang skripsi ini, terimakasih juga buat do'a dan semangatnya. Semoga kita tetap bisa sahabatan terus ya den.
10. Buat Indica, Farwa Rahma, Finda maksih udah mau mendengarkan keluh kesahku selama ini, kalian juga patner makan donat dan es krim, kapan-kapan jalan bareng lagi ya...
11. Terimakasih buat temen-temen kelas K Nanda, Bella, Herlina, Nadyah, Ratna, Anggraeni, Desi, Yahya, Daryan, Sanda, Kukuh terimakasih atas semangat dan do'a nya.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberi kemudahan dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Analisis Rasio Keuangan Terhadap *Return* Saham Perusahaan (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015)” dengan baik.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan kepada investor dalam menentukan tindakan berinvestasi di Pasar Modal Indonesia, serta masukan kepada Perusahaan bila ingin mengeluarkan *right issue* ke pasar.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih yang sebanyak-banyaknya kepada :

1. Dr. Nano Prawoto, SE., Msi. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
2. Bapak Andan Yuniarto, S.E., M.Sc., Akt., CA. Selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan bimbingan, pengarahan, waktu serta saran selama proses penyelesaian skripsi ini sehingga skripsi dapat terselesaikan dengan baik.
3. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah banyak memberikan ilmu kepada penulis.

Seluruh staff pegawai akademik yang telah memberikan pelayanan dan pengarahan baik tentang administrasi selama peneliti berkuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan. Oleh karena itu, penulis dengan senang hati menerima saran dan kritik yang membangun dari semua pihak sehingga dapat bermanfaat bagi kita semua.

Yogyakarta,

Daftar isi

Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan Dosen Pembimbing.....	ii
Halaman Pengesahan	iii
Halaman Pernyataan.....	iv
Halaman motto dan persembahan	v
Intisari	viii
Abstrak.....	ix
Kata Pengantar	x
BAB I Error! Bookmark not defined.	
A.Latar Belakang	Error! Bookmark not defined.
B.Batasan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
C.Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
D.Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
E.Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II.....	Error! Bookmark not defined.
TINJAUAN PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
A. Landasan Teori	Error! Bookmark not defined.
1. <i>Agency Theory</i>	Error! Bookmark not defined.
2. <i>Signaling Theory</i>	Error! Bookmark not defined.
3. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	Error! Bookmark not defined.
4. <i>Net Profit Margin (NPM)</i>	Error! Bookmark not defined.
5. <i>Return on Total Assets (ROA)</i>	Error! Bookmark not defined.
6. <i>Return on Equity (ROE)</i>	Error! Bookmark not defined.
7. <i>Return Saham</i>	Error! Bookmark not defined.
B. Penurunan Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
1. <i>Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Return Saham</i> Error! Bookmark not defined.	
2. <i>Net Profit Margin (NPM) terhadap Return Saham</i> Error! Bookmark not defined.	
3. <i>Return on Total Assets (ROA) terhadap Return Saham</i> Error! Bookmark not defined.	
4. <i>Return on Equity (ROE) terhadap Return Saham</i> Error! Bookmark not defined.	
C. Model Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.

BAB III	Error! Bookmark not defined.
METODE PENELITIAN.....	Error! Bookmark not defined.
A.Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B.Jenis Data	Error! Bookmark not defined.
C.Teknik Pengambilan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
D.Teknik Pengumpulan Data.....	Error! Bookmark not defined.
E.Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel.....	Error! Bookmark not defined.
1. Variabel Dependen	Error! Bookmark not defined.
2. Variabel Independen.....	Error! Bookmark not defined.
F.Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
1. Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
2. Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
G.Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB IV	Error! Bookmark not defined.
ANALISIS DATA	Error! Bookmark not defined.
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B. Uji Kualitas Data.....	Error! Bookmark not defined.
1. Uji Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
1. Uji Normalitas.....	Error! Bookmark not defined.
2. Uji Autokorelasi.....	Error! Bookmark not defined.
3. Uji Multikolinieritas	Error! Bookmark not defined.
4. Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.
D. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	Error! Bookmark not defined.
1. Uji Koefisien Determinasi (<i>adjusted R²</i>).....	Error! Bookmark not defined.
2. Uji Pengaruh Simultan (Uji F).....	Error! Bookmark not defined.
3. Uji <i>t</i>	Error! Bookmark not defined.
E. Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
BAB V	Error! Bookmark not defined.
SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	Error! Bookmark not defined.
A. Simpulan	Error! Bookmark not defined.
B. Saran.....	Error! Bookmark not defined.

C. Keterbatasan **Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR TABEL

4.1 Tabel Proses Pengambilan Sample	30
4.2 Tabel Statistik Deskriptif	30
4.3 Tabel Hasil Uji Normalitas	32
4.4 Tabel hasil uji Autokorelasi	32
4.5 Tabel hasil uji Multikolinieritas	33
4.6 Tabel hasil uji Heteroskedastisitas	34
4.7 Tabel hasil uji Koefisien Determinasi (<i>adjusted R²</i>)	35
4.8 Tabel hasil engaruh simultan (uji F)	35
4.9 Tabel hasil uji <i>t</i>	36
4.10 Tabel ringkasan hasil uji hipotesis	38

DAFTAR GAMBAR

2.1 Gambar model penelitian	18
-----------------------------------	----