

ABSTRACT

Nurhayati 2016, Analysis of The Effect of Financial Performance on Stocks Returns (In the Automotive Companies that Listed in Indonesia Stock Exchange in 2010-2014). Under the guidance of Echsani Gani, SE., M.Si and Prasetyo Nugroho, S.Pi, MM.

This study has an objective to know the financial performance that consists of Current Ratio (CR), Total Asset Turnover (TATO), Debt to Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM), Return of Total Asset (ROA), Return on Equity (ROE) and Price Earning Ratio (PER) and stock returns in automotive companies that listed in Indonesia Stock Exchange in 2011-2015 either partially or simultaneously.

The approach of this study is quantitative approach. Population in this study is 13 companies. Sampling in this study uses purposive sampling, and there are 10 companies that can be a sample. For instrument test, this study uses Classic Assumption Test, while the technique of data analysis that used to know the hypothesis is multiple linear regressions by using T Test and F Test.

From the results of the study, it shows that the value of the Coefficient of Determination (R^2) is 0,36 which means that the level of the effect of dependent variables is 3,6%, while the remaining of 96,4% is explained by the seven independent variables (Current Ratio, Total Asset Turn Over, Debt To Equity Ratio, Net Profit Margin, Return On Asset, Return On Equity, Price Earning Ratio) and explained by other variables that do not included in this study. In this study, partially, CR variable has a significant effect on stock returns, TATO does not has a significant effect on stock returns, DER does not has a significant effect on stock returns, NPM does not has a significant effect on stock returns, ROA does not has a significant effect on stock returns, ROE does not has a significant effect on stock returns, and PER does not has a significant effect on stock returns

Keywords: Current Ratio (CR), Total Asset Turnover (TATO), Debt to Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM), Return of Total Asset (ROA), Return on Equity (ROE) and Price Earning Ratio (PER), and stock returns.

ABSTRAK

Nurhayati 2016, Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* Pada perusahaan otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015. Dibawah bimbingan Echsan Gani, SE., M.Si dan Prasetyo Nugroho, S.Pi, MM.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan yang terdiri dari *Current Ratio*, *Total Asset Turnover*, *Debt to Equity Ratio*, *Net Profit Margin*, *Return of Total Asset*, *Return on Equity* dan *Price Earning Ratio* baik secara parsial maupun simultan terhadap *return* saham pada perusahaan otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015. Pendekatan Penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif. Populasi pada penelitian ini terdapat 13 perusahaan. Pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan *purposive sampling*, dan terdapat 10 perusahaan yang dapat dijadikan sampel. Untuk pengujian instrumen menggunakan Uji Asumsi Klasik, sedangkan tehnik analisis data yang digunakan untuk mengetahui hipotesis adalah menggunakan regresi linier berganda dengan memakai Uji T dan Uji F.

Dari hasil penelitian yang telah dilakukan menunjukkan bahwa nilai Koefisien Determinasi (R^2) sebesar 0,36 yang berarti besarnya pengaruh variabel dependen adalah 3,6%, sedangkan sisanya 96,4 % dijelaskan oleh ketujuh variabel independen (*Current Ratio*, *Total Asset Turn Over*, *Debt To Equity Ratio*, *Net Profit Margin*, *Return On Asset*, *Return On Equity*, *Price Earning Ratio*) dan dijelaskan oleh variabel lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini. Pada penelitian ini secara parsial variabel CR berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, TATO tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, DER tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, NPM tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, ROA tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, ROE tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, PER tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Current Ratio* (CR), *Total Asset Turnover* (TATO), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), *Return of Total Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE) dan *Price Earning Ratio* (PER) dan *return* saham.

RIWAYAT HIDUP

Biodata Diri

Nama : Nurhayati
Tempat, tanggal lahir : Sumenep, 25 April 1993
Agama : Islam
Kewarganegaraan : Indonesia
Program Studi : Manajemen
Fakultas/Universitas : Ekonomi/Trunojoyo Madura
Jumlah Saudara/Anak ke : 4 (empat) / 4 (empat)
Alamat Rumah : Jl. Raya Gapura Paberasan Sumenep
Email : Nurlyz212@gmail.com

Riwayat Pendidikan

TK : Indra Kusuma (1998-2000)
SD : SDN Paberasan I (2000-2006)
SMP : MtsN Sumenep (2006-2009)
SMA : MAN Sumenep (2009-2012)
Perguruan Tinggi : Universitas Trunojoyo Madura (2012-2016)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya sederhana ini kupersembahkan kepada

1. Allah SWT sebagai rasa syukur atas nikmat dan hidayah-Nya yang diberikan selama hidupku.
2. Nabi Muhammad SAW. Sebagai nabi yang menuntun umatnya dari jaman kegelapan menuju ke jaman terang benderang dengan adanya Iman dan Islam.
3. Kedua orang tuaku, Bapak Abd. Karim dan Ibu Hatija yang telah mendidik dan membesarkanku penuh cinta serta kasih sayang dan doa yang telah diberikan selama ini.
4. Kakak Fathor Rahman, kakak Sahmawi, kakak Bambang Sujitno, mbak Maya Nurahyani dan para sepupuku.
5. Para guru-guru yang telah mendidikku selama sekolah.
6. Tunanganku Rolis yang selalu memberikan semangat dan motivasi.
7. Sahabat dan teman-teman seperjuanganku di kampus yang tak bisa saya sebut satu persatu makasih banyak yang selalu senantiasa bersama-sama dalam suka maupun duka.

HALAMAN MOTTO

“Belajarliah dari kesalahan di masa lalu, mencoba dengan cara yang berbeda, dan selalu berharap untuk sebuah kesuksesan di masa depan”

“Kecerdasan bukan penentu kesuksesan, tetapi kerja keras merupakan penentu kesuksesanmu yang sebenarnya”

“Banyak kegagalan dalam hidup ini dikarenakan orang-orang tidak menyadari betapa dekatnya mereka dengan keberhasilan saat mereka menyerah”. (Thomas Alva Edison)

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT, yang senantiasa memberikan rahmat dan hidayah-nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: **“Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada perusahaan otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2011-2015”**.

Skripsi ini disusun oleh penulis sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Trunojoyo Madura.

Banyak kendala bagi penulis menghadapi dan menyelesaikan skripsi ini, namun berkat rahmat dan karunia dari Allah SWT serta bimbingan dan bantuan dari sebagian pihak, Alhamdulillah skripsi ini dapat penulis selesaikan. Oleh karena itu pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak, Ibu, Mbak, Kakak dan keponakan, serta keluarga besarku yang tercinta, yang selalu memberikan dukungan moral dan spiritual yang tak ternilai harganya, hingga dapat terselesainya skripsi ini dengan baik.
2. Kepada bapak Dr. Drs. H. Pribanus Wantara, MM Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Trunojoyo Madura.
3. Kepada bapak Dr. Mohammad Arief. S.E.,MM Selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Trunojoyo Madura.
4. Bapak Echsan Gani, SE., M.Si selaku dosen pembimbing I dan Prasetyo Nugroho,S.Pi,MM selaku dosen pembimbing II yang dengan penuh

kesungguhan, ketelitian dan kesabaran telah memberikan petunjuk, arahan dan bimbingan selama penulisan skripsi sejak dari perencanaan penelitian hingga selesai.

5. Kepada bapak R. Gatot Heru Pranjoto, S.E.,MM dan ibu Hj. Evaliati Amaniyah,S.E.,MSI selaku dosen penguji I dan selaku dosen penguji II yang telah memberikan masukan dan koreksi yang sangat berguna dalam menyempurnakan skripsi ini.
6. Segenap Bapak dan Ibu Dosen pengajar pada Fakultas Ekonomi Universitas Trunojoyo Madura atas ilmu, pendidikan dan pengetahuan yang telah diberikan kepada penulis selama duduk di bangku kuliah.
7. Kepada bapak Dr. Muhammad Alkirom Wildan, SE., M.Si selaku Dosen Wali selama penulis menjadi mahasiswa S-1 Jurusan Manajemen di Fakultas Ekonomi Universitas Trunojoyo Madura.
8. Kepada teman seperjuangan di kampus yang tak bisa saya sebut satu persatu, serta kepada teman-teman FKMS dan teman-teman FOSMA UTM 165 makasih banyak atas dukungan dan semangat serta selalu senantiasa bersama-sama dalam suka maupun duka.
9. Tunanganku Rolis yang selalu memberikan semangat dan motivasi.
10. Kepada teman-teman kos Aini, Risa, Titi, Pipit, Desi, Erli, Ria, Uus, Sinta, Yatik, Fitri, Ulul, Luluk, Oyong, Ocis, Rati, Zuriatun Nadifa, Evi, Ainur Jannah, dan teman-teman kos COM terima kasih atas dorongan semangat yang diberikan selama penggarapan skripsi ini.
11. Kepada teman-teman KKN Kelompok 04 yang terbaik yang selalu kompak selama satu bulan di Desa Tragah kecamatan bangkalan.

12. Pihak lain yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu penyelesaian skripsi saya.

Semoga Allah SWT berkenan membalas semua kebaikan kepada pihak yang telah membantu menyelesaikan skripsi ini. Diharapkan tulisan ini dapat bermantaaf khususnya bagi peneliti sejenis dan bagi perusahaan. Namun sebagai manusia biasa, penulis menyadari akan banyaknya ketidak sempurnaan dalam karya ilmiah ini, maka kritik dan saran yang membangun sangat dibutuhkan untuk penulisan karya ilmiah selanjutnya.

Demikian apabila selama dalam perkuliahan penulis memiliki banyak kesalahan, dengan kerendahan hati, saya ucapkan maaf yang sebesar-besarnya.

Bangkalan, 17 juni 2016

Penulis

NURHAYATI
NIM.12.02.111.000.43

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
LEMBAR PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iv
ABSTRACT	v
ABSTRAK.....	vi
RIWAYAT HIDUP	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
HALAMAN MOTTO	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian	8

BAB II LANDASAN TEORI

2.1. Landasan Teori	9
2.1.1. Investasi.....	9
2.1.1.1. Pengertian investasi.....	9
2.1.1.2. Jenis-jenis investasi keuangan.....	10
2.1.2. Pasar Modal.....	10
2.1.2.1. Pengertian Pasar Modal.....	10
2.1.2.2. Peranan Pasar Modal	10
2.1.2.3. Bentuk Pasar Modal.....	11
2.1.2.4. Instrumen Pasar Modal	11
2.1.3. Return Saham.....	12
2.1.3.1. pengertian Return Saham	12
2.1.3.2. Konsep Return Saham.....	13
2.1.4. Analisis Laporan Keuangan	13
2.1.4.1. Pengertian Laporan Keuangan	13
2.1.4.2. Tujuan Laporan Keuangan.....	14
2.1.4.3. Komponen Laporan Keuangan	15
2.1.4.4. Metode dan Teknik Analisis Laporan Keuangan	15
2.1.5. Kinerja Keuangan	16
2.1.5.1. Pengertian Kinerja Keuangan	16
2.1.5.2. Peranan Kinerja Keuangan	16
2.1.6. Rasio Keuangan	17
2.1.6.1. Pengertian Rasio Keuangan	17

2.1.6.2. Jenis-Jenis Rasio Keuangan	17
2.1.7. Pengaruh CR Terhadap Return Saham	23
2.1.8. Pengaruh TATO Terhadap Return Saham	23
2.1.9. Pengaruh DER Terhadap Return Saham	24
2.1.10. Pengaruh NPM Terhadap Return Saham	25
2.1.11. Pengaruh ROA Terhadap Return Saham	25
2.1.12. Pengaruh ROE Terhadap Return Saham	26
2.1.13. Pengaruh PER Terhadap Return Saham	27
2.2. Penelitian terdahulu	28
2.3. Kerangka Berfikir	30
2.4. Hipotesis	31

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Objek Penelitian	32
3.1.1. Pendekatan Penelitian	32
3.2. Populasi dan Sampel	32
3.2.1. Populasi	32
3.2.2. Sampel	33
3.2.3. Identifikasi Variabel	34
3.3. Definisi Operasional Variabel	35
3.4. Jenis dan Sumber Data	36
3.4.1. Jenis Data	36
3.4.2. Sumber Data	37
3.5. Teknik Analisis Data	37
3.5.1. Uji Normalitas Data	37
3.5.2. Uji Asumsi Klasik	38
3.5.2.1. Uji Multikolinieritas	38
3.5.2.2. Uji Heteroskedastisitas	39
3.5.2.3. Uji Autokorelasi	40
3.5.3. Analisis Regresi Linier Berganda	40
3.5.4. Uji Hipotesis	41
3.5.4.1. Uji T	41
3.5.4.2. Uji F	42
3.5.5. Uji Koefisien Determinasi	43

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1. Gambaran Umum Perusahaan	44
4.1.1. Gambaran Umum Sampel	44
4.2. Deskripsi Hasil Penelitian	50
4.2.1. Perkembangan CR Perusahaan Sampel 2011-2015	51
4.2.2. Perkembangan TATO Perusahaan Sampel 2011-2015	52
4.2.3. Perkembangan DER Perusahaan Sampel 2011-2015	54
4.2.4. Perkembangan NPM Perusahaan Sampel 2011-2015	56
4.2.5. Perkembangan ROA Perusahaan Sampel 2011-2015	57
4.2.6. Perkembangan ROE Perusahaan Sampel 2011-2015	59
4.2.7. Perkembangan PER Perusahaan Sampel 2011-2015	61
4.2.8. Perkembangan Return Saham Perusahaan	62
4.3. Analisis Model dan Pengujian Hipotesis	64
4.3.1. Uji Asumsi Klasik	64

4.3.2. Uji Regresi Linier Berganda.....	67
4.3.3. Uji Hipotesis	71
4.3.3.1. Uji T	71
4.3.3.1. Uji F	74
4.3.4. Uji Koefisien Determinasi	75
4.4. Pembahasan.....	75
4.4.1. Pengaruh CR,TATO, DER, NPM, ROA, ROE, dan PER Return Saham	75
4.4.2. Pengaruh CR Terhadap Return Saham.....	76
4.4.3. Pengaruh TATO Terhadap Return Saham	76
4.4.4. Pengaruh DER Terhadap Return Saham	77
4.4.5. Pengaruh NPM Terhadap Return Saham.....	78
4.4.6. Pengaruh ROA Terhadap Return Saham.....	79
4.4.7. Pengaruh ROE Terhadap Return Saham	79
4.4.8. Pengaruh PER Terhadap Return Saham	80
BAB V KESIMPULAN	
5.1. Kesimpulan	82
5.2. Saran	83
DAFTAR PUSTAKA.....	84

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Penelitian terdahulu	28
Tabel 3.1. Daftar Sampel Penelitian.....	34
Tabel 4.1 Hasil Perhitungan CR.....	51
Tabel 4.2. Hasil Perhitungan TATO	53
Tabel 4.3. Hasil Perhitungan DER	54
Tabel 4.4. Hasil Perhitungan NPM.....	56
Tabel 4.5 Hasil Perhitungan ROA.....	58
Tabel 4.6. Hasil Perhitungan ROE	59
Tabel 4.7. Hasil Perhitungan PER	61
Tabel 4.8. Hasil Perhitungan Return Saham	63
Tabel 4.9. Analisis Regresi Linear Berganda	67

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1.Rerangka Pemikiran.....	30
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data Keuangan Aktiva lancar	86
Lampiran 2 Data Keuangan Kewajiban Lancar	87
Lampiran 3 Data Keuangan Penjualan	88
Lampiran 4 Data Keuangan Total Aktiva.....	89
Lampiran 5: Data Keuangan Total Kewajiban	90
Lampiran 6: Data Keuangan Modal Sendiri.....	91
Lampiran 7: Data Keuangan Laba Bersih	92
Lampiran 8: Data Keuangan EBIT	93
Lampiran 9: Data Keuangan Laba Per Lembar Saham.....	94
Lampiran 10: Data Keuangan Harga Penutupan	95
Lampiran 11: Data Keuangan Harga Saham	96
Lampiran 12: Perhitungan CR.....	97
Lampiran 13: Perhitungan TATO	98
Lampiran 14: Perhitungan DER	99
Lampiran 15: Perhitungan NPM.....	100
Lampiran 16: Perhitungan ROA.....	101
Lampiran 17: Perhitungan ROE	102
Lampiran 18: Perhitungan PER	103
Lampiran 19: Perhitungan Return saham	104
Lampiran 20: Output SPSS.....	105