

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**



**Nama : NOPRATILOVA AYU MARDANIA**

**NIM : 21 2014 136**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**2018**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

**Untuk memenuhi Salah Satu Persyaratan  
Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen**



**Nama : NOPRATILOVA AYU MARDANIA**

**NIM : 21 2014 136**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**2018**

**PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Nopratilova Ayu Mardania  
NIM : 212014136  
Konsentrasi : Keuangan  
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap *Return* Saham pada  
Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Dengan ini saya menyatakan:

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik Sarjana Strata 1 baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun di perguruan tinggi lain.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini terdapat karya atau pendapat yang telah di tulis atau dipublikasikan orang lain kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karena karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Palembang, Februari 2018

Penulis,



Nopratilova Ayu Mardania

NIM : 212014136

Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah  
Palembang

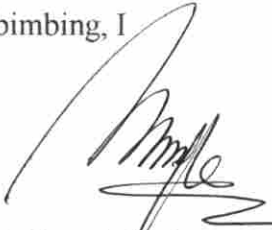
### **TANDA PENGESAHAN SKRIPSI**

Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap *Return* Saham pada  
Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia  
Nama : Nopratilova Ayu Mardania  
NIM : 212014136  
Fakultas : Ekonomi  
Program Studi : Manajemen  
Konsentrasi : Keuangan

Diterima dan Disahkan  
Pada Tanggal, Februari 2018

Diterima dan Disahkan  
Pada Tanggal, Februari 2018

Pembimbing, I



**Hj. Belliwati Kosim, S.E., M.M.**  
NIDN: 0217036101

Pembimbing, II



**Dinarossi Utami, S.E., M.Si**  
NIDN: 0220018901

Mengetahui,  
Dekan  
u.b. ~~Ketua~~ Program Studi Manajemen



**Hj. Maftuhah Nurrahmi, S.E, M, Si.**  
NIDN: 0216057001

## PERSEMBAHAN DAN MOTTO

**Barang siapa yang menghendaki kehidupan dunia maka wajib baginya memiliki ilmu, dan barang siapa yang menghendaki kehidupan akhirat, maka wajib baginya memiliki ilmu, dan barang siapa menghendaki keduanya maka wajib baginya memiliki ilmu.**

**(HR.Turmudzi)**

*Dengan Cinta dan Doa*

*Ku persembahkan skripsi ini kepada :*

- ❖ Ayah Mardan Lakoni dan Ibuku Umi Yati Tercinta*
- ❖ Adikku Selvy Ayu Mardania Tersayang dan beserta Keluarga Besarku*
- ❖ Sahabat-sahabatku yang telah mewarnai suka cita serta selalu mensupportku.*
- ❖ Bapak/Ibu Dosen, Pembimbing Skripsi*
- ❖ Almamater*

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

## PRAKARTA

### *Assalamu'alaikum Warohmatullaahi Wa Barokaatuh*

Alhamdulillahirabbil'alamin dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT, karena hanya dengan ridho-Nya lah penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia” sebagai upaya melengkapi syarat untuk mencapai jenjang Sarjana Strata 1 pada jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Univeristas Muhammdiyah Palembang.

Dengan penuh rasa hormat, cinta, kasih sayang, dan kerendahan hati, penulis mempersembahkan skripsi ini terkhusus kepada kedua orang tua, Ayahanda Mardan Lakoni dan Ibunda Ummi Yati yang telah sangat berjasa dalam mendidik, mendo'akan, memberikan dana, dorongan semangat, dan motivasi, serta telah membesarkan penulis dengan penuh rasa cinta, kasih sayang tanpa keluh kesah. Kepada Saudaraku Selvy Ayu Mardania, terima kasih juga karena telah memberikan dorongan semangat, dan do'a yang tulus disetiap langkah-langkah dan perjuanganku. Terima kasih Ya Allah, Engkau telah memberikan penulis keluarga dan orang tua yang terbaik dalam hidup ini.

Dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan, hal ini mengingat keterbatasan yang dimiliki penulis, baik dari segi ilmu ataupun pengalaman. Selesainya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dorongan serta motivasi dari berbagai pihak, maka pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak DR Abid Djazuli, S.E.,M,M Sebagai Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang
2. Bapak Drs H. Fauzi Ridwan M.M sebagai Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
3. Ibu Hj. Maftuhah Nurrahmi, S.E.,M.Si sebagai Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
4. Ibu Hj. Belliwati Kosim, S.E.,M.M sebagai Dosen Pembimbing Akademik sekaligus sebagai Dosen Pembimbing Skripsi I dan Ibu Dinarossi Utami,S.E.,M.Si sebagai Dosen Pembimbing Skripsi II, terima kasih atas kesediaannya meluangkan banyak waktu dan kesabaran dalam membimbing penulis dalam penulisan skripsi ini.
5. Bapak dan ibu dosen serta staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
6. Pimpinan serta karyawan Galeri Investasi Bursa Efek Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang, terima kasih atas semua bantuannya.

7. Teman-teman seperjuangan dari teman-teman paket CM.14.1, teman-teman satu bimbingan dll yang tak dapat disebut penulis satu persatu.
8. Sahabat-sahabatku (Novi Sri Ningsih, Clara Vina Saputri, Novita sari, Trisma Naina Nafsiah) yang telah memberikan motivasi kepadaku.
9. Teman – teman KKN posko 137

Akhirul kalam dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini, semoga amal dan ibadah yang dilakukan mendapatkan balasan dari Allah SWT. Harapan penulis semoga skripsi ini bisa bermanfaat bagi para pembaca. Amin.

***Billahi Fii Sabilil Haq, Fastbiqul Khairat***

***Wassalamu'alaikum Warohmatullaahi Wa Barokaatuh***

Palembang, Februari 2018

Nopratiлова Ayu Mardania  
NIM : 212014136



## DAFTAR ISI

HALAMAN DEPAN .....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN BEBAS PLAGIAT.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO.....	v
HALAMAN PRAKATA .....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
ABSTRAK.....	xv

### BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	7
C. Tujuan Penelitian .....	7
D. Manfaat Penelitian .....	8

### BAB II KAJIAN PUSTAKA

A. Landasan Teori .....	9
1. Kinerja Keuangan .....	9
2. Rasio Keuangan .....	10

a. Rasio Likuiditas .....	11
b. Rasio Solvabilitas .....	14
c. Rasio Aktivitas .....	17
d. Rasio Profitabilitas .....	20
e. Rasio Pertumbuhan .....	23
f. Rasio Penilaian .....	24
3. <i>Return</i> Saham .....	26
B. Penelitian Sebelumnya .....	27
C. Kerangka Pemikiran .....	30
D. Hipotesis .....	31
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Jenis Penelitian .....	32
B. Lokasi Penelitian .....	32
C. Operasional Variabel .....	33
D. Populasi Dan Sampel .....	34
E. Data Yang Diperlukan .....	35
F. Metode Pengumpulan Data .....	36
G. Analisis Data Dan Teknik Analisis .....	37
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Hasil Penelitian .....	48
1. Sejarah Bursa Efek Indonesia .....	48
2. Deskripsi Objek Penelitian .....	53
3. Hasil Penelitian .....	66

B. Pembahasan Hasil Penelitian .....	66
1. Pembahasan Hasil Pengujian .....	88
2. Perbandingan Penelitian Sebelumnya dengan Penelitian Sekarang .....	93
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Kesimpulan .....	94
B. Saran .....	96
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>98</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>100</b>

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
TABEL III.1	Operasional Variabel.....33
TABEL III.2	Sampel Penelitian .....35
TABEL IV.1	Data <i>Return Saham</i> ..... 66
TABEL IV.2	Data <i>Current ratio</i> ..... 68
TABEL IV.3	Data <i>Debt to Equity Ratio</i> ..... 69
TABEL IV.4	Data <i>Total Assets Turn Over</i> ..... 70
TABEL IV.5	Data <i>Return on Assets</i> ..... 71
TABEL IV.6	Data <i>Earning Per Share</i> ..... 72
TABEL IV.7	Data <i>Price Earning Ratio</i> ..... 73
TABEL IV.8	Hasil Pengujian Multikolinieritas..... 76
TABEL IV.9	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas..... 78
TABEL IV.10	Hasil Pengujian Autokorelasi..... 79
TABEL IV.11	Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....80
TABEL IV.12	Hasil Uji Determinasi..... 83
TABEL IV.13	Hasil Uji F (Uji Simultan)..... 84
TABEL IV.14	Hasil Uji T (Uji Parsial) ..... 86
TABEL IV.15	Persamaan dan Perbedaan dengan Penelitian Sebelumnya.....91

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
GAMBAR I.1	Indeks Harga Saham Manufaktur dan Indeks Harga Saham Gabungan .....04
GAMBAR I.2	Rata-rata Kinerja Keuangan pada Perusahaan Manufaktur tahun 2014-2016 .....05
GAMBAR I.3	Rata-rata <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Manufaktur tahun 2014-2016 .....06
GAMBAR IV.1	Pertumbuhan Indeks Harga Saham ASII ..... 54
GAMBAR IV.2	Pertumbuhan Indeks Harga Saham AUTO..... 56
GAMBAR IV.3	Pertumbuhan Indeks Harga Saham BATA ..... 58
GAMBAR IV.4	Pertumbuhan Indeks Harga Saham MLBI..... 60
GAMBAR IV.5	Pertumbuhan Indeks Harga Saham SMSM ..... 62
GAMBAR IV.6	Pertumbuhan Indeks Harga Saham TOTO ..... 63
GAMBAR IV.7	Pertumbuhan Indeks Harga Saham UNVR..... 65
GAMBAR IV.8	Uji Normalitas ( <i>Normal P-P Plot</i> )..... 75

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Tabel Sampel Penelitian
Lampiran 2	Hasil Perhitungan Variabel
Lampiran 3	Hasil Pengelolaan SPSS Versi 16
Lampiran 4	Jadwal Penelitian
Lampiran 5	Tabel F
Lampiran 6	Tabel t
Lampiran 7	Foto Copy Surat Persetujuan Skripsi
Lampiran 8	Foto Copy Pengesahan Abstrak
Lampiran 9	Foto Copy Kartu Aktivitas Bimbingan Skripsi
Lampiran 10	Surat Keterangan Riset Dari Tempat Penelitian
Lampiran 11	Foto Copy Hafalan Surat-Surat Pendek Al-Qur'an
Lampiran 12	Foto Copy Sertifikat Toefl
Lampiran 13	Biodata Penulis

## ABSTRAK

### **Nopratilova Ayu Mardania/ 212014136/ 2018/ Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia/ Manajemen Keuangan**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014-2016. Metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian adalah metode dokumentasi. Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis kuantitatif. Alat analisis yang digunakan yaitu uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda dan uji hipotesis (uji F dan uji t) dengan tingkat signifikan 5%. Hasil penelitian diperoleh regresi berganda  $Y = -0,606 + 0,607X_1 + 1,562X_2 - 1,404X_3 - 0,848X_4 + 2,620X_5 + 0,014X_6$  dan hasil pengujian hipotesis uji F (simultan) menunjukkan bahwa ada pengaruh kinerja keuangan terhadap *Return Saham*. Pada hasil uji t (uji parsial) variabel *Current Ratio*, *Return on Assets*, *Earning Per Share*, dan *Price Earning Ratio* tidak ada pengaruh terhadap *return* saham, sedangkan variabel *Debt to Equity Ratio* dan *Total Assets Turn Over* berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci : *Current Ratio*, *Debt Equity Ratio*, *Total Assets Turn Over*, *Return on Assets*, *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, dan *Return Saham*

## **ABSTRACT**

### ***Nopratilova Ayu Mardania/212014136/2018/The Influence of Financial Performance toward Return Stock at Manufacturing Companies Listed on Indonesia Stock Exchange***

*This research is aimed at the influence of financial performance toward return stock at Manufacturing Companies Listed on Indonesia Stock Exchange. This research was such a quantitative analysis. To analyze the data, the researcher used classical assumption test, multiple linear regression and hypotheses test (Ftest and Ttest) with 5% significant value. The results showed that  $Y = -0,606 + 0,607X_1 + 1,562X_2 - 1,404X_3 - 0,848X_4 + 2,620X_5 + 0,014X_6$ , and the results from Ftest(simultaneously) showed that there was a significant influence of financial performance toward return stock. The results of Ttest (partially) showed that there Current Ratio, Return on Assets, Earning Per Share, and Price Earning Ratio do not have any influence to the stock return, whereas Debt to Equity Ratio and Total Assets Turn Over have influence to the stock return*

***Key Words : Current Ratio, Debt Equity Ratio, Total Assets Turn Over, Return on Assets, Earning Per Share, Price Earning Ratio, dan Return Stock***





# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang

Pasar modal dibentuk untuk menjalankan fungsi ekonomi dan keuangan dalam sistem perekonomian suatu negara. Secara formal pasar modal dapat didefinisikan sebagai pasar instrumen keuangan (atau sekuritas) jangka panjang yang bisa diperjualbelikan, baik dalam bentuk hutang ataupun modal sendiri, baik yang diterbitkan pemerintah, *public authorities*, maupun perusahaan swasta (Husnan, 2015:3). Dengan demikian, pasar modal dapat menjadi sumber pendanaan/ pembiayaan eksternal bagi perusahaan. Salah satu cara bagi perusahaan untuk mendapatkan modal adalah dengan menawarkan kepemilikan perusahaan tersebut kepada masyarakat/publik.

Instrumen pasar modal yang diterbitkan oleh perusahaan dan dapat digunakan oleh para investor dalam berinvestasi yakni saham. Saham adalah tanda penyertaan atau kepemilikan seseorang atau badan dalam suatu perseroan terbatas. Wujud saham adalah selebar kertas yang menerangkan bahwa pemilik kertas tersebut adalah pemilik perusahaan yang menerbitkan surat berharga tersebut. Porsi kepemilikan ditentukan oleh seberapa besar penyertaan yang ditanamkan di perusahaan tersebut (Darmadji dan Fakhrudin, 2006: 6).

Keuntungan dalam berinvestasi di pasar modal dapat dicerminkan melalui perolehan *return*. *Return* adalah pendapatan yang dinyatakan dalam persentase dari modal awal investasi. Pendapatan investasi dalam saham ini merupakan keuntungan yang di peroleh dari jual beli saham (Samsul, 2006:291). Jika harga saham pada akhir periode lebih tinggi dari awal maka dapat dikatakan investor memperoleh *capital gain*, sedangkan bila terjadi sebaliknya maka investor dikatakan memperoleh *capital lost* (Gunartha,2016). Komponen selanjutnya selain *capital gain/loss* yakni dividen. Dividen adalah keuntungan perusahaan yang dibagikan kepada pemegang saham dalam suatu periode tertentu.

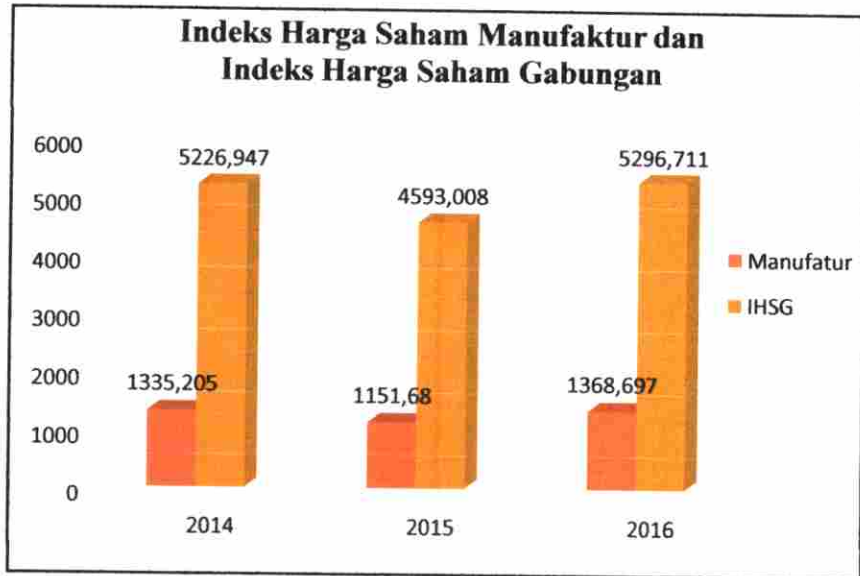
Suatu investasi tentunya memiliki resiko tersendiri. Oleh karena itu, seorang investor memerlukan analisis keuangan dalam menginvestasikan dananya dan meminimalkan resiko (Restiyani, 2006). Analisis terhadap kinerja keuangan perusahaan menjadi suatu kewajiban bagi para investor sebelum mereka mengambil keputusan dalam berinvestasi, apakah saham akan dibeli, dijual atau tetap dipertahankan. Analisis terhadap kinerja keuangan perusahaan dapat dilakukan dengan menggunakan informasi dari data keuangan yang ada dalam laporan keuangan.

Menurut Kasmir (2012: 7) Laporan keuangan adalah laporan yang menunjukkan kondisi perusahaan saat ini atau dalam suatu periode tertentu. Kinerja keuangan perusahaan dapat dinilai dengan melakukan analisis keuangan yang terdapat dalam laporan keuangan. Analisis rasio keuangan merupakan suatu alternatif untuk menguji apakah informasi keuangan yang

dihasilkan oleh akuntansi keuangan bermanfaat untuk melakukan klasifikasi atau prediksi terhadap *return* saham di pasar modal. Investor dapat menganalisis melalui rasio keuangan yang dapat dipergunakan untuk melakukan penilaian kinerja keuangan sebuah perusahaan, yaitu Rasio Likuiditas (*Liquidity Ratio*), Rasio Solvabilitas (*Leverage Ratio*), Rasio Aktivitas (*Activity Ratio*), Rasio Profitabilitas (*Profitability Ratio*), Rasio Pertumbuhan (*Growth Ratio*), dan Rasio Penilaian (*Valuation Ratio*).

Penelitian ini dilakukan pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2014-2016. Sektor industri Manufaktur merupakan salah satu penopang perekonomian nasional karena sektor ini memberikan kontribusi yang cukup signifikan pada pertumbuhan ekonomi Indonesia. Fenomena-fenomena yang terjadi di Indonesia adalah pertumbuhan harga saham yang cukup baik. Pertumbuhan ekonomi Indonesia sepanjang tahun 2016 mencapai 5,02% yoy, yang lebih tinggi daripada tahun 2015 sebesar 4,88% yoy. Hal ini terjadi karena pertumbuhan ekonomi menembus 5% di kuartal II dan III sebesar masing-masing 5,18% yoyo dan 5,02% yoy. Peningkatan ekonomi di Indonesia disebabkan faktor global yang terutama perbaikan harga komoditas dan juga faktor dalam negeri yang terdorong oleh adanya perubahan kebijakan struktural pemerintah (Badan Pusat Statistik, 2016).

Berikut ini merupakan Indeks Harga Saham perusahaan Manufaktur dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang dicapai tahun 2014-2016.



**Gambar I.1**  
**Pertumbuhan Harga Saham Manufaktur dan**  
**Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)**

*Sumber : IDX Yearly Statistik, BEI*

Pertumbuhan indeks harga saham Manufaktur cukup baik namun mengalami penurunan di tahun 2015. Pada tahun 2014 indeks harga saham Manufaktur sebesar 1,335.205. Namun di tahun selanjutnya menurun sebesar 1,151.680 dan naik lagi 1,368.697. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di tahun 2014 sebesar 5,226.947 namun di tahun 2015 mengalami penurunan sebesar 4,593.008 dan naik lagi di tahun 2016 sebesar 5,296.711 (IDX Yearly Statistik, BEI). Jatuhnya harga saham tahun 2015 disebabkan anjloknya kinerja emiten berbasis komoditas , terutama batubara, sawit, dan minyak mentah. Jadi, kita dapat melihat kinerja indeks harga saham manufaktur secara tidak langsung mempengaruhi indek harga saham IHSG.

Penilaian kinerja perusahaan dapat kita tinjau melalui laporan keuangan karena dapat memberi gambaran keadaan keuangan perusahaan melalui proses dari pencatatan transaksi-transaksi keuangan selama periode tertentu. Data yang diambil bersumber dari ringkasan kinerja perusahaan tercatat yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Ringkasan kinerja memberikan informasi secara rinci tentang rasio keuangan selama 5 tahun terakhir, nama direksi dan komisaris, jumlah saham beredar, kebijakan perusahaan dan beberapa data penting lainnya. Ditinjau dari 148 perusahaan yang diperoleh 7 perusahaan yang dianggap memenuhi kriteria di dalam ringkasan kinerja perusahaan yaitu perusahaan yang selalu konsisten terdaftar di BEI, memiliki data laporan keuangan yang lengkap, dan membagikan dividen selama periode penelitian. Perusahaan tersebut adalah ASII, AUTO, BATA, MLBI, SSM, TOTO dan UNVR. Di bawah ini merupakan rata-rata Kinerja Keuangan perusahaan Manufaktur yang dicapai tahun 2014-2016.



**Gambar I.2**  
**Rata-rata CR, DER, TATO, ROA, EPS dan PER**  
**pada Perusahaan Manufaktur tahun 2014-2016**

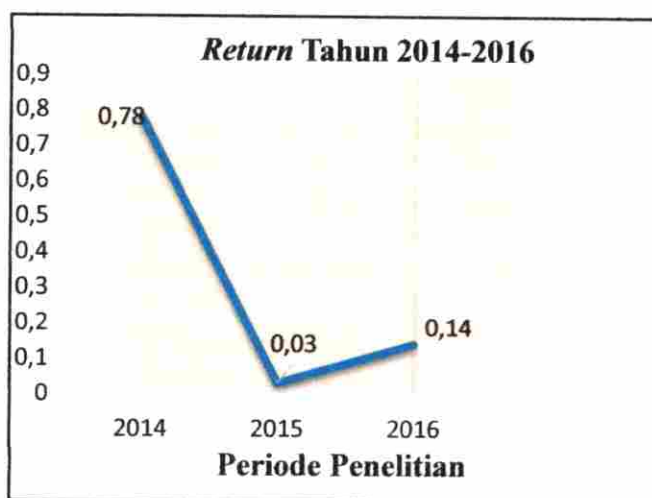
*Sumber : data yang diolah (2018)*



CR mengalami peningkatan yang signifikan dari tahun ke tahun. CR tertinggi perusahaan Manufaktur pada tahun 2016 yaitu sebesar 166,36%. DER tertinggi pada tahun 2014 yaitu sebesar 121,57%. DER terendah perusahaan Manufaktur di tahun 2015 yaitu sebesar 99,71%. TATO perusahaan Manufaktur tertinggi terjadi pada tahun 2014 yaitu sebesar 145,57%, sedangkan TATO terendah terjadi pada tahun 2016 yaitu sebesar 132,09%. ROA perusahaan Manufaktur tertinggi terjadi pada tahun 2014 yaitu sebesar 19,93%, dan ROA yang terendah terjadi pada tahun 2015 yaitu sebesar 16,89%. EPS perusahaan Manufaktur tertinggi terjadi pada tahun 2014 yaitu sebesar 380,58, dan EPS yang terendah terjadi pada tahun 2015 yaitu sebesar 299,98. PER perusahaan Manufaktur tertinggi terjadi pada tahun 2016 yaitu sebesar 29,81, dan PER yang terendah terjadi pada tahun 2014 yaitu sebesar 23,01%.

Kondisi keuangan perusahaan yang baik akan memberikan dampak positif bagi investor. Investor akan memperoleh *return* apabila harga saham perusahaan mengalami peningkatan dan perusahaan rutin memberikan dividen. Berdasarkan rata-rata kinerja keuangan di atas, kita dapat mengetahui rata-rata *Return* saham perusahaan Manufaktur yang dibagikan kepada para investor pada tahun 2014-2016.

**Gambar I.3**  
**Rata-Rata *Return* Tahun 2014-2016**



*Sumber : data yang diolah (2018)*

Return saham perusahaan Manufaktur berfluktuatif selama tahun 2014-2016. *Return* tertinggi terjadi pada tahun 2014 sebesar 0,78 mengalami penurunan di tahun 2015 sebesar 0,03 dan mengalami kenaikan di tahun 2016 sebesar 0,14. Besarnya tingkat *return* akan berdampak terhadap minat para investor. Semakin tingginya minat investor pada perusahaan Manufaktur, maka akan meningkatkan profit perusahaan.

Berdasarkan uraian diatas, maka penulis tertarik untuk meneliti dengan judul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham pada Industri Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 - 2016”**.

## **B. Rumusan Masalah**

Adakah pengaruh Kinerja Keuangan (CR, DER, TATO, ROA, EPS dan PER) terhadap *Return* Saham perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia?



### C. Tujuan Penelitian

Untuk mengetahui pengaruh Kinerja Keuangan (CR, DER, TATO, ROA, EPS dan PER) terhadap *Return* Saham pada perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia.

### D. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi pihak – pihak sebagai berikut :

#### 1. Bagi Penulis

Penelitian diharapkan dapat menambah wawasan penulis terhadap pengetahuan dalam bidang manajemen keuangan khususnya menambah wawasan tentang pengaruh kinerja keuangan terhadap return saham pada perusahaan manufaktur.

#### 2. Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan nantinya dalam mengambil kebijakan manajemen khususnya yang berkaitan dengan kinerja keuangan perusahaan.

#### 3. Bagi Almamater

Diharapkan dapat menambah sumbangan referensi di perpustakaan universitas sehingga dapat menjadi referensi penelitian selanjutnya yang mengkaji permasalahan yang sama.

## DAFTAR PUSTAKA

- Agus Sartono (2015). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPFPE.
- Bisara, Christmas. (2015). *Pengaruh Kinerja keuangan terhadap Return Saham*. Surabaya : Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi Vol 4 No.2
- Harahap, Sofyan Syafri. (2013). *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan* :Jakarta PT Raja Grafindo Persada.
- Gunartha, Made dkk. (2016). *Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas dan Ukuran Perusahaan terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur di BEI Periode 2010-2014*. Jurnal Unud, Vol.5, No. 11
- Hidayati, Chorlis. (2013). *Analisis Pengaruh Kinerja keuangan terhadap Return Saham dan Kapitalisasi Pasar Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI*. Surabaya : Medi Mahardhika Vol 11 No.3
- Husein, Umar (2011). *Metode Penelitian Untuk Skripsi dan Tesis Bisnis*. Edisi 11. Jakarta : PT Raja Grafindo Persada.
- Kasmir. (2012). *Analisa Laporan Keuangan*, Jakarta :PT Raja Grafindo Persada.
- Puspitasari, Lusi (2013). *Analisis Pengaruh Kinerja keuangan terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Lampung: Jurnal Unila Vol 5 No.10
- Pratiwi, Tiara Mega dkk. (2014). *Analisis Pengaruh Kinerja keuangan terhadap Return Saham*. Surabaya : Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi Vol 3 No.10
- Sujarweni, V. Wiratna (2014). *SPSS Untuk Penelitian*. Yogyakarta : Pustaka Baru Press
- Sugiarti, dkk (2015). *Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Return Saham*. Malang: Jurnal Aplikasi Manajemen (JAM) Vol 13 No 2
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: ALFABETA.
- Sutrisno. (2009). *Manajemen Keuangan Teori, Konsep dan Aplikasi*. Yogyakarta: EKONISIA.

Tandeilin, Eduardus, (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Edisi Pertama. Yogyakarta : Kanisinus

*<http://www.bps.go.id>*

*<http://www.idx.co.id>*

*<http://www.britama.com>*