

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI INDEX KOMPAS 100 PERIODE 2011 – 2015**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi**

Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta



Nama : Istiqomah

NIM : 43113010266

Program Studi Manajemen

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Istiqomah

NIM : 43113010266

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 11 Februari 2017



Istiqomah

NIM : 43113010266

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Istiqomah
NIM : 43113010266
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham
Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Kompas 100
Periode 2011 - 2015

Tanggal Lulus Ujian : 17 Maret 2017

Disahkan oleh:

Pembimbing,

Ketua Penguji,



Luna Haningsih, SE., ME

Iwan Firdaus, S.Kom, MM

Tanggal: 21/3/2017

Tanggal: 21/3/2017

Dekan,

Ketua Program Studi
S1 Manajemen,



Dr. Harnovinsah, Ak., MS., CA

Dudi Permana, MM., Phd

Tanggal: 22/3/2017

Tanggal: 21/3/2017

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, atas berkah dan limpahan rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi dengan judul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Kompas 100 Periode 2011 - 2015”**.

Adapun penulisan proposal skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan tugas mata kuliah metodologi penelitian. Penulis menyadari bahwa terselesainya proposal skripsi ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan, petunjuk, dan saran dari semua pihak. Untuk itu penulis dengan segala kerendahan hati ingin mengucapkan banyak terimakasih terutama kepada Ibu Luna Haningsih SE., ME. selaku dosen pembimbing dalam menyusun proposal skripsi ini, yang telah banyak memberi arahan dan meluangkan waktunya untuk membimbing penulis sehingga proposal skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan pihak-pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini khususnya kepada :

1. Kedua orang tua saya dan keluarga tercinta yang selalu berdoa, memberikan dorongan serta inspirasi yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moril maupun materiil.
2. Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM. Selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Harnovinsah, AK., M. Si., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Dudi Permana, MM., Ph.D selaku ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staff Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Sahabatku Sri Ningsih, Putri Fitri Andini, Dwi Noviyanti dan Novi Wulandari atas kebersamaannya selama ini yang senantiasa bersedia membantu dalam penyusunan skripsi ini.
7. Teman – teman manajemen angkatan 2013 yang selama ini memberikan semangat dalam mengerjakan skripsi ini.

Oleh karena itu penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 1 Januari 2017

Istiqomah

43113010266

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SENDIRI.....	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	8
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	8
1. Tujuan Penelitian	8
2. Kontribusi Penelitian.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, HIPOTESIS DAN KERANGKA	
KONSEPTUAL	
A. Kajian Pustaka.....	10
1. Manajemen Keuangan.....	10
2. Kinerja Keuangan.....	13
3. <i>Return</i> saham.....	23
4. Penelitian Terdahulu	25

B. Rerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis.....	28
1. Pengembangan Hipotesis	28
2. Rerangka Konseptual	31

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	32
B. Desain Penelitian.....	32
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	33
1. Definisi Variabel	33
2. Operasionalisasi Variabel.....	35
D. Populasi dan Sampel Penelitian	35
1. Populasi Penelitian.....	35
2. Sampel Penelitian.....	36
E. Teknik Pengumpulan Data.....	37
F. Metode Analisis Data.....	38
1. Analisis Deskriptif	38
2. Analisis Kelayakan Data	39
a. Uji Stasioneritas	39
3. Analisis Regresi Data Panel.....	39
a. Metode <i>Common Effect</i>	39
b. Metode <i>Fixed Effect</i>	41
c. Metode <i>Random Effect</i>	43
4. Pemilihan Model	44
a. Uji <i>Chow</i>	44

b. Uji <i>Hausman</i>	46
5. Pengujian Hipotesis.....	47
a. Uji Statistik t	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum.....	48
B. Analisis Statistik Deskriptif	57
C. Analisis Kelayakan Data	59
1. Uji Stasioneritas	59
D. Analisis Regresi Data Panel.....	60
1. <i>Model Common Effect</i>	61
2. <i>Model Fixed Effect</i>	62
3. <i>Model Random Effect</i>	63
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel	64
1. Uji <i>Chow</i>	64
2. Uji <i>Hausman</i>	65
3. Hasil Pemilihan	67
F. Uji Hipotesis	68
1. Secara Parsial (Uji Statistik t)	68
G. Pembahasan.....	71
1. Pengaruh ROE Terhadap <i>Return Saham</i>	71
2. Pengaruh DER Terhadap <i>Return Saham</i>	72
3. Pengaruh CR Terhadap <i>Return Saham</i>	72

BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
	A. Kesimpulan	74
	B. Saran.....	74
DAFTAR PUSTAKA		76
LAMPIRAN		78



DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Tabel Presentase Penurunan Return Saham Pada Yang Terdaftar di Indeks Kompas 100 Periode 2011 -2015.....	2
2.1	Tabel Penelitian Terdahulu	25
3.1	Tabel Operasional Variabel.....	35
3.2	Tabel Jumlah Sampel Penelitian.....	36
3.3	Tabel Sampel Penelitian.....	37
4.1	Tabel Statistik Deskriptif Data Penelitian.....	57
4.2	Tabel Uji Stasioneritas	59
4.3	Tabel Model <i>Common Effect</i>	61
4.4	Tabel Model <i>Fixed Effect</i>	62
4.5	Tabel Model <i>Random Effect</i>	63
4.6	Tabel Uji <i>Chow</i>	65
4.7	Tabel Uji <i>Hausman</i>	66
4.8	Tabel Hasil Regresi Data Panel Model <i>Fixed Effect</i>	67
4.9	Tabel Uji Statistik t	69
4.10	Tabel Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis	71

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Grafik Rata-rata <i>Return</i> Saham.....	3
2.1	Rerangka Konseptual	31



DAFTAR LAMPIRAN

	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	Daftar Nama Perusahaan.....	79
Lampiran 2	Tabel Persentase <i>Return</i> Saham yang Menurun.....	80
Lampiran 3	Grafik Persentase <i>Return</i> Saham yang Menurun	81
Lampiran 4	Data Penelitian	82
Lampiran 5	Statistik Deskriptif	83
Lampiran 6	Uji Stasioneritas <i>Return</i> Saham <i>Level</i> dan <i>1st Difference</i>	84
Lampiran 7	Uji Stasioneritas ROE <i>Level</i> dan <i>1st Difference</i>	85
Lampiran 8	Uji Stasioneritas DER <i>Level</i> dan <i>1st Difference</i>	86
Lampiran 9	Uji Stasioneritas CR <i>Level</i>	87
Lampiran 10	Model <i>Common Effect</i>	89
Lampiran 11	Model <i>Fixed Effect</i>	90
Lampiran 12	Model <i>Random Effect</i>	91
Lampiran 13	Uji <i>Chow</i>	92
Lampiran 14	Uji <i>Hausman</i>	93
Lampiran 15	Tabel t.....	94