

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN KONVENSIONAL, *DEBT EQUITY RATIO* DAN *EARNINGS PER SHARE* TERHADAP
*RETURN SAHAM***



Oleh:

SRI EKA AYU PRASNORINI

NPM: 12.1.02.05516

Program Studi: Manajemen

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2016**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN KONVENSIONAL, *DEBT EQUITY RATIO* DAN *EARNINGS PER SHARE* TERHADAP
*RETURN SAHAM***

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi: **Manajemen**
Konsentrasi: **Manajemen Keuangan**



Oleh:

SRI EKA AYU PRASNORINI

NPM: 12.1.02.05516

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
STIESIA SURABAYA**

2016

PENGARUH KINERJA KEUANGAN KONVENSIONAL, *DEBT EQUITY RATIO* DAN *EARNINGS PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM*

Dipersiapkan dan disusun oleh:

**SRI EKA AYU PRASNORINI
NPM:12.1.02.05516**

**Telah dipertahankan di depan
Tim Penguji pada 14 Mei 2016**

Susunan Tim Penguji:

**Ketua : Dr. Suwitho, M.Si.
Anggota : 1. Aniek Wahyuati, Dra. M.M.
2. Drs. Ec. Yahya M.M.**

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dra. Aniek Wahyuati, M.M.

Dr. Triyonowati, M.Si.

Ketua STIESIA



Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : SRI EKA AYU PRASNORINI

N.P.M : 12.1.02.05516

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH KINERJA KEUANGAN KONVENSIONAL, *DEBT EQUITY RATIO* DAN *EARNINGS PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM*

dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 14 Mei 2016, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulisan aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 14 Mei 2016

Yang membuat pernyataan,



Sri Eka Ayu Prasnorini

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Sri Eka Ayu Prasnorini
NPM : 12.1.02.05516
Program Studi : Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Nganjuk, 13 September 1994
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : Dua/Satu
Alamat Rumah/Telepon : Dsn. Bulak, Ds.Tirtobinangun, RT 04/RW 01
Patianrowo, Nganjuk/ 082 338 817 787
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Junarno
Alamat Rumah/Telepon : Dsn. Bulak, Ds.Tirtobinangun, RT 04/RW 01
Patianrowo, Nganjuk/ 085 234 704 339
Alamat Kantor/Telepon : Ds. Ngrombot, Kec. Patianrowo, Nganjuk
Pekerjaan/Jabatan : Karyawan BUMN

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

- D. Tamat SD di SDN Tirtobinangun II Tahun 2006
E. Tamat SMP di SMP Negeri 2 Patianrowo Tahun 2009
F. Tamat SMA di SMK Negeri 1 Lengkong Tahun 2012
1. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan 30 Surabaya	I-VIII	2012-2016	Manajemen

G. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja Di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Sri Eka Ayu Prasnorini

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum wr.wb

Dengan mengucapkan Alhamdulillah Robbil ‘Alamin, puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat, barokah dan hidayah-Nya yang selalu dilimpahkan kepada saya, serta berkat doa restu kedua orang tua sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “PENGARUH KINERJA KEUANGAN KONVENSIONAL, *DEBT EQUITY RATIO* DAN *EARNINGS PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM*”.

Skripsi ini merupakan salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi jurusan manajemen pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. Saya menyadari sepenuhnya dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna meskipun telah dilakukan sebaik-baiknya. terselesainya skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, dukungan dan bantuan orang-orang yang sangat berharga, maka dalam kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih dengan tulus, ikhlas dan rendah hati kepada :

1. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Triyonowati, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Aniek Wahyuati, Dra. M.M. selaku Dosen Pembimbing yang telah dengan sabar dan bersedia meluangkan waktu dan tenaga dalam

memberikan bimbingan, pengarahan, saran, serta masukan, dukungan, semangat dan motivasi sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

4. Bapak Dr. Henri Sukotjo, S.E, M.M. selaku Dosen Wali kelas SM-4 yang telah memberikan arahan dan bimbingan dalam memprogram mata kuliah untuk segera menyelesaikan studi.
5. Kepada kedua orang tua, ayah Junarno dan ibu Damayanti Serta Adik Mochammad Reza Ardiansah yang selalu menyayangi dan memberikan nasehat, motivasi, doa dan dukungan. Terima kasih banyak selama ini sudah dengan sabar memberikan dukungan baik secara moral maupun materil.
6. Kepada Papa Mahendra dan mama Eny Serta Mbak Karina dan Mbak Kartika terimakasih sudah menyayangi dan memberikan nasehat, motivasi, doa dan dukungan, hingga terselesaikannya penulisan skripsi ini.
7. Untuk Fahmi Anasrullah terimakasih selalu mendampingiku selama penyelesaian skripsi ini, selalu memberikan semangat dan masukan yang terbaik agar tidak mudah putus asa. Terimakasih juga untuk curahan kasih sayangnya dan kesabaran serta doa-doanya yang menyelimuti keberhasilanku.
8. Untuk sahabat sekaligus saudara Rina Pusvita Dewi yang selama kuliah hidup bersama susah senang. Terimakasih sudah meluangkan waktu dan tenaga menemani bimbingan, memberikan semangat dan motivasi.
9. Untuk sahabat-sahabat saya Shieta Saraswaty, Roviqotus Suffah, Ayu Nugrahani yang senantiasa menemani, memberikan motivasi, dorongan, dan

selalu menjadi tempat untuk berkeluh kesah selama proses penelitian skripsi ini.

10. Untuk teman-teman seperjuangan Yeni Ratna Sari dan Ristiana Wulandari yang saling membantu, menyemangati, memberikan motivasi selama proses kuliah hingga penulisan skripsi.
11. Kepada Sahabat-sahabat Tercinta Niken Dwi Anjarsari, Prapti, Ida Pratiwi serta Triana Mufidah yang selalu memberi banyak dukungan dan mendoakan serta terimakasih sudah menjadi sahabat terbaik selama 7 tahun ini.
12. Untuk teman-teman SM-4 2012 yang selalu kompak dan sangat menjunjung tinggi persaudaraan terimakasih atas segala keceriaannya di kelas..

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman, oleh karena itu kritik dan saran sangat diharapkan. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan.

Wassalamualaikum wr. wb

Surabaya, 20 April 2016

Sri Eka Ayu Prasnorini

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPEL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPEL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
INTISARI.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB 1: PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	10
BAB 2: TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	12
2.1 Tinjauan Teoretis	12
2.1.1 Teori Pesigalan (<i>Signalling Theory</i>)	12
2.1.2 Analisis Fundamental	13
2.1.3 Laporan Keuangan.....	14
2.1.4 Kinerja Keuangan	16
2.1.5 <i>Return Saham</i>	19
2.1.6 Rasio Profitabilitas.....	26
2.1.7 <i>Return On Asset</i>	26
2.1.8 <i>Return On Equity</i>	28
2.1.9 Arus Kas Operasi	30
2.1.10 <i>Debt Equity Ratio</i>	31
2.1.11 <i>Earnings Per Share</i>	32
2.2 Penelitian Terdahulu	34
2.3 Rerangka Pemikiran.....	35
2.4 Rerangka Konseptual	36
2.5 Perumusan Hipotesis.....	37
2.5.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	37
2.5.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	37
2.5.3 Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Return Saham</i>	37
2.5.4 Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	38
2.5.5 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	38

BAB 3: METODA PENELITIAN	39
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian.....	39
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	39
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	41
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	41
3.4.1 Variabel	41
3.4.2 Definisi Operasional Variabel	42
3.5 Teknik Analisis Data.....	45
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	45
3.5.2 Analisis Regresi Berganda.....	45
3.5.3 Uji Asumsi Klasik.....	46
3.5.4 Uji Hipotesis	49
BAB 4: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	51
4.1 Hasil Penelitian	51
4.1.1 Gambaran dari Sampel Penelitian	51
4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif	51
4.1.3 Analisis Regresi Linier Berganda	54
4.1.4 Uji Asumsi Klasik	56
4.1.5 Uji Hipotesis	61
4.2 Pembahasan	65
4.2.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	65
4.2.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	67
4.2.3 Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Return Saham</i>	68
4.2.4 Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	70
4.2.5 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	71
BAB 5: PENUTUP	73
5.1 Simpulan	73
5.2 Keterbatasan	74
5.3 Saran	75
JADWAL PENELITIAN	77
DAFTAR PUSTAKA	78
LAMPIRAN	81

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Penelitian Terdahulu.....	34
2. Proses Pemilihan Sampel dan Hasil Sampel	40
3. Kriteria Pengambilan Keputusan Durbin-Watson (DW)	47
4. Analisis Statistik Deskriptif.....	52
5. Hasil Regresi Berganda	54
6. Hasil Uji Normalitas.....	58
7. Hasil Uji Autokorelasi.....	59
8. Hasil Uji Multikolonieritas.....	61
9. Hasil Uji F.....	62
10. Hasil Uji t.....	63
11. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	65

DAFTAR GAMBAR

Tabel	Halaman
1. Rerangka Pemikiran	35
2. Rerangka Konseptual	36
3. Grafik P-Plots	57
4. Grafik <i>Scatter plots</i>	60



DAFTAR LAMPIRAN

Tabel	Halaman
1. Daftar Sampel Perusahaan <i>Real Estate (Property)</i>	81
2. Daftar Perhitungan <i>Return On Asset (ROA)</i>	83
3. Daftar Perhitungan <i>Return On Equity (ROE)</i>	87
4. Daftar Perhitungan Profitabilitas Arus Kas Operasi (AKO).....	91
5. Daftar Perhitungan <i>Debt Equity Ratio (DER)</i>	95
6. Daftar Perhitungan <i>Earnings Per Share (EPS)</i>	99
7. Daftar Perhitungan <i>Return Saham</i>	102
8. Hasil Output SPSS 20.0.....	106

