

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2011-2016**



Oleh :

DWI SRI SUNARTI

NBI : 1211408265

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2018**

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2011-2016**



Oleh :

DWI SRI SUNARTI

NBI : 1211408265

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2018**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2016**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Guna
Mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Manajemen**

Oleh :

DWI SRI SUNARTI

NBI : 1211408265

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2018**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

: Dwi Sri Sunarti


: 1211408265

: Manajemen

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2016

Surabaya, 31 Januari 2018

Mengetahui/Menyetujui
Pembimbing,


Drs.Ec Johannes Silalahi,MM

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Perwakilan didapan sidang Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dan dinyatakan diterima untuk memenuhi syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada tanggal : 13 Februari 2018

TANDA TANGAN

MEMPENGUJI :

1. Dr. Ec. Achmad Effendi, MM.

- Ketua :

2. Dr. Ec. Johannes Silalahi, MM.

- Anggota :

3. Dr. Ec. I A Sri Brahmayanti, MM.

- Anggota :

Mengesahkan

Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya

Dekan,

Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si, Ak. CA
NPP. 20220.93.0319



SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT

MOTTO

Yang Bertanda Tangan dibawah ini :

- Nama : Dwi Sri Sunarti
- Agama : Islam
- Alamat Rumah : Dusun Brayu, Desa Jrebeng, Kec. Dukun, Kab. Gresik

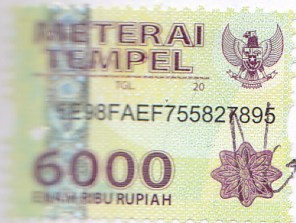
Dengan ini menyatakan skripsi yang berjudul :

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2016

Adalah hasil kerja Tulisan saya sendiri bukan hasil plagiat dari Karya Tulis Ilmiah orang lain baik berupa Artikel; Skripsi; Thesis ataupun Disertasi.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, jika di kemudian hari ternyata terbukti bahwa Skripsi yang kami tulis adalah hasil Plagiat maka kami bersedia menerima sanksi. Dan saya bertanggung jawab secara mandiri tidak ada sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan Kelembagaan Fakultas Ekonomi Untag Surabaya.

Surabaya, 8 Februari 2018



(Dwi Sri Sunarti)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN
PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya mahasiswa:

Nama : Dwi SRI SUNARTI
Nomor Mahasiswa : 1211408265

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya memberikan kepada Badan Perpustakaan UNTAG Surabaya karya ilmiah saya yang berjudul :
PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011 - 2016
beserta perangkat yang diperlukan (bila ada).

Dengan demikian saya memberikan kepada Badan Perpustakaan UNTAG Surabaya hak untuk menyimpan, mengalihkan dalam bentuk media lain, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data, mendistribusikan secara terbatas, dan mempublikasikannya di Internet atau media lain untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya maupun memberikan royalti kepada saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di Surabaya

Pada tanggal : 25 Mei 2018

Yang menyatakan



(...Dwi SRI SUNARTI.....)

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2016**



Oleh :

DWI SRI SUNARTI

NBI : 1211408265

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2018**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2011-2016**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Guna
Mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Manajemen**

Oleh :

DWI SRI SUNARTI

NBI : 1211408265

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2018**

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Nama : **DWI SRI SUNARTI**
N. B. I : **1211408265**
Program Studi : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN
TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2016**

Surabaya, 29 Januari 2018

Mengetahui/Menyetujui

Pembimbing,

Drs. Ec. Johanes Silalahi, MM.

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Dipertahankan didepan sidang Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dan dinyatakan diterima untuk memenuhi syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada tanggal : **13 Februari 2018**

TIM PENGUJI :

TANDA TANGAN

1. Dra. Ec. Achmad Effendi, MM.

- Ketua :

2. Dra. Ec. Johanes Silalahi, MM.

- Anggota :

3. Drs. Ec. I A Sri Brahmayanti, MM.

- Anggota :

Mengesahkan

Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya

Dekan,

Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak. CA

NPP. 20220.93.0319

SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT

Yang Bertanda Tangan dibawah ini :

- Nama : Dwi Sri Sunarti
- Agama : Islam
- Alamat Rumah : Desa Brayu Kec. Dukun Kab. Gresik

Dengan ini menyatakan skripsi yang berjudul :

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2016

Adalah hasil kerja Tulisan saya sendiri bukan hasil plagiat dari Karya Tulis Ilmiah orang lain baik berupa Artikel; Skripsi; Thesis ataupun Disertasi.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, jika di kemudian hari ternyata terbukti bahwa Skripsi yang kami tulis adalah hasil Plagiat maka kami bersedia menerima sanksi. Dan saya bertanggung jawab secara mandiri tidak ada sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan Kelembagaan Fakultas Ekonomi Untag Surabaya.

Surabaya, 13 Februari 2018

Dwi Sri Sunarti

MOTTO

Maka sesungguhnya bersama kesulitan pasti ada kemudahan (Q.S Al-Insyirah:5)

Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain). (Q.S Al-Insyirah:7)

KATA PENGANTAR

Puji syukur alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas berkat Rahmat, Taufik dan HidayahNya, penyusunan skripsi dengan judul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TEDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2016”** dapat terselesaikan dengan baik. Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar sarjana di Fakultas Ekonomi / Manajemen Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.

Penulis menyadari bahwa dalam proses penulisan skripsi ini banyak mengalami kendala, namun berkat bantuan, bimbingan, kerjasama dari berbagai pihak dan berkah dari Allah SWT sehingga kendala-kendala yang dihadapi tersebut dapat diatasi. Untuk itu dalam kesempatan yang baik ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Mulyanto Nugroho, MM, CMA, CPAI selaku Rektor Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
2. Bapak Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si, AK.CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
3. Ibu Dra. Ec. Ulfi Pristiana, M.Si selaku Kaprodi manajemen Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya
4. Ibu Dra. Erma Yuliaty, MM selaku dosen wali. Terima kasih atas segala bantuan dan bimbingannya selama perkuliahan.
5. Bapak Drs. Ec Johannes Silalahi,MM selaku dosen pembimbing yang telah dengan tulus dan ikhlas meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk selalu memberikan bimbingan kepada penulis selama menyusun skripsi.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Suarabaya, penulis menyampaikan banyak terima kasih atas ilmu pengetahuan yang telah diberikan.
7. Seluruh Staf dan Karyawan Tata Usaha Fakultas Ekonomi yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan surat-surat kepengurusan skripsi dari awal sampai akhir.
8. Yang terhormat, Bapak dan Ibu (Kaselar dan Sulastri) tercinta yang telah melahirkan, membesarkan, mendidik, membiayai, serta memberikan cinta dan motivasi untuk terus semangat dan memberikan doa kepada anak-anaknya untuk meraih keberhasilan.

9. Kakak tersayang (Sulianto) dan keponakan tercinta (Anisa dan Ara) yang telah memberikan dorongan, semangat, dan doanya.
10. Patner tersayang (Seftian Yoga W) yang selalu menemani dan menyemangati di saat mengerjakan.
11. Seluruh Teman – teman angkatan 2014 di Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, khususnya makslepet crew (Citra, Eka , Endah, Ria, Putih, Hilda), yang telah memberikan support dan doanya.
12. Teman – teman kos (Mbak Hima, Fira, Alfi dan Betsi) yang selalu memberikan hiburan dan menemani untuk mengerjakan skripsi.
13. Segenap keluarga besar teman – teman KKN Desa Cupak yang telah berpartisipasi dalam membantu menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Akhirnya, dengan segala kerendahan hati penulis menyadari masih banyak terdapat kekurangan – kekurangan, sehingga penulis mengharapkan adanya saran dan kritik yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini.

Surabaya, 5 Februari 2018
Penulis,

Dwi Sri Sunarti

RINGKASAN

Dalam perdagangan efek khususnya saham informasi memiliki peran yang dominan. Para investor yang melakukan aktivitas investasi di pasar modal memerlukan berbagai macam informasi yang terdiri dari fundamental dan teknikal. Kedua informasi ini bisa digunakan sebagai dasar bagi investor untuk memprediksi return. Resiko dan ketidakpastian, jumlah, waktu dan faktor lain yang dapat dipergunakan untuk memprediksi return saham. Informasi kinerja keuangan merupakan informasi yang diperoleh dari kondisi intern perusahaan seperti laporan keuangan. Informasi laporan keuangan terdiri dari beberapa rasio keuangan antara lain rasio likuiditas, rasio aktivitas, rasio pasar, rasio profitabilitas, rasio leverage. Penelitian ini bertujuan untuk menguji kinerja keuangan perusahaan yang diwakili oleh rasio Current Ratio (CR), Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER), Price to Book Value (PBV).

Populasi yang digunakan dalam penelitian adalah perusahaan Telekomunikasi yang terdaftar di BEI tahun 2011-2016. Jumlah sampel yang digunakan adalah 4 perusahaan. Periode pengamatan ini tahun 2011-2016. Data sekunder menggunakan metode dokumentasi diperoleh dari laporan keuangan tahunan yang dipublikasikan. Teknik regresi berganda digunakan untuk menguji pengaruh Current Ratio (CR), Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER), Price to Book Value (PBV) terhadap return saham. Hasil regresi dengan menggunakan tingkat signifikan $\alpha = 0,05$ menunjukkan hasil sebagai berikut : $F = 7,657$; dan signifikansi = 0.000. Hasil ini memberikan dasar bagi penarikan simpulan bahwa hipotesis nol (H_0) ditolak, artinya secara bersama-sama variabel independen (Current Ratio, Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Price to Book Value) tidak berpengaruh signifikan karena mempunyai nilai probabilitas yang jauh diatas 0,05 seluruh variabel independen atau variabel bebas berpengaruh. Simpulan dari penelitian ini adalah adanya pengaruh kinerja keuangan (Current Ratio, Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Price to Book Value) pada perusahaan Telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Secara parsial menunjukkan bahwa ada pengaruh signifikan adalah Current Ratio (X_1) sedangkan variabel lain berupa ROE, DER, PBV tidak berpengaruh secara signifikan terhadap return saham. Secara simultan, menunjukkan

bahwa tidak ada pengaruh faktor-faktor kinerja keuangan (Current Ratio, Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Price to Book Value) terhadap return saham.

Kata Kunci : Kinerja Keuangan, Current Ratio, Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Price to Book Value

ABSTRACT

In securities trading especially the stock of information has a dominant role. Investors who engage in investment activities in the capital market require a variety of information that consists of fundamental and technical. Both of these information can be used as a basis for investor to predict return. Risks and uncertainties, amounts, time and other factors that can be used to predict stock returns. Financial performance information is information obtained from internal company conditions such as financial statements. Financial statement information consists of several financial ratios such as liquidity ratio, activity ratio, market ratio, profitability ratio, leverage ratio. This study aims to examine the financial performance of companies represented by the ratio of Current Ratio (CR), Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER), Price to Book Value (PBV).

Population used in research is Telecommunication company which registered in BEI year 2011-2016. The number of samples used is 4 companies. This period of observation in 2011-2016. Secondary data using the documentation method obtained from the published annual financial statements. Multiple regression technique is used to test the influence of Current Ratio (CR), Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER), Price to Book Value (PBV) to stock return. Regression results using a significant level $\alpha = 0.05$ shows the following results: $F = 7,657$; and significance = 0.000. These results provide the basis for the conclusion that the null hypothesis (H_0) is rejected, meaning that together independent variables (Current Ratio, Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Price to Book Value) have no significant effect because it has a probability value that is far above 0,05 selueruh independent variable or independent variable have an effect. The conclusion of this research is the influence of financial performance (Current Ratio, Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Price to Book Value) at Telecommunication Company registered in Indonesia Stock Exchange. Partially indicate that there is significant influence is Current Ratio (X_1) while other variables are ROE, DER, PBV no effect significantly to stock return. Simultaneously, show that there is no influence

of financial performance factors (Current Ratio, Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Price to Book Value) to stock return.

Keywords: Current Ratio, Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Price to Book Value

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	
HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
RINGKASAN.....	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
BAB I	
PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	3
1.3. Tujuan Penelitian	3
1.4. Manfaat Penelitian.....	3
BAB II	
TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	4
2.1.1. Manajemen keuangan.....	4
2.1.1.1. Definisi manajemen keuangan.....	4
2.1.1.2. Fungsi Manajemen Keuangan.....	5
2.1.2 Pengertian Laporan Keuangan.....	5
2.1.2.1. Tujuan dan Manfaat Laporan Keuangan.....	6
2.1.2.2. Unsur-Unsur Laporan Keuangan.....	6

2.1.2.3. Komponen Laporan Keuangan.....	7
2.1.3. Analisis Laporan Keuangan.....	7
2.1.3.1. Pengertian Analisis Laporan Keuangan.....	7
2.1.3.2. Tujuan Analisis Laporan Keuangan.....	7
2.1.4. Analisis Rasio Keuangan.....	8
2.1.4.1. Pengertian Analisis Rasio Keuangan.....	8
2.1.4.2. Klasifikasi Rasio Keuangan.....	9
2.1.4.3. Pengaruh Analisis Rasio Terhadap Return Saham.....	14
2.1.5. Pasar Modal.....	15
2.1.5.1. Pengertian Pasar Modal.....	15
2.1.5.2. Instrumen Pasar Modal.....	16
2.1.6. Saham.....	17
2.1.6.1. Pengertian Saham.....	17
2.1.6.2. Analisis Penilaian Saham.....	17
2.1.7. Pengaruh Variabel Terhadap Return Saham.....	17
2.1.7.1. Pengaruh CR Terhadap Return Saham.....	17
2.1.7.2. Pengaruh ROE Terhadap Return Saham.....	18
2.1.7.3. Pengaruh DER Terhadap Return Saham.....	18
2.1.7.4. Pengaruh PBV Terhadap Return Saham.....	18
2.2. Penelitian Terdahulu.....	19
2.3. Kerangka Konseptual.....	20
2.4. Hipotesis	22

BAB III

METODE PENELITIAN

3.1. Desain Penelitian.....	23
3.2. Tempat dan Waktu.....	23
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	23
3.3.1 Jenis Data.....	23
3.3.2 Sumber Data.....	24

3.4. Populasi dan Sampel.....	24
3.5. Teknik Pengambilan Data.....	25
3.6. Definisi Variabel dan Definisi Operasional.....	25
3.7. Teknik Pengumpulan Data.....	27
3.8. Teknis Analisis Data.....	27
3.9. Teknik Pengujian Hipotesis dan Analisis Data.....	27
3.9.1. Uji Asumsi Klasik.....	27
3.9.2. Pengujian Hipotesis.....	29
BAB IV	
DESKRIPSI KEADAAN UMUM DAERAH PENELITIAN	
4.1. Gambaran Umum dan Obyek Penelitian.....	31
4.1.1. Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia.....	31
4.1.2. Gambaran Umum Perusahaan.....	31
BAB V	
GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	
5.1. Hasil Penelitian.....	34
5.1.1 Deskripsi Perhitungan Data Penelitian.....	34
5.1.2. Uji Asumsi Klasik	37
5.1.3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	41
5.1.4. Analisis Koefisien Determinasi.....	43
5.1.5. Uji Hipotesis.....	44
5.2. Pembahasan.....	46
BAB VI	
KESIMPULAN DAN SARAN	
6.1. Kesimpulan.....	48
6.2. Saran.....	49
DAFTAR PUSTAKA.....	50
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

3.1 Sampel Perusahaan.....	25
5.1 Tabel Perhitungan Current Ratio (CR).....	35
5.2 Tabel Perhitungan Return On Equity (ROE).....	35
5.3 Tabel Perhitungan Debt to Equity Ratio (DER).....	36
5.4 Tabel Perhitungan Price to Book Value (PBV).....	37
5.5 Tabel Hasil Pengujian Normalitas.....	38
5.6 Tabel Hasil Perhitungan Uji Multikolinearitas.....	40
5.7 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	42
5.8 Tabel Perhitungan Uji Analisis Koefisien Determinan.....	44
5.9 Tabel Hasil Uji T.....	44
5.10 Tabel Hasil Uji f.....	46

DAFTAR GAMBAR

2.1 Gambar Kerangka Konseptal.....	21
5.1 Gambar Uji Normalitas.....	39
5.2 Gambar Kurva Uji Heteroskedastisitas.....	41