

Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Return Saham  
Perusahaan Infrastruktur, Utilitas dan Transportasi yang Terdaftar di  
BEI

Skripsi

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana  
Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata  
Semarang



Lie, Agung

11.30.0165

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA**

**SEMARANG**

**2015**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

Skripsi dengan judul:

Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Return Saham Perusahaan  
Terhadap Return Saham Perusahaan Infrastruktur, Utilitas dan Transportasi yang

Terdaftar di BEI

Oleh:

Lie, Agung

11.30.0165

**Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing:**

**Semarang, 21 September 2015**

**Pembimbing**

**Y. Wisnu Djati Sasmito, SE. Msi**



## HALAMAN PENGESAHAN

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji, pada:

21 September 2015, skripsi dengan judul:

Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Return Saham Perusahaan  
Terhadap Return Saham Perusahaan Infrastruktur, Utilitas dan Transportasi yang

Terdaftar di BEI

Oleh:

Lie, Agung

11.30.0165

Tim Penguji,

Drs.B.Junianto Wibowo, MSM. Y.Ricky Dwi Budi H.,SE.Msi Y.Wisnu Djati Sasmito,SE.Msi

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Katolik Soegijapranata

Sentot Suciarto A., Ph. D  
NPP. 058. 1. 1988. 030

## **SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Return Saham  
Perusahaan Terhadap Return Saham Perusahaan Infrastruktur, Utilitas dan  
Transportasi yang Terdaftar di BEI**

Benar-benar merupakan karya saya. Apabila di kemudian hari ditemukan adanya bukti plagiasi, manipulasi, dan atau bentuk kecurangan-kecurangan lain, saya bersedia untuk menerima sanksi dalam bentuk apapun dari Universitas Katolik Soegijapranata .

Semarang , 21 September 2015

Yang menyatakan,

Lie, Agung

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas kasih dan rahmat yang telah diberikan, sehingga penulis dapat menyelesaikan dengan baik skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Return Saham Perusahaan Infrastruktur, Utilitas dan Transportasi Yang Terdaftar Di BEI”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Penyusunan skripsi ini tentu tidak lepas dari bantuan, bimbingan, petunjuk, saran serta motivasi dari berbagai pihak. Melalui kesempatan ini pula, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah berkenan membantu, baik secara moral maupun material dalam penulisan skripsi ini. Secara khusus, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Keluarga tercinta, kedua orang tua penulis, Bapak Lie Jen Shiung dan Ibu Dewi Dwiwati serta kedua adik penulis, Aming dan Hellen.
2. Bapak Sentot Suciarto A., Ph. D selaku Kepala Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

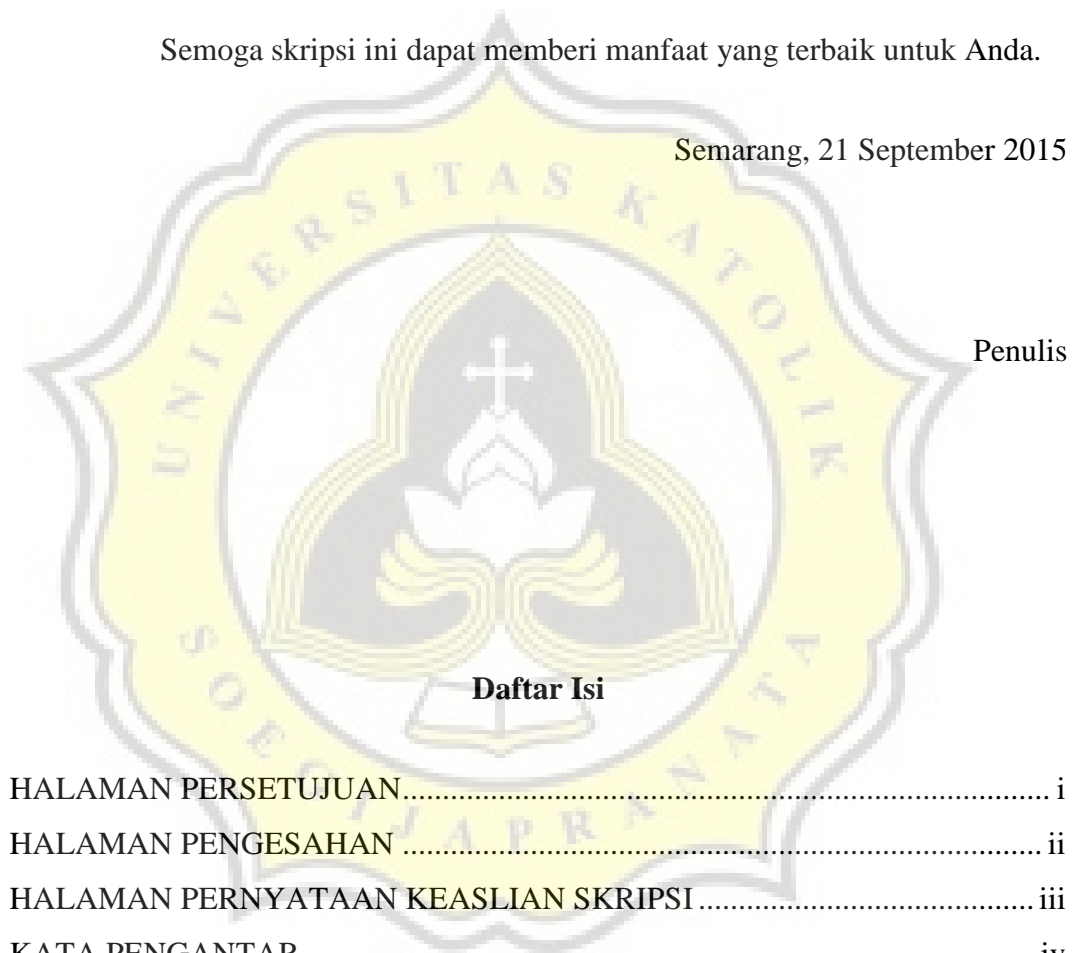
3. Ibu Eny Trimeiningrum, SE., Msi. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang
4. Bapak Junianto Wibowo, MSM. selaku Dosen Wali yang telah memberikan motivasi dan saran kepada penulis selama masa perkuliahan.
5. Bapak Wisnu Djati Sasmito, SE. Msi selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing, memberikan motivasi, saran, dan petunjuk serta telah bersedia meluangkan waktu dan perhatiannya selama proses penyusunan skripsi ini.
6. Bapak Ricky Dwi Budi H. SE., Msi. selaku Dosen Penguji yang telah memberikan saran dan masukan, serta telah meluangkan waktu dan perhatiannya dalam proses penyusunan skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Manajemen Universitas Katolik Soegijapranata yang telah mendidik dan membekali penulis dengan ilmu pengetahuan.
8. Seluruh staf administrasi dan karyawan Program Studi Manajemen Universitas Katolik Soegijapranata atas bantuan dan arahnya sehingga proses penyusunan skripsi ini menjadi lebih lancar.
9. Sahabat-sahabat penulis yang selama ini telah memberikan dukungan dan perhatian dalam penyusunan skripsi ini: Stanley, Daved Ch, Chaka, Denny, Hoo Helena, Ezra, Ian serta semua rekan penulis yang terlibat baik secara langsung maupun tidak langsung

dalam penulisan skripsi ini, yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu.

Akhir kata, terima kasih kuucapkan kepada pembaca yang budiman. Tanpa Anda skripsi ini tidak akan menjadi sesuatu yang berarti. Semoga skripsi ini dapat memberi manfaat yang terbaik untuk Anda.

Semarang, 21 September 2015

Penulis



### Daftar Isi

HALAMAN PERSETUJUAN.....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR .....	viii
ABSTRAK.....	ix
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	8



1.3. Tujuan Penulisan.....	9
1.4. Manfaat Penelitian .....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS ....</b>	<b>11</b>
2.1. <i>Return on Asset</i> (ROA) .....	11
2.2. <i>Price to Book Value</i> (PBV).....	12
2.3. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	13
2.4. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	14
2.5. <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	15
2.6. Harga Saham.....	15
2.7. <i>Return Saham</i> .....	16
2.8. Peneliti Terdahulu.....	17
2.9. Kerangka Pikir .....	20
2.10. Definisi Operasional.....	22
2.11. Hipotesis.....	24
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>28</b>
3.1. Jenis Penelitian .....	28
3.2. Populasi dan Sampel.....	28
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	29
3.4. Identifikasi dan Pengukuran Variabel.....	30
3.5. Teknik Analisis.....	32
3.5.1 Uji Asumsi Klasik.....	32
<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>37</b>
4.1. Statistik Deskriptif .....	37
4.2. Uji Asumsi Klasik.....	39
4.2.1 Uji Normalitas.....	39
4.2.2 Uji Multikolinearitas.....	41
4.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	42
4.2.4 Uji Autokorelasi.....	43
4.3. Pengujian Hipotesis dan Pembahasan.....	44
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>49</b>
5.1. Kesimpulan .....	49

5.2. Keterbatasan Penelitian.....	50
5.3. Saran .....	50
DAFTAR PUSTAKA .....	52
LAMPIRAN	

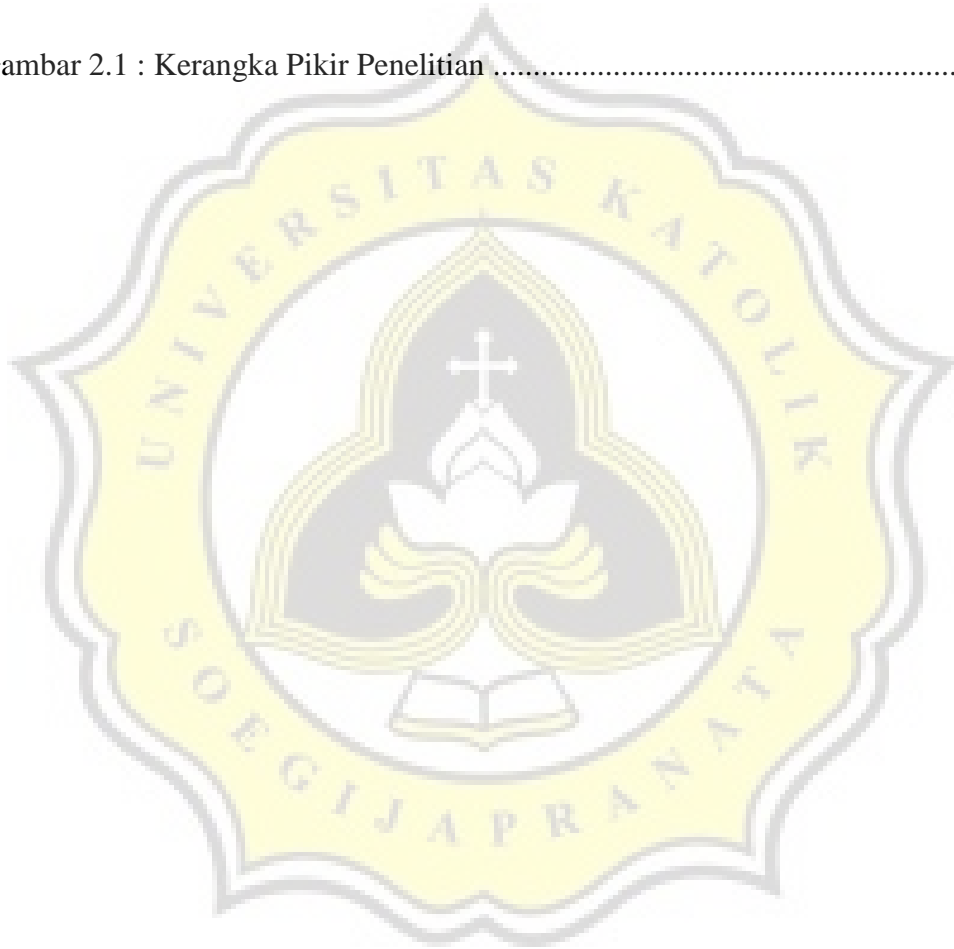


## Daftar Tabel

Tabel 3.1 : Sampel Penelitian .....	29
Tabel 4.1 : Analisis Deskriptif .....	37
Tabel 4.2 : Uji Normalitas .....	40
Tabel 4.3 : Uji Normalitas .....	41
Tabel 4.4 : Uji Multikolinearitas .....	42
Tabel 4.5 : Hasil Pengujian Heterokedstisitas .....	43
Tabel 4.6 : Uji Autokorelasi .....	44
Tabel 4.7 : Hasil Pengujian Hipotesis .....	45

## Daftar Gambar

Gambar 2.1 : Kerangka Pikir Penelitian .....20



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Return Saham Perusahaan Infrastruktur Utilitas dan Transportasi Yang Terdaftar di BEI. Pada penelitian ini digunakan analisis rasio keuangan, dimana rasio tersebut adalah Earning per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Asset (ROA) dan Price Book Value (PBV). Periode penelitian dimulai pada tahun 2012-2013. Hipotesis yang dikemukakan pada penelitian ini adalah tidak ada pengaruh kinerja keuangan yang diwakili oleh Earning per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Price Book Value (PBV), Return on Asset (ROA) dan terdapat pengaruh kinerja keuangan pada variabel Debt Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham pada sektor perkebunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Metode analisis yang digunakan untuk melihat Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Infrastruktur adalah analisis deskriptif dan statistik. Pengujian hipotesis dilakukan dengan uji t dengan  $\alpha=5\%$ . Penganalisan data menggunakan software pengolahan data statistik yaitu SPSS 19.00 for Windows. Hasil uji t menunjukkan bahwa kinerja keuangan yang diwakili oleh Earning per Share (EPS) tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham dimana tingkat signifikansinya lebih besar dari alpha yaitu  $(0,315 > 0,05)$ , Price Earning Ratio (PER) tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham dimana tingkat signifikansinya lebih besar dari alpha yaitu  $(0,729 > 0,05)$ , Debt to Equity Ratio (DER) berpengaruh signifikan terhadap return saham dimana tingkat signifikansinya lebih kecil dari alpha yaitu  $(0,002 < 0,05)$ , Price Book Value (PBV) tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham dimana tingkat signifikansinya lebih besar dari alpha yaitu  $(0,332 < 0,05)$ , dan Return on Asset (ROA) tidak terdapat pengaruh signifikan terhadap return saham dimana tingkat signifikansinya lebih besar dari alpha yaitu  $(0,340 > 0,05)$ .

Kata kunci: Earning per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Asset (ROA), Price Book Value (PBV), Return Saham