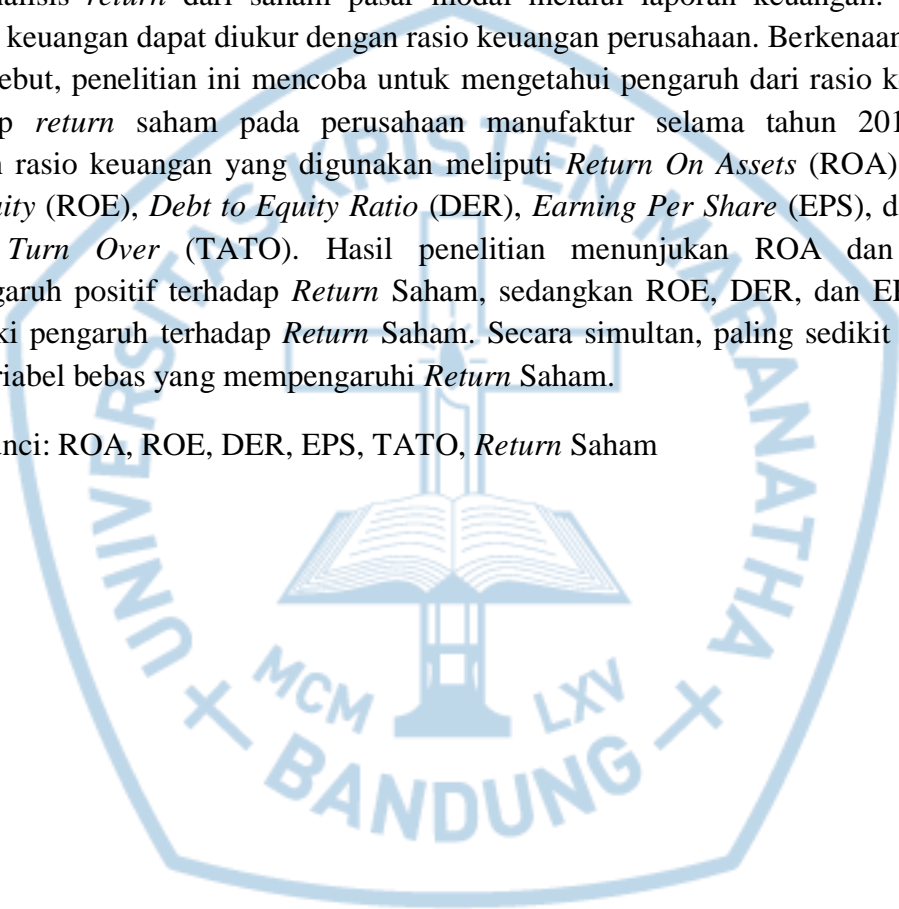


ABSTRAK

Keputusan Inggris keluar dari Uni Eropa pada 24 Juni 2016 berdampak pada perekonomian global termasuk Indonesia. Indonesia mendapat dampak tidak langsung yaitu mempengaruhi pasar dana yang ada di Indonesia. Apabila tidak ada investor yang menanamkan modalnya di pasar modal, perusahaan pun mengalami kekurangan dana. Hal itu dikarenakan kurang kemampuan investor dalam menganalisis *return* dari saham pasar modal melalui laporan keuangan. Analisis laporan keuangan dapat diukur dengan rasio keuangan perusahaan. Berkenaan dengan hal tersebut, penelitian ini mencoba untuk mengetahui pengaruh dari rasio keuangan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur selama tahun 2012-2015. Adapun rasio keuangan yang digunakan meliputi *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), dan *Total Assets Turn Over* (TATO). Hasil penelitian menunjukkan ROA dan TATO berpengaruh positif terhadap *Return Saham*, sedangkan ROE, DER, dan EPS tidak memiliki pengaruh terhadap *Return Saham*. Secara simultan, paling sedikit terdapat satu variabel bebas yang mempengaruhi *Return Saham*.

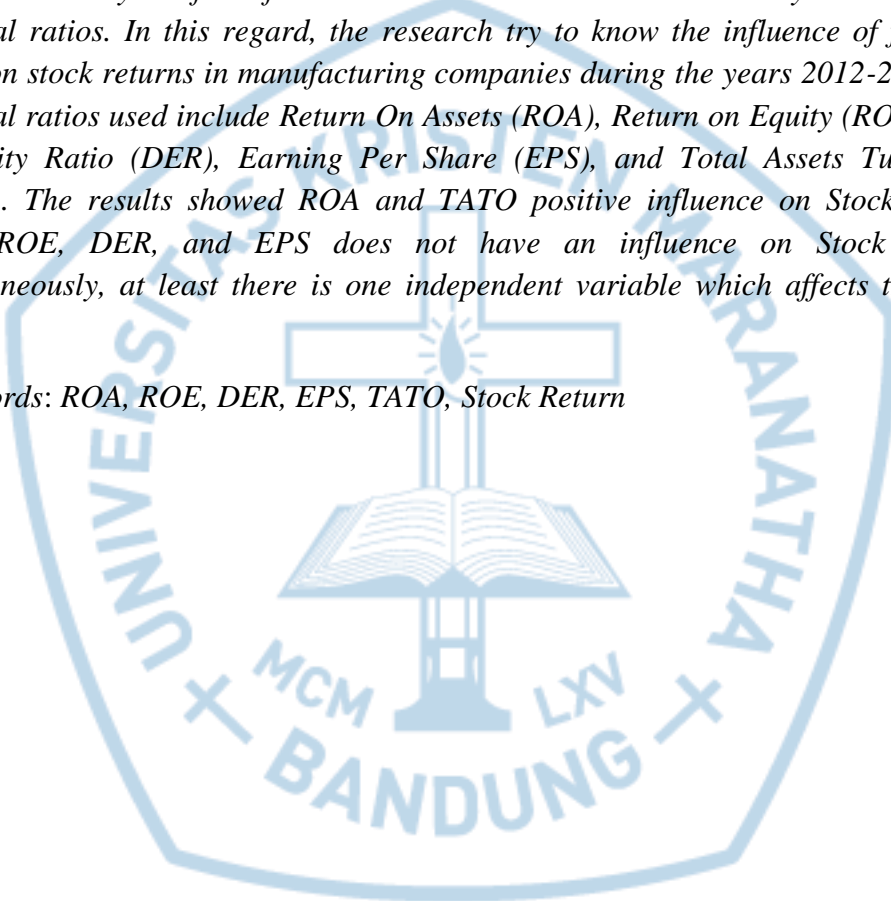
Kata kunci: ROA, ROE, DER, EPS, TATO, *Return Saham*



ABSTRACT

Britain's decision out of the European Union on June 24, 2016 impact on the global economy, including Indonesia. Indonesia received indirect impacts that affect the fund market in Indonesia. If there are no investors who invest in the stock market, the company was experiencing a lack of funds. That's because an unqualified investors in analyzing the stock market return of capital through the financial statements. Analysis of the financial statements can be measured by the company's financial ratios. In this regard, the research try to know the influence of financial ratios on stock returns in manufacturing companies during the years 2012-2015. The financial ratios used include Return On Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), and Total Assets Turn Over (TATO). The results showed ROA and TATO positive influence on Stock Return, while ROE, DER, and EPS does not have an influence on Stock Return. Simultaneously, at least there is one independent variable which affects the Stock Return.

Key Words: ROA, ROE, DER, EPS, TATO, Stock Return



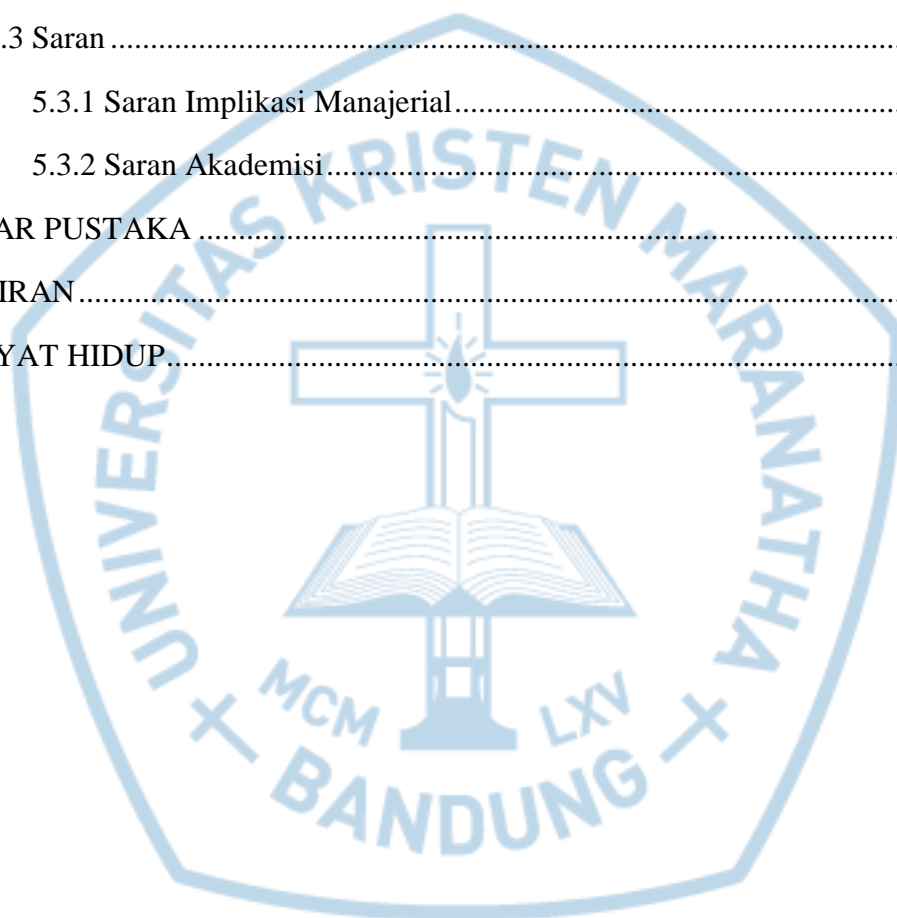
DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN.....	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK.....	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Kegunaan Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
2.1 Tinjauan Pustaka	10
2.1.1 Teori Sinyal	10
2.1.2 Laporan Keuangan.....	11
2.1.3 <i>Return Saham</i>	11

2.1.4 Rasio Keuangan	12
2.1.4.1 Rasio Profitabilitas	14
2.1.4.2 Rasio Solvabilitas	14
2.1.4.3 Rasio Pasar	15
2.1.4.4 Rasio Aktivitas	15
2.1.5 Penelitian Terdahulu.....	16
2.2 Kerangka Pemikiran	24
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	26
2.3.1 Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	27
2.3.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap <i>Return Saham</i>	27
2.3.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	27
2.3.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return Saham</i>	28
2.3.5 Pengaruh <i>Total Assets Turn Over</i> (TATO) terhadap <i>Return Saham</i>	28
2.3.6 Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA), <i>Return On Equity</i> (ROE), <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER), <i>Earning Per Share</i> (EPS), dan <i>Total Assets Turn Over</i> (TATO) terhadap <i>Return Saham</i>	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Objek Penelitian	30
3.2 Populasi dan Sampel.....	30
3.3 Metode Penelitian	36
3.4 Jenis dan Sumber Data	36
3.5 Operasional Variabel	37
3.6 Teknik Analisis Data	40
3.6.1 Uji Normalitas	40
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	40

3.6.2.1 Uji Multikolinearitas.....	41
3.6.2.2 Uji Heteroskedastisitas	41
3.6.2.3 Uji Autokorelasi	42
3.6.3 Pengujian Hipotesis	42
3.6.3.1 Uji Parsial (Uji-t).....	43
3.6.3.2 Uji Simultan (Uji-F)	44
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	45
4.1 Hasil Penelitian.....	45
4.1.1 Deskriptif Statistik.....	45
4.1.2 Hasil Uji Data.....	47
4.1.3 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	48
4.1.3.1 Uji Multikolinearitas.....	48
4.1.3.2 Uji Heteroskedastisitas	49
4.1.3.4 Uji Autokorelasi	50
4.1.4 Hasil Uji Hipotesis.....	51
4.1.4.1 Uji Parsial (Uji-t).....	51
4.1.4.2 Uji Simultan (Uji-F)	52
4.1.5 Persamaan Regresi.....	52
4.2 Pembahasan	56
4.2.1 Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	56
4.2.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap <i>Return Saham</i>	56
4.2.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	57
4.2.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return Saham</i>	57
4.2.5 Pengaruh <i>Total Assets Turn Over</i> (TATO) terhadap <i>Return Saham</i>	58
4.2.6 Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA), <i>Return On Equity</i> (ROE),	

<i>Debt to Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS),</i> dan <i>Total Assets Turn Over (TATO)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	58
4.3 Perbandingan dengan Hasil Penelitian Terdahulu.....	59
BAB V PENUTUP.....	61
5.1 Simpulan.....	61
5.2 Keterbatasan Penelitian	62
5.3 Saran	62
5.3.1 Saran Implikasi Manajerial.....	62
5.3.2 Saran Akademisi.....	63
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN.....	68
RIWAYAT HIDUP.....	72



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu.....	16
Tabel 3.1	Data Populasi Penelitian.....	31
Tabel 3.2	Data Sampel Penelitian.....	32
Tabel 3.3	Definisi Operasional Variabel	38
Tabel 4.1	Deskripsi Hasil Penelitian.....	45
Tabel 4.2	<i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	47
Tabel 4.3	<i>Coefficients</i> Multikolinearitas.....	48
Tabel 4.4	<i>Coefficients</i> Heteroskedastisitas	49
Tabel 4.5	<i>Run Test</i>	50
Tabel 4.6	<i>Coefficients</i> Uji-t.....	51
Tabel 4.7	Anova.....	52
Tabel 4.8	<i>Correlations</i>	54
Tabel 4.9	<i>Model Summary</i>	55
Tabel 4.10	Perbandingan Hasil Penelitian Terdahulu.....	59

DAFTAR GAMBAR

Tabel 2.1	Model Kerangka Pemikiran.....	26
-----------	-------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Data untuk Pengolahan SPSS	68
------------	----------------------------------	----

