

PENGARUH RASIO KEUANGAN, PERTUMBUHAN
PERUSAHAAN, KEBIJAKAN DIVIDEN SERTA UKURAN
PERUSAHAAN PADA *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
LQ-45 PERIODE 2014-2016



SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Manajemen

ILHAM RAUSAN FIKRI

1402010006

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2018

PENGARUH RASIO KEUANGAN, PERTUMBUHAN
PERUSAHAAN, KEBIJAKAN DIVIDEN SERTA UKURAN
PERUSAHAAN PADA *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
LQ-45 PERIODE 2014-2016



SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Manajemen

ILHAM RAUSAN FIKRI

1402010006

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO

2018

HALAMAN PERSETUJUAN

PENGARUH RASIO KEUANGAN, PERTUMBUHAN
PERUSAHAAN, KEBIJAKAN DIVIDEN SERTA UKURAN
PERUSAHAAN PADA *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
LQ-45 PERIODE 2014-2016



SKRIPSI

Oleh :

ILHAM RAUSAN FIKRI

1402010006

Diperiksa dan disetujui oleh :

Pembimbing,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Akhmad Darmawan', is written over the printed name.

Akhmad Darmawan, S.E.,M.Si.

NIK. 2160148

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ilham Rausan Fikri
NIM : 1402010006
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto,

menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, Agustus 2018

Yang membuat pernyataan



Ilham Rausan Fikri

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh :

Nama : Ilham Rausan Fikri
NIM : 1402010006
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Judul : Pengaruh Rasio Keuangan, Pertumbuhan Perusahaan, Kebijakan Dividen Serta Ukuran Perusahaan Pada Return Saham Pada Perusahaan LQ-45 Periode 2014-2016

telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M.) pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

DEWAN PENGUJI

Ketua : Akhmad Darmawan S.E., M.Si.

Anggota 1 : M. Agung Miftahuddin, S.E., M.Si

Anggota 2 : Drs. Suyoto, M.Si

Ditetapkan di : Purwokerto
Tanggal : 16 Agustus 2018

Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Akhmad Darmawan, S.E., M.Si.
NIK. 2160148

MOTTO

“Maka Sesungguhnya Bersama Kesulitan Ada Kemudahan, Sesungguhnya
Bersama Kesulitan Ada Kemudahan”.

(Q.S Al-Insyirah: 5-6)

“Barang Siapa Keluar Untuk Mencari Ilmu Maka Dia Berada Di Jalan
Allah”

(HR.Turmudzi)

“Menyia-Nyiakan Waktu Lebih Buruk Dari Kematian. Karena Kematian
Memisahkanmu Dari Dunia Sementara Menyia-Nyiakan Waktu
Memisahkanmu Dari Allah.”

(Imam bin Al Qayim)

“Barang Siapa Menjadikan Mudah Urusan Orang Lain, Pasti Allah Akan
Mempermudah Urusannya Di Dunia Maupun Akhirat.”

(HR. Muslim)

“Sabar Bukan Tentang Berapa Lama Kau Bisa Menunggu. Melainkan
Tentang Bagaimana Perilakumu Saat Menunggu.”

(Anonim)

PERSEMBAHAN



*Dengan mengucap Basmallah dan syukur, kupersembahkan skripsi penuh
perjuangan ini kepada :*

Bapakku Tikno, Ibu Sudiyati,

Dan, Adikku Dhiyaa Apita Sahar

*Terima kasih atas setiap lantunan doa dan tetesan keringat yang tak bisa
terhitung, semoga Allah memberkahi dan mengganti segalanya.*

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum warrohmatullahi wabarakatuh.

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberi banyak nikmat yang tidak bisa kita terhitung satu demi satu. Salah satunya adalah nikmat masih diberi waktu, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul, “Pengaruh Rasio Keuangan, Pertumbuhan Perusahaan, Kebijakan Dividen Serta Ukuran Perusahaan Pada *Return* Saham Pada Perusahaan LQ-45 Periode 2014-2016”. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

Penulis menyadari bahwa tanpa dukungan serta bimbingan dari berbagai pihak, penyusunan skripsi ini sangatlah sulit bagi penulis. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Dr. H. Syamsuhadi Irsyad, M.H, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
2. Akhmad Darmawan, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang juga bertindak sebagai pembimbing skripsi saya.
3. Hermin Endratno, S.E., M.Si, selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
4. M. Agung Miftahuddin, S.E., M.Si selaku penguji I yang telah memberi kritik serta saran dalam penulisan skripsi ini.

5. Drs. Suyoto, M.Si selaku penguji II yang juga telah memberikan kritik serta saran dalam penulisan skripsi ini.
6. Bapak/Ibu dosen, seluruh staff dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah memperlancar dan membantu sampai terciptanya skripsi ini.
7. Untuk Ayah Tikno, seorang lelaki yang dengan sabar menasehati serta memberi motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat waktu. Ini sebagai sedikit pembukti bahwa anaknya mampu dibanggakan dan doaku selalu untukmu.
8. Ibu Sudiyati, seorang wanita super yang dengan kasih sayangnya yang tak terbatas kepada anak-anaknya. Atas doa dan perjuangannya, penulis dapat menyelesaikan kuliah tepat waktu. Semoga ayah dan ibu diberi umur panjang sehingga dapat melihat anak-anaknya sukses dan mampu mengganti sedikit dari yang apa yang telah ayah dan ibu berikan kepada anak-anaknya.
9. Adik saya Dhiyaa Apita Sahar, terselip doa semoga engkau dapat segera menyelesaikan kuliah dan bisa mencapai yang lebih baik dari kakakmu.
10. Untuk kakanda, yunda, teman seangkatan, dan adinda-adinda di Ikatan Mahasiswa Muhammadiyah Komiseriat Ekonomi dan Bisnis serta Himpunan Mahasiswa Program Studi Manajemen terima kasih atas segala ilmu yang telah diberikan sehingga penulis mengerti akan arti peran sebagai seorang mahasiswa.
11. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebut satu demi satu yang telah memberi bantuan serta semangat dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan dari semua pihak yang telah membantu dan mendoakan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua. Aamiin.

Wassalamu'alaikum warrohmatullahi wabarakatuh.

Purwokerto, Agustus 2018

Penulis,

Ilham Rausan Fikri

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai individu akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ilham Rausan Fikri
NIM : 1402010006
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Jenis Karya : Skripsi

menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalt-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul :

PENGARUH RASIO KEUANGAN, PERTUMBUHAN
PERUSAHAAN, KEBIJAKAN DIVIDEN SERTA UKURAN
PERUSAHAAN PADA *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
LQ-45 PERIODE 2014-2016

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Nonesklusif ini Universitas Muhammdiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalihmedia/mengalihinformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Purwokerto
Pada Tanggal : Agustus 2018
Yang menyatakan,

Ilham Rausan Fikri

PENGARUH RASIO KEUANGAN, PERTUMBUHAN
PERUSAHAAN, KEBIJAKAN DIVIDEN SERTA UKURAN
PERUSAHAAN PADA *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
LQ-45 PERIODE 2014-2016

Ilham Rausan Fikri
Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Itsme.ilhamfikri@gmail.com

Akhmad Darmawan
Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto
akhmaddarmawan@ump.ac.id

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan, pertumbuhan perusahaan, kebijakan dividen serta ukuran perusahaan pada return saham pada perusahaan LQ-45 periode 2014-2016. Variabel independen dalam penelitian ini adalah rasio keuangan, pertumbuhan perusahaan, kebijakan dividen serta ukuran perusahaan, sedangkan variabel dependen adalah return saham. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang masuk dalam indeks LQ-45 di BEI (Bursa Efek Indonesia). Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah *purposive sampling* sedangkan sampel pada penelitian ini adalah 35 perusahaan *go public*. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi berganda. Berdasarkan hasil menunjukkan bahwa kebijakan dividen tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan variabel rasio keuangan, pertumbuhan perusahaan dan ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : rasio keuangan, pertumbuhan perusahaan, kebijakan dividen, ukuran perusahaan, return saham.

THE IMPACT OF FINANCIAL RATIOS, COMPANY GROWTH,
DIVIDEND POLICY AND COMPANY SIZE TOWARD STOCK
RETURNS OF LQ-45 COMPANIES PERIOD OF 2014-2016

Ilham Rausan Fikri¹, Akhmad Darmawan SE, M. Si²

ABSTRACT

The purpose of this study is to determine the impact of financial ratios, company growth, dividend policy and firm size toward stock return in LQ-45 companies period of 2014-2016. Independent variables in this study are financial ratios, company growth, dividend policy and company size, while the dependent variable is stock return. The population in this study are companies that listed in LQ-45 index in IDX (Indonesia Stock Exchange). Data collection technique used is purposive sampling while the sample in this research are 35 go public companies. Data analysis technique used in this study are descriptive statistics, classical assumption test, multiple regression analysis. The result showed that the dividend policy has no effect on stock returns. While variable of financial ratio, company growth and company size have positive and significant effect to stock returns.

Keyword: financial ratios, company growth, dividend policy, company size, stock returns.

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
HALAMAN PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
MOTTO	vi
PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	viii
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	x
ABSTRAK	xi
ABSTRACT	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	8
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	10
1. <i>Return Saham</i>	10
2. Rasio Keuangan	16
3. Pertumbuhan Perusahaan (Growth)	28
4. Kebijakan dividen (Dividend Payout Ratio/DPR)	28
5. Ukuran Perusahaan (Size)	31
B. Hasil Penelitian Terdahulu	34

C. Kerangka Pemikiran.....	42
D. Hipotesis penelitian.....	43
BAB III. METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian.....	45
B. Populasi dan sampel.....	45
C. Metode pengumpulan data.....	46
D. Variabel penelitian.....	46
E. Dfinisi operasional dan metode analisis data.....	47
F. Metode Analisis Data.....	49
1. Statistik deskriptif.....	49
2. Uji Asumsi Klasik.....	49
3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	52
4. Uji Hipotesis.....	52
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Hasil Penelitian.....	60
1. Populasi dan Sampel.....	60
2. Analisis Statistik Deskriptif.....	62
3. Uji Asumsi Klasik.....	64
4. Analisis Regresi Linier Berganda.....	70
5. Uji Hipotesis.....	72
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan.....	82
B. Keterbatasan penelitian.....	82
C. Saran.....	83
DAFTAR PUSTAKA.....	84
LAMPIRAN.....	88

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	34
Tabel 3.1 Tabel Hipotesis	50
Tabel 4.1 Prosedur pemilihan sampel	59
Tabel 4.2 Perusahaan dalam penelitian	60
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif	61
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	64
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	66
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas	67
Tabel 4.7 Hasil Uji Durbin-Watson (DW)	68
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	70
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	72
Tabel 4.10 Hasil Uji Simultan (F)	73
Tabel 4.11 Hasil Uji t	74
Tabel 4.12 Hasil Pengujian Hipotesis	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	42
Gambar 3.1 Kurva Uji F.....	54
Gambar 3.2 Kurva Uji t Hipotesis 1.....	55
Gambar 3.3 Kurva Uji t Hipotesis 2	56
Gambar 3.4 Kurva Uji t Hipotesis 3	57
Gambar 3.5 Kurva Uji t Hipotesis 4	58
Gambar 4.1 Kurva Uji F	74
Gambar 4.2 Kurva Uji t Hipotesis 1	75
Gambar 4.3 Kurva Uji t Hipotesis 2	76
Gambar 4.4 Kurva Uji t Hipotesis 3	77
Gambar 4.5 Kurva Uji t Hipotesis 4	77

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel	88
Lampiran 2 Hasil Perhitungan Return Saham	89
Lampiran 3 Hasil Perhitungan Rasio Keuangan (ROA)	92
Lampiran 4 Hasil Perhitungan Pertumbuhan Perusahaan (Growth)	97
Lampiran 5 Hasil Perhitungan Kebijakan Dividen (DPR)	100
Lampiran 6 Hasil Perhitungan Ukuran Perusahaan (Size).....	103
Lampiran 7 Uji Statistik Deskriptif	106
Lampiran 8 Uji Asumsi Klasik	106
Lampiran 9 Uji Regresi Linier Berganda	110
Lampiran 10 Uji Hipotesis	111

