

ANALISIS PENGARUH *BOND RATING* DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM

(Studi Empiris pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2009 -
2013)

SKRIPSI

Ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna memperoleh gelar sarjana
strata-1 di Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia

Oleh:

Nama : Gita Chairul Rohmah
Nomor Mahasiswa : 12311483
Jurusan : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

Universitas Islam Indonesia

Fakultas Ekonomi

Yogyakarta

2016

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di Universitas Islam Indonesia (UII) dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman/sangsi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

Yogyakarta, 3 Februari 2016

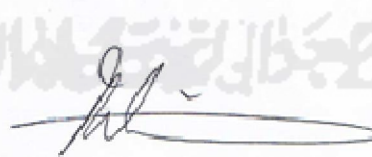
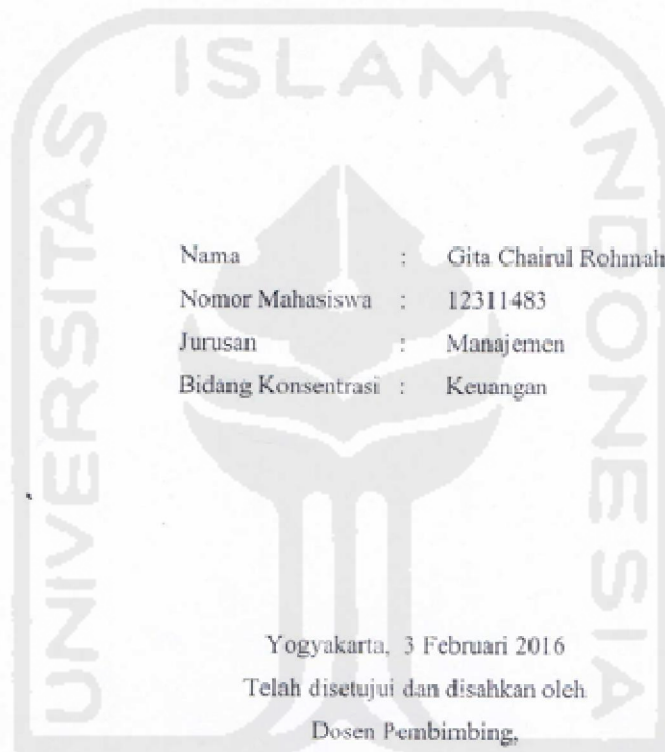
Penulis,



(GITA CHAIRUL ROHMAH)

ANALISIS PENGARUH *BOND RATING* DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM

(Studi Empiris pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2009 -
2013)



Dr. Zaenal Arifin, M.si

BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR /SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

**ANALISIS PENGARUH BOND RATING DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN NON KEUANGAN YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2009-2013)**

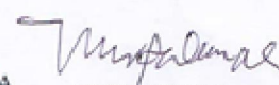
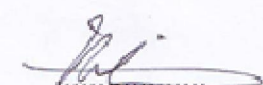
Disusun Oleh : **GITA CHAIRUL ROHMAH**
Nomor Mahasiswa : **12311483**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**

Pada hari Rabu, tanggal: 16 Maret 2016

Penguji/ Pembimbing Skripsi : Zaenal Arifin, Dr., M.Si.

Penguji : Nur Rahmah Tri Utami, SE., M.Soc.Sc.,CMA



Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia



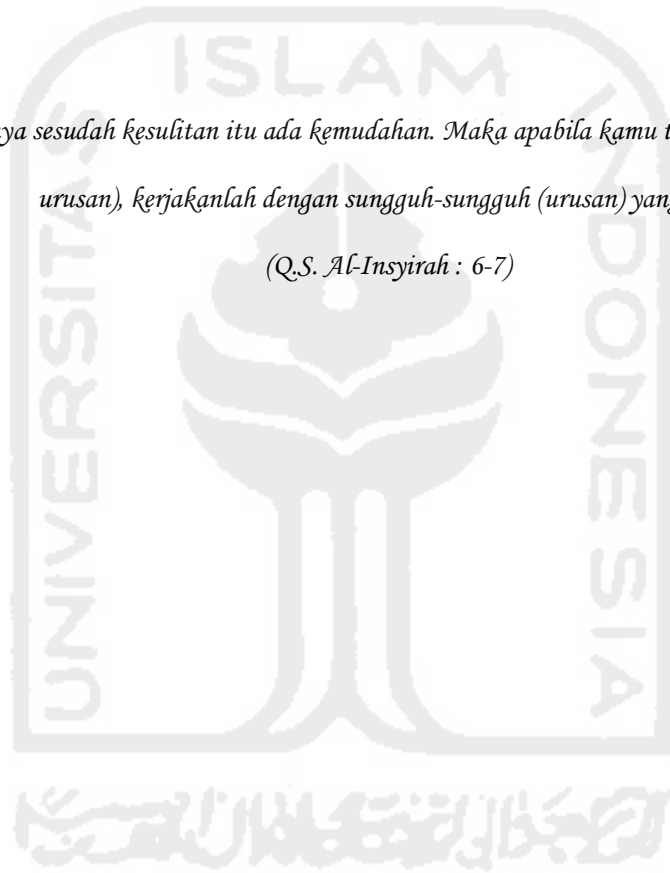
Dr. D. Agus Harjito, M.Si.

MOTTO

“Dream, Believe, and Make It Happen.”

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain“

(Q.S. Al-Insyirah : 6-7)



HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk kedua orang tuaku, Ayah dan Mama yang selalu mengiringi langkahku dengan do'a dan dukungan yang tiada henti.

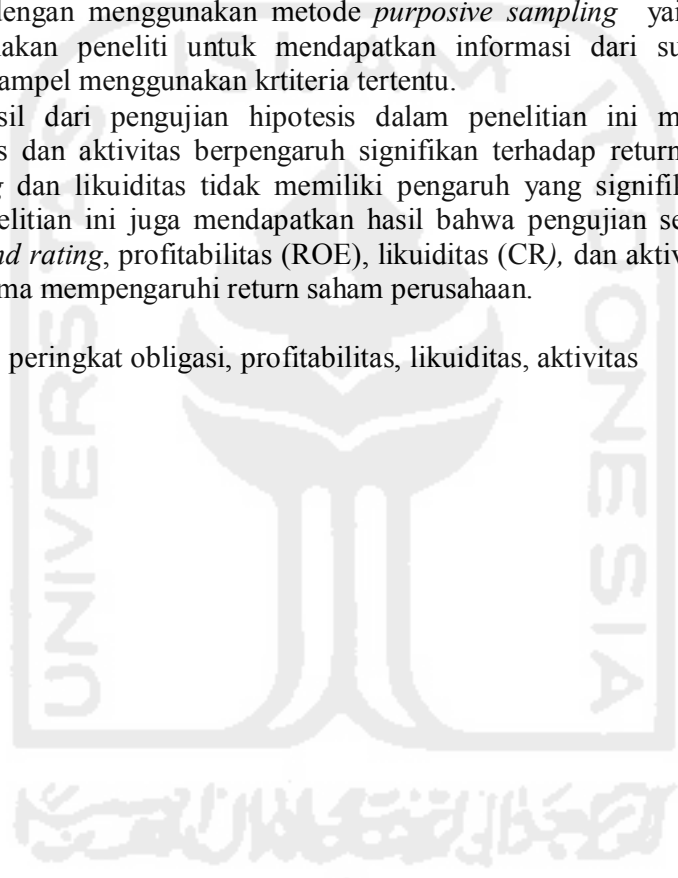


ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh variabel *bond rating*, profitabilitas, likuiditas, dan aktivitas terhadap return saham. Populasi dalam penelitian adalah perusahaan-perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2009-2013. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan non keuangan yang menerbitkan saham dan obligasi berturut-turut selama periode pengamatan. Metode pengumpulan data dalam penelitian ini adalah pengambilan data sekunder. Teknik pengambilan sampel dilakukan dengan menggunakan metode *purposive sampling* yaitu teknik sampling yang digunakan peneliti untuk mendapatkan informasi dari sumber tertentu dan penentuan sampel menggunakan kriteria tertentu.

Hasil dari pengujian hipotesis dalam penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas dan aktivitas berpengaruh signifikan terhadap return saham, sedangkan *bond rating* dan likuiditas tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap return saham. Penelitian ini juga mendapatkan hasil bahwa pengujian secara simultan pada variabel *bond rating*, profitabilitas (ROE), likuiditas (CR), dan aktivitas (TATO) secara bersama-sama mempengaruhi return saham perusahaan.

Kata kunci : peringkat obligasi, profitabilitas, likuiditas, aktivitas

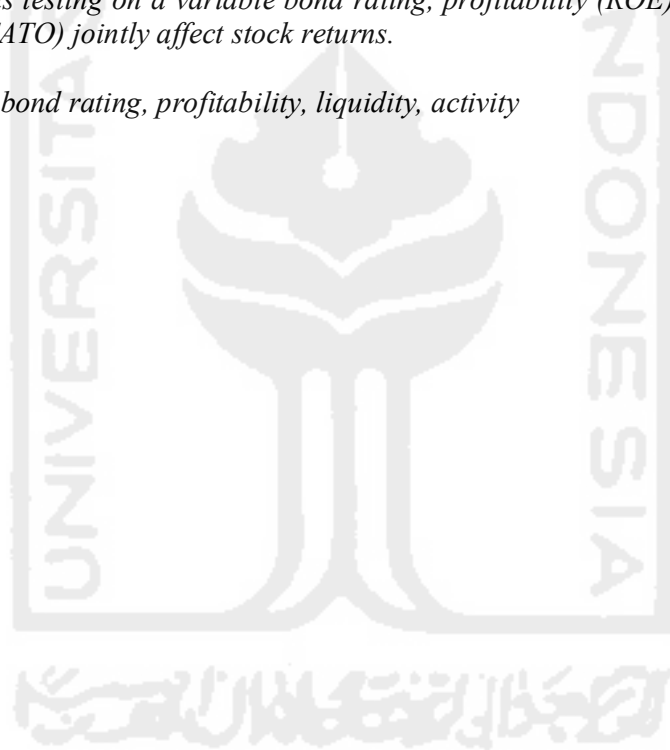


ABSTRACT

This study aimed to get empirical evidence about the effect of variable bond rating, profitability, liquidity and activity on stock returns. The population is non-financial companies listed on the Indonesian Stock Exchange (BEI) in the period 2009-2013. The sample used in this study is a non-financial companies that issue shares and bonds in a row during the observation period. Data collection method in this research is secondary data collection. The sampling technique is done by using purposive sampling method the researchers used sampling techniques to obtain information from certain sources and sampling using certain criteria.

The results of testing the hypothesis in this study indicate that profitability and activity have a significant effect on stock returns, while bond rating and liquidity do not have a significant effect on stock returns. The study also obtain results that simultaneous testing on a variable bond rating, profitability (ROE), liquidity (CR), and activities (TATO) jointly affect stock returns.

Keywords : bond rating, profitability, liquidity, activity



KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil'alamin, puji syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, rezeki, kasih sayang serta karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Analisis Pengaruh *Bond Rating* dan Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2009 - 2013)**” .

Skripsi ini disusun dan diajukan sebagai salah satu prasyarat guna memperoleh gelar Sarjana Strata-1 (S1) jurusan manajemen Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia. Dalam penyusunan skripsi ini penulis telah banyak menerima bimbingan, saran, kritik, dan dorongan dari berbagai pihak. Penulis menyadari bahwa dalam proses penulisan skripsi banyak mengalami kendala, namun berkat bantuan, bimbingan, kerjasama dari berbagai pihak dan berkah dari Allah SWT sehingga kendala-kendala yang dihadapi tersebut dapat teratasi.

Pada kesempatan ini, saya ingin menyampaikan rasa hormat dan terima kasih yang ditujukan kepada :

1. Allah SWT yang selalu melimpahkan rahmat dan kasih sayang-Nya, serta selalu memberikan petunjuk, pencerahan, kemudahan, dan ridha kepada setiap hamba-Nya.
2. Kedua orang tua, Ayah H. Tata M Fatah dan Mama Hj. Dedeh Mulyati yang senantiasa selalu memberikan semangat, memberikan doa, motivasi, perhatian, dan dukungan serta kasih sayangnya yang tiada henti kepada penulis. Semoga Allah SWT senantiasa memberikan kesehatan dan melimpahkan kebahagiaan kepada Ayah dan Mama.
3. Kedua adik laki-laki saya yaitu Galang dan Gaffar yang membuat semangat saya bertambah dalam mengerjakan skripsi serta dukungan dan do'anya untuk saya.

4. Dr. Ir. Harsoyo, M.Sc selaku Rektor Universitas Islam Indonesia Yogyakarta.
5. Dr. Drs. Dwi Praptono Agus Harjito, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
6. Drs. Sutrisno, MM. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia yang telah memberikan semangat dan arahan kepada seluruh mahasiswa jurusan manajemen.
7. Dr. Drs. Zaenal Arifin, M.Si. selaku dosen pembimbing yang senantiasa telah meluangkan banyak waktu untuk membimbing dan memberi arahan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
8. Drs. Albari, M.Si. selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan arahan, saran, dan semangat selama menempuh studi di Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
9. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi UII yang telah memberikan ilmu pengetahuannya selama saya studi di Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
10. Fiqi Aulia, tempat berbagi cerita, yang selalu setia mendengarkan keluh kesah, yang selalu ada, selalu menghibur di kala jenuh, memberi masukan, dukungan, dan semangat. Terima kasih atas do'a, kesabaran dan perhatiannya selama ini.
Love you.
11. Sahabat-sahabat Yayasan SMA Prisma Sanjaya sarah, eka, okta, nabila yang selalu memberikan semangat, motivasi, saran, dan hiburan walaupun berada di daerah dan universitas yang berbeda .
12. Teman hidup kost Yasmina : tante agita, yang selalu mengingatkan “skripsi udah selesai ceu? kapan daftar sidang?”, selalu memberi motivasi, arahan, saran,

semangat, do'a serta memberikan deadline untuk segera wisuda. Ikfina partner skripsi yang selalu mau di ajak ngerjain skripsi kapanpun dan dimanapun, tempat sharing dan menghibur di kala stress skripsi. Kakak pravita, kakak yang selalu menanyakan "gimana com skripsimu? Udah sampe mana? Kapan daftar sidang?" serta senantiasa selalu memberi semangat, arahan, saran dan do'a. Beblia yang selalu memberi semangat, memberi masukan dan berbagi ilmu seputar skripsi. You're guys such a second family for me. Love you yasmina.

13. Teman-teman kampus pertama saya yang selalu bersama dari awal semester 1 sampai selesai, yaitu Bridging kelas M dan L yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Terima kasih semuanya.
14. Sahabatku anak-anak grup Bidadari Surga : ami, mbak kik, risa, kay, pian, bebwin, putri makasih buat selama ini dari semester 1 sampai akhir kita selalu bersama-sama, semoga tali silaturahmi dan persahabatan kita berlanjut sampe tua ya. Terima kasih juga untuk semangat dan do'anya. Love you.
15. Intan Saraswati RS, my college-mate, teman seperjuanganku, tempat berbagi cerita segala hal dari a-z, yang selalu mau di ajak kemana-mana, yang selalu memberikan hiburan dan semangat. Thank you so much intankuu, love you.
16. Mbak Erni selaku staf Galeri Investasi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia yang telah membantu dan memberikan banyak masukan untuk penulis dalam penyusunan skripsi.
17. Serta pihak-pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungannya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis berharap semoga kekurangan tersebut dapat dijadikan suatu pembelajaran untuk

penelitian selanjutnya dan dapat memberikan manfaat bagi penulis dan pembaca secara umum.

Yogyakarta, 3 Februari 2016

Penulis



GITA CHAIRUL ROHMAH