

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN**

**TERHADAP RETURN SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di**

**Bursa Efek Indonesia)**

**Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar  
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Soegijapranata  
Semarang**



**M.Veronica Ratna Dewi K M H  
05.60.0041**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA  
SEMARANG  
2010**

**Skripsi dengan judul**

**ANALISIS PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN  
TERHADAP RETURN SAHAM**

**(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia)**



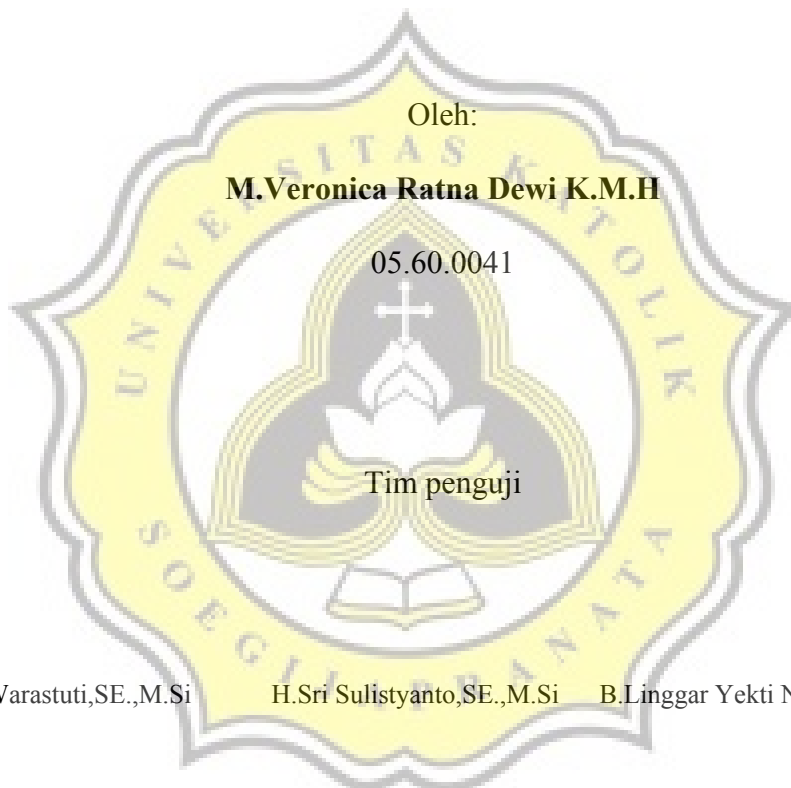
Pembimbing

H. Sri Sulistyanto, SE., Msi.

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada :

Rabu,16 Juni 2010 skripsi dengan judul :

**Analisis Kinerja Perusahaan Terhadap Return Saham:  
Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia**



Oleh:

**M.Veronica Ratna Dewi K.M.H**

05.60.0041

Tim penguji

Yusni Warastuti,SE.,M.Si

H.Sri Sulistyanto,SE.,M.Si

B.Linggar Yekti N.,SE.,MComm.

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Unika Soegijapranata

Dr.Andreas Lako,SE.,M.Si

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

**Analisis Kinerja Perusahaan Terhadap Return Saham:**

**Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek**

**Indonesia**

Benar – benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah – olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas katolik Soegijapranata.

Semarang, 16 Juni 2010

Yang menyatakan,

M.Veronica Ratna Dewi KMH

## HALAMAN PERSEMBAHAN

"Sebab Allah telah menyediakan sesuatu yang lebih baik bagi kita,  
tanpa kita mereka tidak dapat sampai pada kesempurnaan"

*Ibrani 11:40*

"Allah turut bekerja dalam segala sesuatu untuk mendatangkan  
kebaikan bagi mereka yang mengasihi Dia, yaitu bagi mereka yang  
terpanggil sesuai dengan rencana Allah"

*Roma 8:28*



**Kupersembahkan Skripsi ini untuk :**

✝ Tuhan Yesus Kristus Juru Selamatku

☀ Ayah dan Ibu yang Terkasih

☺ Kakakku Tersayang

♥ Kekasihku Tercinta

☺ Sahabat - sahabatku

## ABSTRAKSI

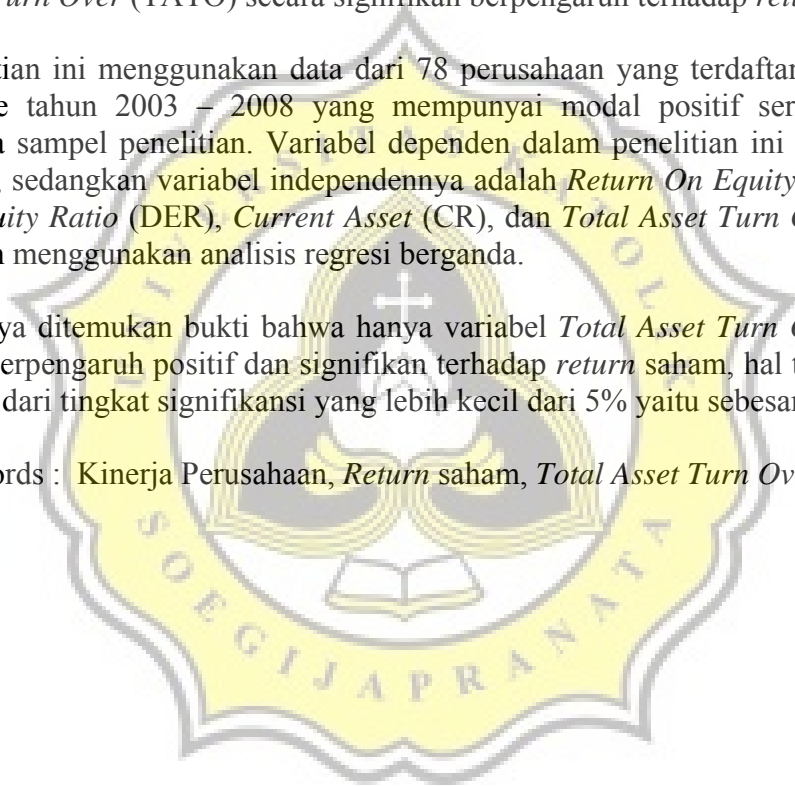
Ukuran kinerja perusahaan yang paling banyak digunakan adalah kinerja keuangan, diukur melalui laporan keuangan perusahaan. Laporan keuangan merupakan alat yang sangat penting untuk memperoleh informasi sehubungan dengan posisi keuangan dan hasil-hasil pencapaian suatu perusahaan.

Penelitian ini bermaksud untuk mengetahui keterkaitan kinerja perusahaan dengan return saham pada perusahaan manufaktur di BEI, dengan menguji apakah *Return On Equity* (ROE), *Debt Of Equity Ratio* (DER), *Current Asset* (CR), dan *Total Asset Turn Over* (TATO) secara signifikan berpengaruh terhadap *return* saham.

Penelitian ini menggunakan data dari 78 perusahaan yang terdaftar di BEI pada periode tahun 2003 – 2008 yang mempunyai modal positif serta memenuhi kriteria sampel penelitian. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *return* saham, sedangkan variabel independennya adalah *Return On Equity* (ROE), *Debt Of Equity Ratio* (DER), *Current Asset* (CR), dan *Total Asset Turn Over* (TATO) dengan menggunakan analisis regresi berganda.

Hasilnya ditemukan bukti bahwa hanya variabel *Total Asset Turn Over* (TATO) yang berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, hal tersebut dapat dilihat dari tingkat signifikansi yang lebih kecil dari 5% yaitu sebesar 0,012.

Keywords : Kinerja Perusahaan, *Return* saham, *Total Asset Turn Over* (TATO)



## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, penulis ucapkan karena skripsi dengan judul **“Analisis Kinerja Perusahaan Terhadap Return Saham: Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”** telah dapat penulis selesaikan. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata Semarang. Topik ini dipilih untuk mengetahui apakah Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), dan Total Asset Turn Over (TATO) berpengaruh terhadap return saham. Skripsi ini berhasil menemukan bukti bahwa hanya Total asset Turn Over yang berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap return saham.

Selesaiannya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan beberapa pihak. Untuk itu peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Andreas Lako, SE., MSi selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang yang telah memberikan izin kepada penulis untuk menggunakan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi.
2. Ibu Yusni Warastuti, SE., MSi selaku Ketua Jurusan Akuntansi atas dorongan dan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi.
3. Bapak H. Sri Sulistyanto, SE., MSi selaku Dosen Pembimbing yang selalu bersedia meluangkan waktunya untuk berdiskusi dan membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

4. Ibu Stefani Lily Indarto, SE., MM selaku Dosen Wali Fakultas Ekonomi Akuntansi serta seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Akuntans Universitas Katolik Soegijapranata Semarang, yang telah memberikan ilmu kepada penulis.
5. Ayah, Ibu, Kakakku Frans Bambang, dan Kekasihku tercinta yang dengan segala pengertian, perhatian, dan kesabaran memberikan curahan kasih, dukungan materi serta doa yang menjadi kekuatan dan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Keluarga Besarku di Solo dan di Yogyakarta yang telah memberikan dukungan dan dorongan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Sahabat – sahabatku Chatarina, Monica Yulianti, Dian Anggita, Merry, Erry, Melissa, Marcella, Ina, Titis, Yustine, Hana, Meliana, Ko Andri, Komar atas persahabatan yang indah, dan yang telah membantu penulis baik dalam bertukar pikiran maupun pemberi semangat.
8. Teman – temanku Ratih, Rahma, Cecilia, Clarista, Ciska, Dianita, Trixie, Wulan, Arin, Dhidin, Sita, Astu, dan teman – teman satu bimbingan yang selalu mendorong dan mendukung penulis dalam menyelesaikan studi.
9. Semua pihak yang telah membantu penulis menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis juga menyadari bahwa penyusunan skripsi ini mungkin masih banyak kekurangannya, yang dikarenakan keterbatasan pengetahuan dan kemampuan penulis. Besar harapan penulis untuk menerima kritik dan saran yang membangun dari pembaca bagi kemajuan di masa mendatang.



Akhir kata, kiranya skripsi ini dapat memberikan tambahan pengetahuan wawasan, dan manfaat bagi semua pihak.

Semarang, 16 Juni 2010

Penulis

M. Veronica Ratna Dewi K M H



## DAFTAR ISI

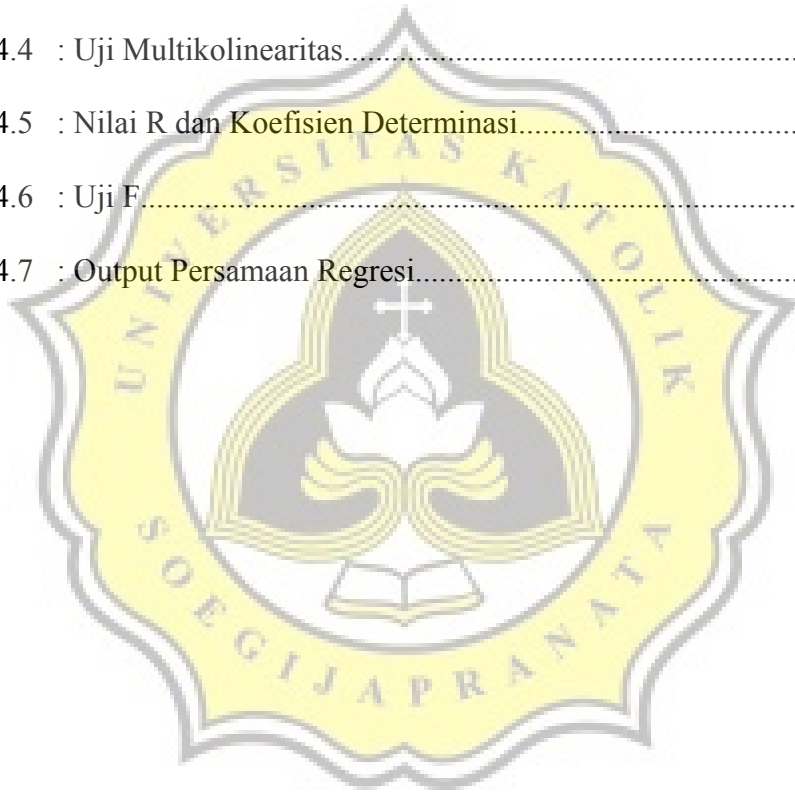
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAKSI.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	7
1.4. Kerangka Pikir.....	8
1.5. Sistematika Penulisan.....	8
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	
2.1. Pengertian Kinerja Perusahaan.....	10
2.2. Pengertian Pengukuran Kinerja.....	10
2.3. Laporan Keuangan.....	11
2.3.1. Pengertian Laporan Keuangan.....	11

2.3.2. Laporan Keuangan Sebagai Informasi Dalam Menilai Kinerja Perusahaan.....	12
2.4. Analisa Laporan Keuangan.....	15
2.4.1. Definisi Analisa Rasio.....	15
2.4.2. Kegunaan Analisis Laporan Keuangan.....	18
2.4.3. Rasio Profitabilitas.....	19
2.4.4. Rasio Solvabilitas (Leverage).....	20
2.4.5. Rasio Likuiditas.....	21
2.4.6. Rasio Aktivitas.....	22
2.5. Return Saham.....	24
2.6. Pengembangan Hipotesis.....	25
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
3.1. Populasi dan Sampel Penelitian.....	32
3.2. Sumber dan Jenis Data.....	33
3.3. Definisi dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	34
3.3.1. Variabel Dependen.....	34
3.3.2. Variabel Independen.....	35
3.3.2.1. Return On Equity.....	35
3.3.2.2. Debt Of Equity Ratio.....	35
3.3.2.3. Current Ratio.....	35
3.3.2.4. Total Asset Turnover.....	35
3.4. Alat Analisis Data.....	36
3.4.1. Statistik Deskriptif.....	36

3.4.2. Uji Asumsi Klasik.....	36
3.4.2.1. Uji Normalitas.....	37
3.4.2.2. Uji Multikolinearitas.....	37
3.4.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....	38
3.4.3. Analisis Regresi.....	38
3.4.4. Pengujian Hipotesis.....	39
3.4.4.1. Pengujian Secara Parsial (Uji t).....	39
3.4.4.2. Pengujian Secara Simultan (Uji F).....	40
3.4.4.3. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	41
<b>BAB IV PEMBAHASAN DAN HASIL PENELITIAN</b>	
4.1. Statistik Deskriptif.....	42
4.2. Uji Asumsi Klasik.....	44
4.2.1. Uji Normalitas Data.....	44
4.2.2. Uji Heteroskedastisitas.....	45
4.2.3. Uji Multikolinearitas.....	46
4.3. Uji Kelayakan Model.....	46
4.4. Pengujian Hipotesis.....	48
<b>BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN IMPLIKASI</b>	
5.1. Kesimpulan.....	52
5.2. Keterbatasan.....	53
5.3. Saran.....	53

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 : Proses Penyampelan.....	33
Tabel 4.1 : Statistik Deskriptif.....	42
Tabel 4.2 : Uji Normalitas.....	44
Tabel 4.3 : Uji Heteroskedastisitas.....	45
Tabel 4.4 : Uji Multikolinearitas.....	46
Tabel 4.5 : Nilai R dan Koefisien Determinasi.....	47
Tabel 4.6 : Uji F.....	47
Tabel 4.7 : Output Persamaan Regresi.....	48



## DAFTAR LAMPIRAN

- LAMPIRAN 1 : Sampel Penelitian
- LAMPIRAN 2 : Data Harga Saham dan IHSG
- LAMPIRAN 3 : Nilai Return Saham dan Return IHSG
- LAMPIRAN 4 : Nilai Abnormal Return dan CAR
- LAMPIRAN 5 : Data Regresi
- LAMPIRAN 6 : Statistik Deskriptif
- LAMPIRAN 7 : Uji Normalitas
- LAMPIRAN 8 : Uji Heteroskedastisitas
- LAMPIRAN 9 : Analisis Regresi Berganda

