

**Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham
(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar
di BEJ tahun 2003-2005)**

Skripsi

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



Inge Theresia Hartanto

03.60.0070

Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang

2007

Skripsi dengan judul:

**Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham
(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar
di BEJ tahun 2001-2005)**

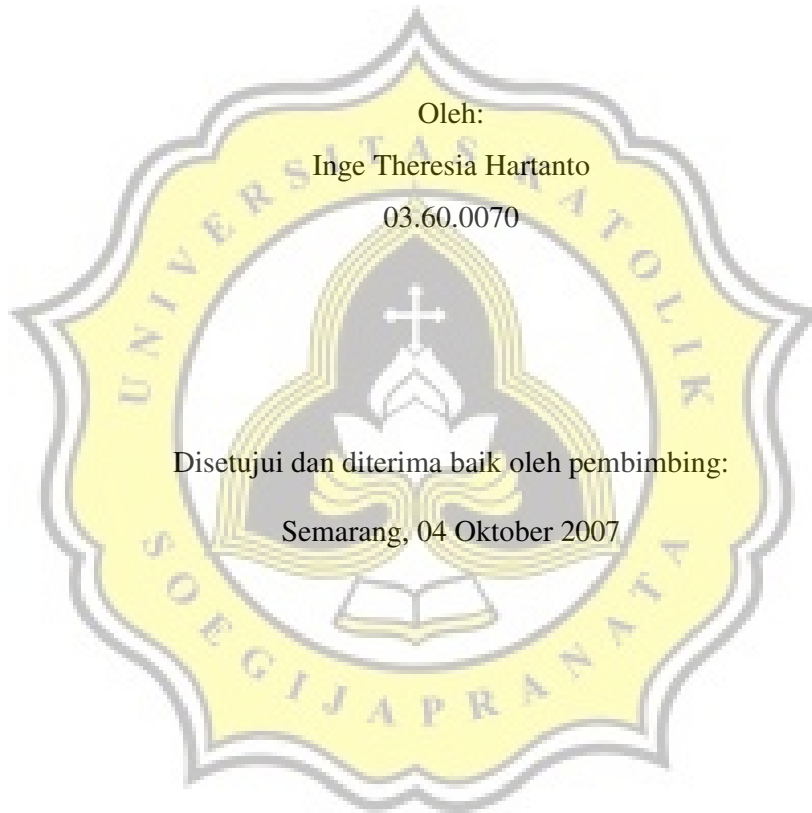
Oleh:

Inge Theresia Hartanto

03.60.0070

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing:

Semarang, 04 Oktober 2007



Pembimbing,

Linda Kusumaning Wedari,SE.Msi,Akt

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada:

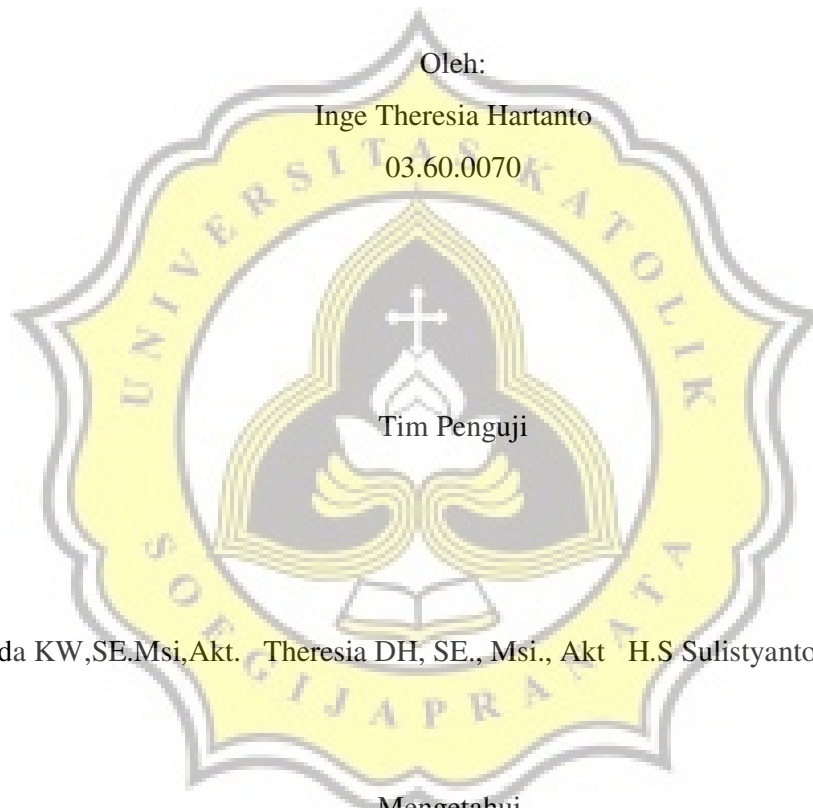
Kamis, 4 Oktober 2007 skripsi dengan judul:

**Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham (Studi pada
Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEJ tahun 2001-2005)**

Oleh:

Inge Theresia Hartanto

03.60.0070



Linda KW, SE, Msi, Akt. Theresia DH, SE., Msi., Akt H.S Sulistyanto, SE., Msi.

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Unika Soegijapranata

Sentot Suciarto A., Ph. D.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

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

Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEJ tahun 2001-2005)

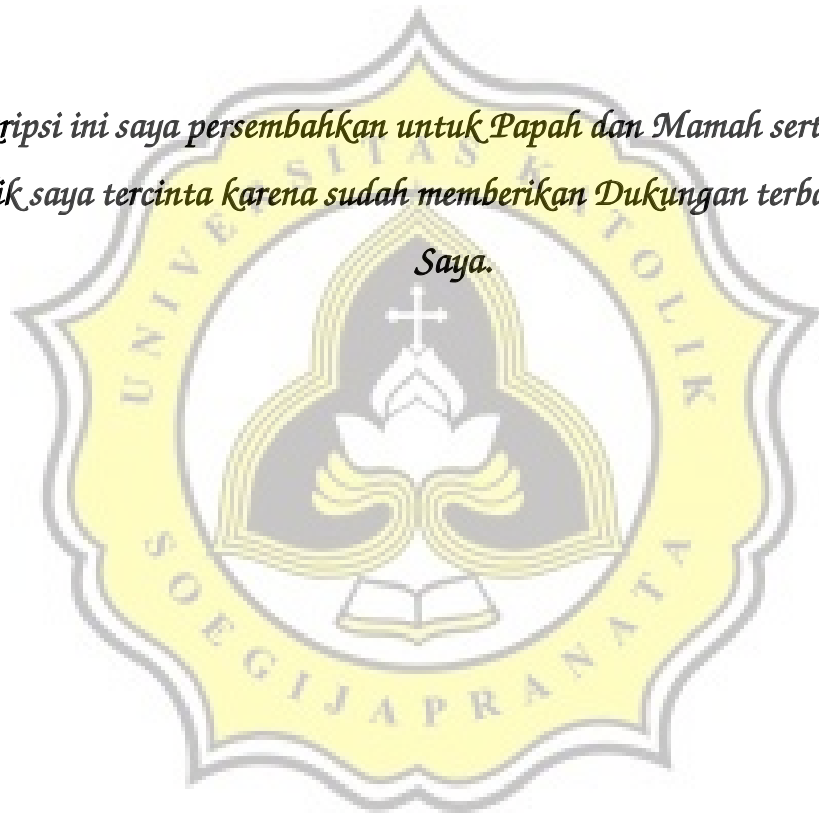
Benar-benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijasah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, 5 September 2007

Yang menyatakan,

Inge Theresia Hartanto

*Skripsi ini saya persembahkan untuk Papah dan Mamah serta Adrian
adik saya tercinta karena sudah memberikan Dukungan terbaik untuk
Saya.*



MOTTO

*Untuk mendapat hasil maksimal kita perlu usaha dan usaha juga
didapat dari doa.*



KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, penulis ucapkan karena skripsi dengan judul “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEJ tahun 2001-2005)” telah dapat penulis selesaikan. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata Semarang. Topik ini dipilih karena kinerja keuangan merupakan salah satu analisis fundamental yang sering digunakan oleh investor untuk mengukur kemampuan suatu perusahaan menghasilkan *return* saham. Skripsi ini berhasil menemukan bukti empiris bahwa variabel *Earning Per Share* dan *Return On Equity* berpengaruh positif terhadap *Return* saham.

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

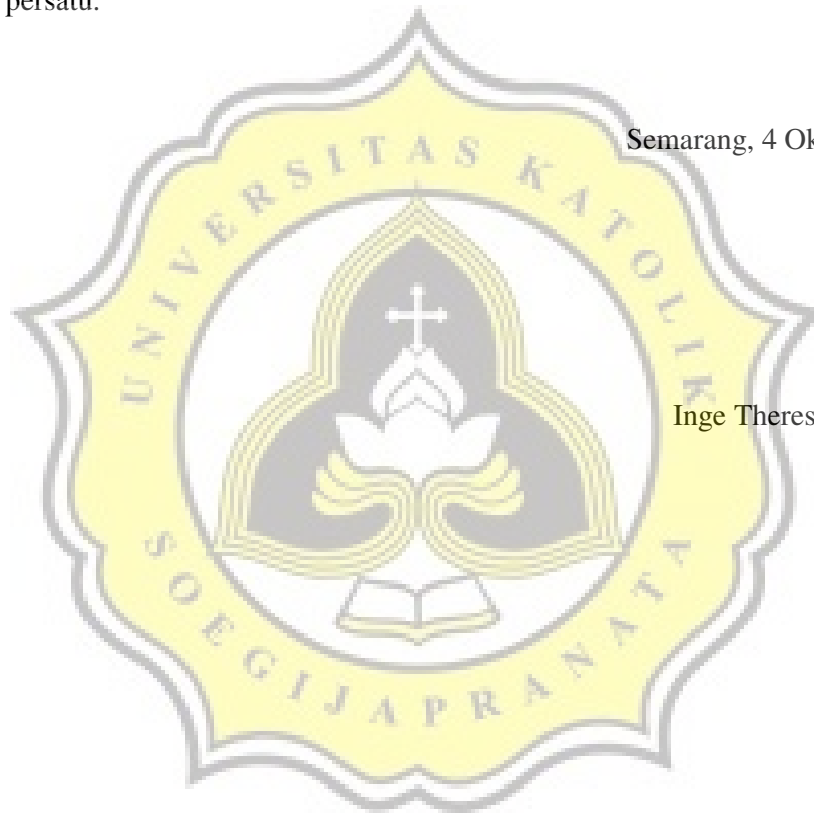
1. Dekan Fakultas Ekonomi atas ijinnya kepada penulis untuk menggunakan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi.
2. Ketua Jurusan Akuntansi atas dorongan dan dukungannya kepada penulis agar cepat menyelesaikan studi.
3. Ibu Linda Kusumaning Wedari, SE, Msi, Akt selaku Dosen Pembimbing yang selalu bersedia meluangkan waktu untuk berdiskusi dan membimbing penulis.
4. Ibu Theresia Dwi Hastuti, SE., Msi., Akt dan Bapak H.S Sulistyanto, SE., Msi selaku Dosen Penguji yang telah membantu kelulusan penulis.

5. Papah dan Mamah serta Adrian tercinta yang selalu mendorong dan mendukung penulis dalam menyelesaikan studi.
6. Untuk teman-teman dekat: Ina, Tiara, Vina, Snoppie, Erlina, Anita, Siska dan si cute Dewi telah banyak membantu penulis dalam pembuatan skripsi ini.
7. Terima kasih juga untuk teman – teman yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.

Semarang, 4 Oktober 2007

Peneliti

Inge Theresia Hartanto



DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan.....	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi.....	iv
Halaman Persembahan.....	v
Motto.....	vi
Kata Pengantar.....	vii
Daftar Isi.....	viii
Daftar Tabel.....	xii
Daftar Gambar.....	xiii
Daftar Lampiran.....	xiv
Abstrak.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	6
1.4. Kerangka Pikir.....	7
1.5. Sistematika Penulisan.....	8
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1. Pasar Modal.....	10
2.3.1. Pasar Modal.....	10
2.2. Saham.....	11
2.3. Analisis Kinerja Keuangan Saham.....	15
2.3.1. Pengertian Rasio Keuangan.....	15
2.3.2. Rasio Keuangan sebagai Penilaian Kinerja Keuangan Perusahaan.....	16
2.3.3. Penggolongan Rasio Keuangan.....	16
2.4. <i>Return</i>	20
3.4.1. Cara Mendapatkan <i>Return</i>	21
3.4.2. Faktor yang Mempengaruhi <i>Return</i>	22

2.5. Laporan Keuangan.....	24
2.5.1. Komponen Laporan keuangan.....	24
2.5.2. Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan.....	25
2.6. Pengembangan Hopotesis.....	27
2.6.1. <i>Earning Per Share (EPS)</i>	27
2.6.2. <i>Price Earning Ratio (PER)</i>	28
2.6.3. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	29
2.6.4. <i>Return on Equity (ROE)</i>	30
2.6.5. <i>Current Ratio (CR)</i>	31
2.6.6. <i>Inventory Turnover Ratio (ITR)</i>	32
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1. Populasi dan Sampel.....	33
3.2. Sumber dan Jenis Data.....	34
3.3. Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	35
3.4.1. Variabel Dependen.....	35
3.4.2. Variabel Independen.....	36
3.5. Teknik Analisis Data.....	37
3.5.1. Statistik Deskriptif.....	37
3.5.2. Uji Asumsi Klasik.....	38
3.5.3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	40
3.5.4. Uji Hipotesis.....	41
3.5.5. Koefisien Determinasi (R^2).....	42
3.6. Kriteria penerimaan Hipotesis.....	43
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1. Analisis Deskriptif.....	44
4.1.1. Statistik Deskriptif.....	44
4.2. Pembahasan dan Hasil Analisis.....	47
4.2.1. Uji Asumsi Klasik.....	47
4.2.2. Pengujian Hipotesis.....	51
BAB V PENUTUP	

5.1. Kesimpulan.....	57
5.2. Saran.....	57



DAFTAR TABEL

Prosedur pemilihan sample.....	34
Uji Autokorelasi.....	39
Descriptive Statistics Tahun 2003-2005.....	44
Hasil pengujian multikolinearitas.....	49
Hasil pengujian autokorelasi.....	50
Hasil pengujian heteroskedastisitas.....	50
Model Summary.....	51
ANOVA.....	51
Coefficients.....	52



DAFTAR GAMBAR

Bagan Kerangka Pikir.....	8
Uji normalitas data.....	47
Uji normalitas residual setelah penghilangan outlier.....	48



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel

Lampiran 2 : Data 440 Perusahaan Sampel

Lampiran 3 : Data Perusahaan Sampel Setelah Normal

Lampiran 4 : Hasil Output SPSS



ABSTRAK

Persaingan pasar yang ketat tersebut mengakibatkan para pengusaha juga membutuhkan tambahan dana sebagai modal dalam pengembangan usahanya. Salah satu alternatif pencarian tambahan dana adalah melalui penerbitan saham di pasar modal. Di pasar modal perusahaan yang telah *go-public* bisa mendapat tambahan dana sebagai modal usahanya dengan cara menjual saham dengan menerbitkan surat yang berisi nominal saham sebagai bukti proses jual beli saham dari sebagian saham yang dimiliki perusahaan tersebut ke pasar. Salah satu alternatif investasi di pasar modal adalah dalam bentuk saham yang akan memberikan keuntungan bagi pemegang saham, antara lain kemungkinan memperoleh *Return saham*. Variasi *return* saham akan dipengaruhi oleh kinerja keuangan perusahaan yang bersangkutan, disamping dipengaruhi oleh hukum permintaan dan penawaran. Kinerja perusahaan akan menentukan tinggi rendahnya *return* saham di pasar modal. Dan kinerja Keuangan yang digunakan sebagai variabel penelitian adalah *Earning Per Share (EPS)*, *Price Earning Ratio (PER)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Return on Equity (ROE)*, *Current Ratio (CR)*, *Inventory Turnover (ITR)*.

Penelitian ini menggunakan data *return* saham, EPS, PER, DER, ROE, CR dan ITR perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta periode 2003-2005 untuk menemukan hubungan antara variabel dependen dan independen. Penelitian ini menggunakan uji asumsi klasik dan regresi berganda untuk mengujinya. Hasilnya ditemukan bukti bahwa hanya variabel EPS dan ROE yang berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*. Sedangkan PER, DER, CR, dan ITR tidak dilihat oleh investor sebagai ukuran untuk menghasilkan *return*.

Keywords : *Return saham, Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Equity (ROE), Current Ratio (CR), Inventory Turnover (ITR).*