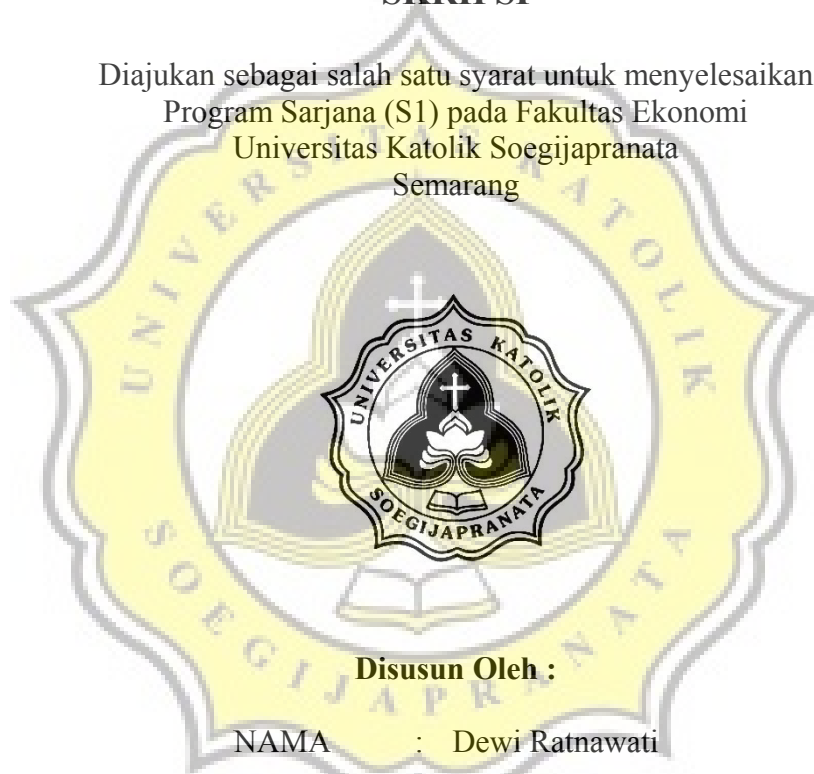


**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN  
TINGKAT PERTUMBUHAN TERHADAP  
RETURN SAHAM**  
( Studi Kasus Bursa Efek Jakarta Tahun 1999-2001 )

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan  
Program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Soegijapranata  
Semarang



**Disusun Oleh :**

NAMA : Dewi Ratnawati

NIM : 98.60.0647

JURUSAN : Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA  
SEMARANG  
2004**

## ABSTRAKSI

Seorang dalam mengambil keputusan untuk berinvestasi memerlukan informasi yang relevan berkaitan dengan kondisi perusahaan. Informasi yang diperlukan oleh para investor di pasar modal tidak hanya bersifat fundamental saja, tetapi juga informasi yang bersifat teknikal.

Informasi yang bersifat fundamental diperoleh dari kondisi intern perusahaan dan informasi yang bersifat teknikal diperoleh dari luar perusahaan seperti ekonomi politik dan faktor lain. Informasi yang diperoleh dari kondisi intern perusahaan yang lazim digunakan adalah laporan keuangan dan tingkat pertumbuhan perusahaan (*growth*). Informasi fundamental tersebut dapat digunakan sebagai dasar bagi investor untuk memprediksi return, resiko/ ketidakpastian jumlah, waktu dan faktor lain yang berhubungan dengan aktivitas investasi di pasar modal.

Sumber informasi yang umum digunakan di pasar modal adalah laporan keuangan perusahaan yang dipublikasikan. Laporan tersebut digunakan untuk mengevaluasi kinerja dan meramalkan prospek perusahaan untuk memperkirakan harga saham dalam rangka pengambilan keputusan investasi yang tepat.

Berdasarkan latar belakang di atas dan penelitian sebelumnya penulis terdorong melakukan penelitian mengenai pengaruh kinerja keuangan dengan analisis likuiditas di atas melalui *Current Ratio* (CR), analisis *Leverage* melalui *Debt to Assets Ratio* (DAR), dan analisis Profitabilitas melalui *Return on Investment* (ROI) dan tingkat pertumbuhan perusahaan (*growth*) terhadap return saham dengan analisis regresi berganda pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta tahun 1999, 2000, 2001. Adapun judul yang diajukan dalam skripsi ini adalah **“Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan dan Tingkat Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Return Saham (Studi Kasus pada Perusahaan yang terdaftar di BEJ)”**.

Permasalahan dalam penelitian ini adalah : “ Apakah tingkat likuiditas (*current ratio*), tingkat leverage (*debt to ratio*), tingkat profitabilitas (ROI) dan tingkat pertumbuhan perusahaan (*growth*) berpengaruh terhadap return saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta 1999-2001 baik secara parsial dan bersama-sama?

Batasan masalah yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Dalam kurun waktu 1999-2001
2. Perusahaan-perusahaan yang terdaftar di BEJ selama 3 tahun berturut-turut.

Berdasarkan permasalahan di atas maka tujuan dari penelitian ini adalah : “Untuk mengetahui apakah tingkat likuiditas (*current ratio*), tingkat leverage (*debt to assets ratio*), tingkat profitabilitas (ROI) dan tingkat pertumbuhan perusahaan (*growth*) berpengaruh terhadap return saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta baik secara parsial dan bersama-sama”.

Populasi penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di BEJ selama 3 tahun berturut-turut dari 1999-2001, yang berjumlah 310 perusahaan. Teknik sampling yang digunakan pada penelitian ini adalah *purposive sampling*, yaitu pemilihan sampel ditetapkan berdasarkan tujuan penelitian, sedang jumlah sampel sebanyak 103 perusahaan.

Analisa data yang digunakan adalah Analisis Regresi Berganda yang digunakan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh antara variabel bebas (*independent*) yaitu *current ratio*, *debt to assets ratio*, *return on investment* dan *growth sale* terhadap variabel tidak bebas (*dependent*) yaitu return saham.

Berdasarkan penelitian diperoleh hasil sebagai berikut :

1. Variabel *current ratio* (CR) berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap return saham di Bursa Efek Jakarta.
2. Variabel *debt to assets ratio* (DAR) tidak berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap return saham di Bursa Efek Jakarta.
3. Variabel *return on invesment* (ROI) tidak berpengaruh secara negatif dan signifikan terhadap return saham di Bursa Efek
4. Variabel *growth sale* (GS) berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap return saham di Bursa Efek Jakarta.
5. Variabel *current ratio*, *debt to assets ratio*, *return on invesment* dan *growth sale* secara bersama-sama berpengaruh secara signifikan terhadap return saham di Bursa Efek Jakarta.

Berdasarkan hasil penelitian dapat diajukan saran sebagai berikut :

1. Untuk investor dalam melakukan pengambilan keputusan berinvestasi seorang investor harus berdasarkan informasi yang telah dipublikasikan oleh perusahaan khususnya informasi yang berkenaan dengan nilai *current ratio* dan *growth sale*, karena berdasarkan penelitian kedua faktor tersebut yang paling berpengaruh terhadap return saham perusahaan.
2. Untuk penelitian selanjutnya sebaiknya menggunakan periode penelitian yang sebaiknya lebih dari 3 tahun, dan disarankan juga memperluas bahasan melalui aspek yang tidak hanya berupa aspek keuangan.

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPASI.....	
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Pembatasan Masalah.....	5
1.4. Tujuan Penelitian.....	6
1.5. Manfaat Penelitian.....	6
1.6. Kerangka Pikir.....	7
1.7. Definisi Operasional.....	8
1.8. Sistematika Penulisan.....	8

BAB II	TINJAUAN PUSTAKA.....	10
	2.1. Tinjauan Teoritis.....	10
	2.1.1. Saham.....	10
	2.1.2. Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham.....	11
	2.1.3. Return saham.....	13
	2.1.4. Laporan keuangan.....	14
	2.1.5. Analisis rasio keuangan.....	17
	2.1.6. Asumsi klasik.....	21
	2.2. Pengembangan Hipotesis.....	21
BAB III	METODE PENELITIAN.....	24
	3.1. Populasi dan Sampel Penelitian.....	24
	3.2. Jenis Data.....	25
	3.3. Teknik Pengumpulan Data.....	25
	3.4. Teknik Analisis.....	26
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	33
	4.1. Analisis Deskriptif Variabel.....	33
	4.2. Deteksi terhadap Asumsi Klasik.....	35
	4.3. Analisis Pengaruh.....	40
BAB V	PENUTUP.....	54
	5.1. Kesimpulan.....	54
	5.2. Saran.....	55

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

