

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN
SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2004 -2008**

Skripsi

Diajukan Sebagai Salah satu Syarat Untuk Memenuhi Persyaratan
Mencapai Gelar Kesarjanaan S-1
Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata Semarang



Disusun oleh :

Nama : Dwi Yoga Aryawan

NIM : 99.60.0692

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2010**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2004 -2008**



(B. Linggar Yekti N, SE, MCOMM, Akt)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada :

Juli 2010 skripsi dengan judul :

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2004 -2008**

Oleh :

Dwi Yoga Aryawan
99.60.0692

Tim penguji

Dr. Andreas Lako, MSI H. Sri Sulistyanto, SE, MSI B. Linggar Yekti N, SE.

MCOMM

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
Unika Soegijapranata

(Dr. Andreas Lako, MSI)

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

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

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2004 -2008**

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.

Semarang, Juli 2010

Yang menyatakan,

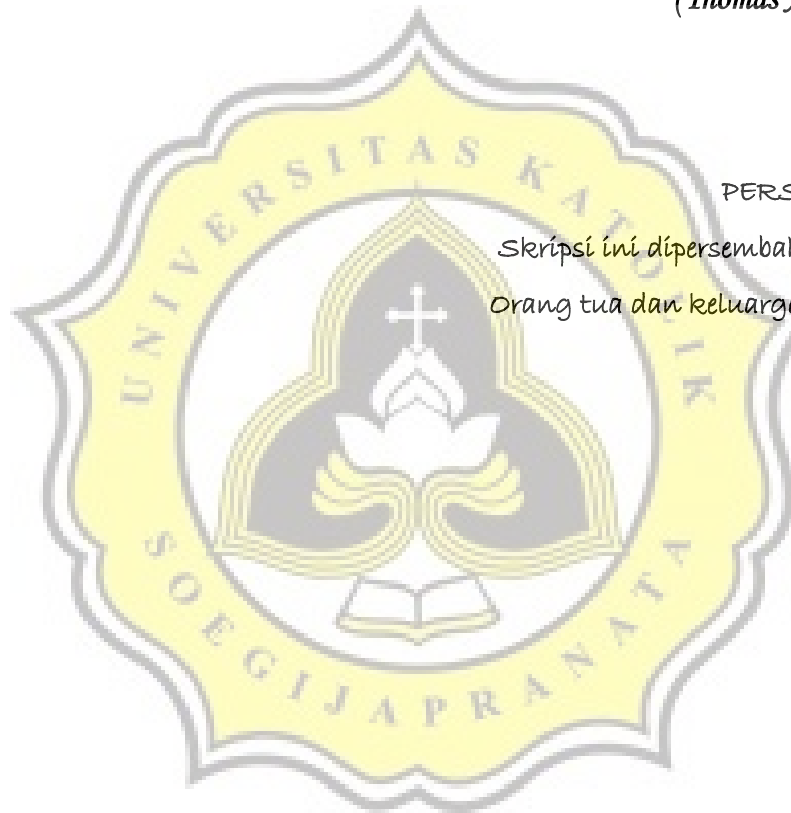
(Dwi Yoga Aryawan)

HALAMAN PERSEMBAHAN

MOTTO

Banyak kegagalan dalam hidup karena orang-orang tidak menyadari betapa dekatnya mereka dengan keberhasilan saat mereka menyerah

(Thomas Alva Edison)



PERSEMBAHAN

Skrripsi ini dipersembahkan untuk:
Orang tua dan keluargaku Tercinta

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah senantiasa melimpahkan anugerahNya, sehingga penulisan skripsi dengan judul *PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2004 - 2008* dapat diselesaikan sebagai salah satu syarat menyelesaikan studi pada fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata Semarang.

Penulis menyadari penelitian ini masih jauh dikatakan sempurna karena keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Ada banyak pihak yang memberikan bantuan moril dan materiil baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyelesaian skripsi ini. Melalui kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang tulus kepada :

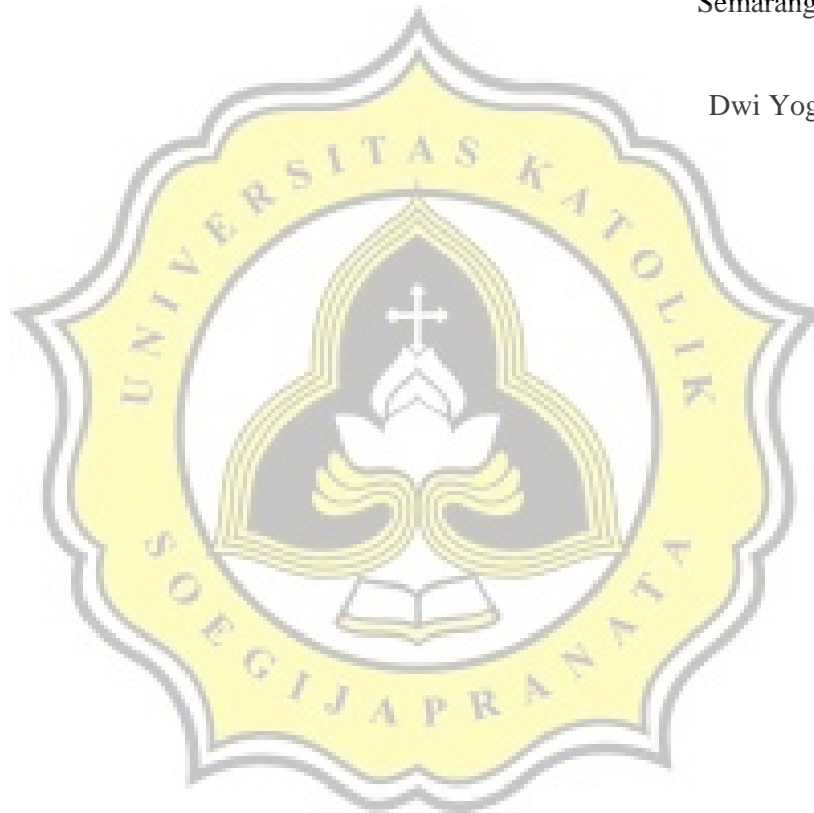
1. Terima kasih kepada Tuhan Yang Maha Esa yang selama ini selalu menyertai dalam kehidupanku dan yang telah mengkaruniaai beberapa anugrah selama ini
2. Ibu B. Linggar Yekti N, SE. MCOMM, Sebagai Dosen Pembimbing yang selama ini telah meluangkan waktunya untuk membimbing peneliti sehingga dapat menyelesaikan skripsi.
3. Bapak Dr. Andreas Lako, SE., M.Si, selaku Dosen Penguji yang telah memberi masukan dan saran demi kebaikan dan kesempurnaan skripsi ini.
4. Bapak H. Sri Sulistyanto, SE., M.Si, selaku Dosen Penguji yang telah memberi masukan dan saran demi kebaikan dan kesempurnaan skripsi ini.
5. Staff pengajar jurusan akuntansi yang sudah banyak membantu dan membekali dengan ilmu pengetahuan.
6. Keluargaku yang tercinta dan kusayangi yang selama ini mendorong saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

7. Buat semua teman-teman dan sahabat-sahabatku yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.

Akhirnya kepada semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu dalam kesempatan ini. Semoga Tuhan Yang Maha Esa melimpahkan pahala dan rizki atas segala amal baiknya.

Semarang, Juli 2010

Peneliti
Dwi Yoga Aryawan



DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan.....	ii
Halaman Pengesahan	iii
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi	iv
Halaman Persembahan	v
Kata Pengantar	vi
Daftar Isi	viii
Daftar Tabel	xi
Daftar Gambar.....	xii
Abstrak.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah.....	3
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	4
1.3.1. Tujuan Penelitian	4
1.3.2. Manfaat Penelitian	4
1.4. Kerangka Pikir	5
1.5. Sistematika Penulisan	6

BAB II	LANDASAN TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS....	8
2.1.	Landasan Teori	8
2.1.1.	Profitabilitas	8
2.1.2.	<i>Return Saham</i>	11
2.1.2.1	<i>Expected Return</i>	12
2.2.	Penelitian Sebelumnya.....	13
2.3.	Pengembangan Hipotesis.....	15
BAB III	METODE PENELITIAN.....	17
3.1.	Populasi Dan Sampel.....	17
3.2.	Jenis Dan Sumber Data.....	18
3.3.	Definisi dan Pengukuran Variabel.....	19
1.	Variabel Dependen	19
2.	Variabel Independen.....	19
3.4.	Teknik Analisis Data	19
3.4.1.	Uji Asumsi Klasik	19
3.4.1.1.	Uji Normalitas Data	19
3.4.1.2.	Uji Multikolinearitas	20
3.4.1.3.	Uji Heteroskedastisitas.....	21
3.4.1.4.	Uji Autokorelasi.....	21
3.4.2.	Pengujian Hipotesis.....	22
1.	Uji t	22
2.	Uji F	23

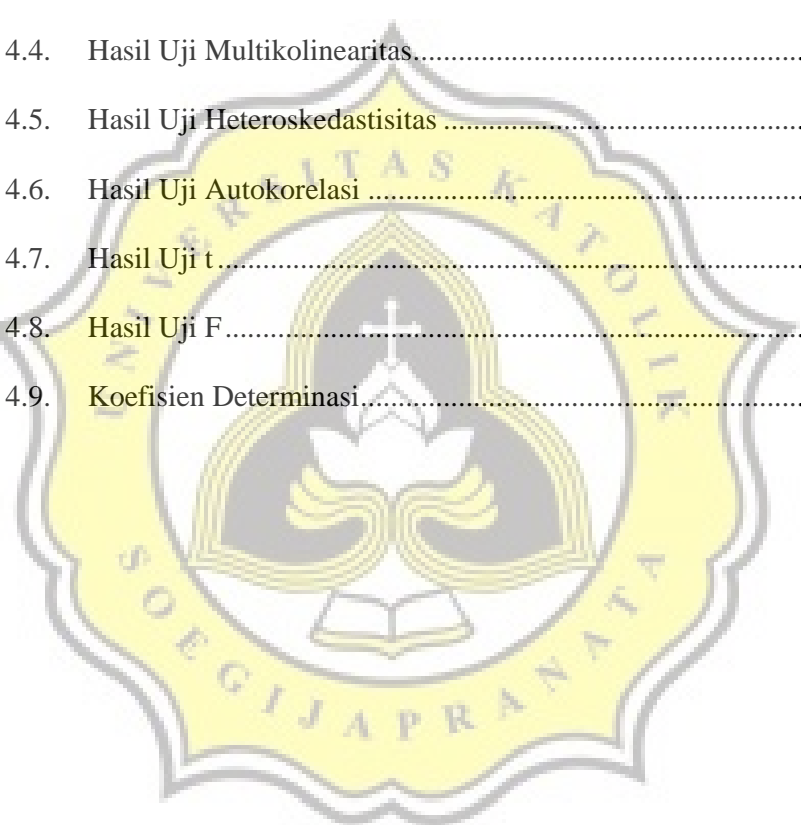
	3.4.3. Analisis Regresi Berganda	25
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	26
	4.1. Statistik Deskriptif	26
	4.2. Uji Asumsi Klasik	27
	4.2.1. Uji Normalitas	28
	4.2.2. Uji Multikolinearitas.....	29
	4.2.3. Uji Heteroskedastisitas	29
	4.2.4. Uji Autokorelasi.....	30
	4.1. Pengujian Hipotesis	31
	4.5.1. Uji t.....	31
	4.5.2. Uji F.....	33
	4.5.3. Koefisien Determinasi.....	34
BAB V	PENUTUP.....	35
	5.1. Kesimpulan	35
	5.2. Keterbatasan.....	35
	5.3. Saran.....	36

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1.	Seleksi Sampel Penelitian	18
Tabel 4.1.	Statistik Deskriptif	26
Tabel 4.2.	Hasil Uji Normalitas Awal.....	28
Tabel 4.3.	Hasil Uji Normalitas Akhir	28
Tabel 4.4.	Hasil Uji Multikolinearitas.....	29
Tabel 4.5.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	30
Tabel 4.6.	Hasil Uji Autokorelasi	31
Tabel 4.7.	Hasil Uji t.....	32
Tabel 4.8.	Hasil Uji F.....	33
Tabel 4.9.	Koefisien Determinasi.....	34



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Kerangka Pikir Penelitian	5
---	---



ABSTRAK

Rasio profitabilitas yang menunjukkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan merupakan salah satu cara untuk mengetahui performa perusahaan. Rasio profitabilitas digunakan karena rasio ini merupakan ukuran efisiensi penggunaan aktiva perusahaan yang dapat juga dikaitkan dengan penjualan yang berhasil diciptakan. Investor sangat berkepentingan mengevaluasi kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba pada saat ini dan di masa yang akan datang. Semakin tinggi rasio ini akan semakin menarik minat investor baru untuk masuk ke dalam industri sebaliknya apabila profitabilitas turun akan mengakibatkan turunnya *return* saham sehingga menyebabkan investor akan berpaling ke saham perusahaan lain. Selain itu tingkat profitabilitas yang tinggi pada perusahaan akan meningkatkan daya saing antar perusahaan. Perusahaan yang memperoleh tingkat keuntungan yang tinggi akan membuka lini atau cabang yang baru serta memperbesar investasi atau membuka investasi baru terkait dengan perusahaan induknya. Tingkat keuntungan yang tinggi menandakan pertumbuhan perusahaan pada masa mendatang. Maka atas uraian itu, penelitian ini menguji kembali akibat dari peristiwa *stocksplit* dengan judul penelitian “*Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2004 -2008*”

Penelitian ini menggunakan data perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2004 – 2008 sertamenerbitkan laporan keuangannya dan regresi berganda untuk menguji pengaruh dari rasio profitabilitas terhadap *return* saham. Hasil penelitian bahwa terdapat pengaruh ROA terhadap *return* saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, terdapat pengaruh ROE terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan terdapat pengaruh NPM terhadap *return* saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Keyword : *Return On Asset, Return On Equity, Net Profit Margin, Return Saham.*