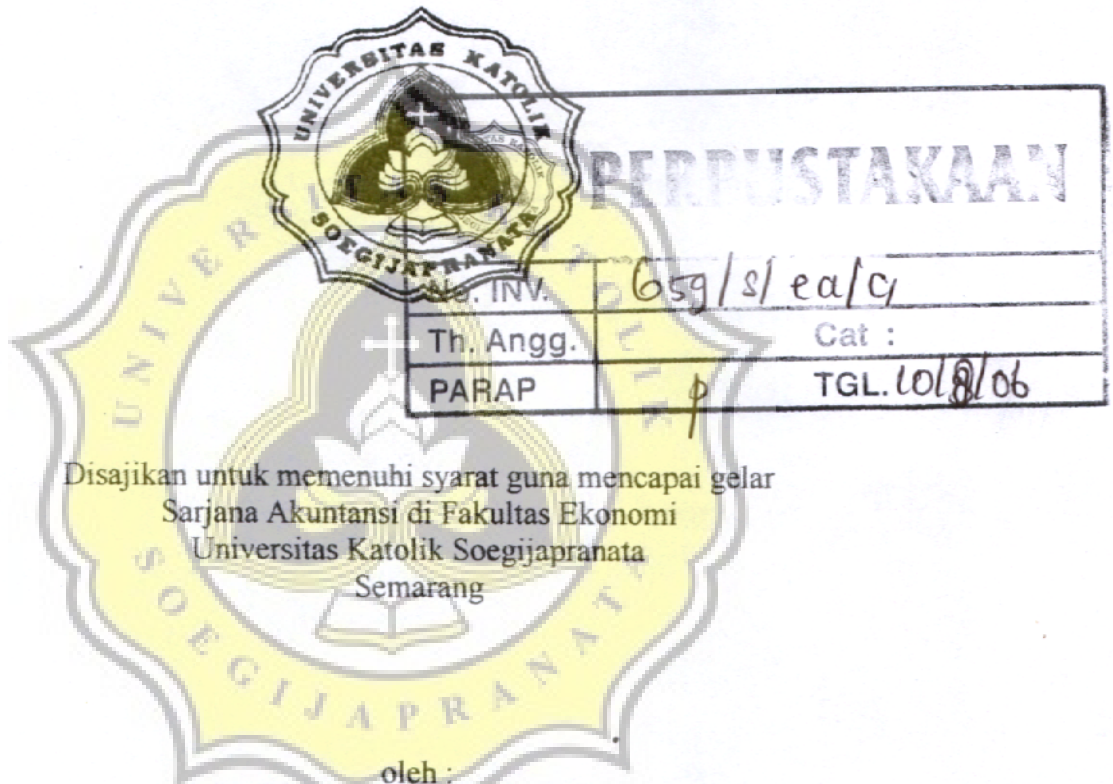


Skripsi

**ANALISIS PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP  
RETURN SAHAM**

**(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEJ)**



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

oleh :  
Agung Tunggulono  
99.60.0725

Fakultas Ekonomi  
Universitas Soegijapranata  
Semarang  
2006

Skripsi

**ANALISIS PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP  
RETURN SAHAM**

**(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEJ)**



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

oleh :

Agung Tunggulono  
99.60.0725

Fakultas Ekonomi  
Universitas Soegijapranata  
Semarang  
2006

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada :  
Sabtu, 27 Mei 2006 Skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP  
RETURN SAHAM  
(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEJ)**

oleh :  
Agung Tunggalono  
99.60.0725

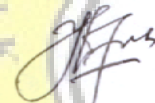
Tim Penguji :

Penguji I



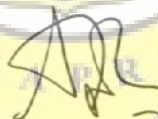
Linda Kusumaning W., SE. Msi. Akt.

Penguji II



Yusni Warastuti, SE. Msi.

Penguji III

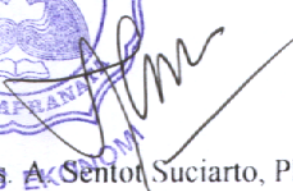


Stephana Dyah Ayu R., SE. Msi.

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi  
Unika Soegijapranata



  
Drs. A. Sentot Suciarto, Ph. D.

## ABSTRAKSI

Perkembangan pasar modal Indonesia sejak di keluarkannya berbagai paket deregulasi diakhir tahun 1980-an menunjukkan peningkatan yang cukup pesat dan signifikan terhadap kemajuan tingkat perekonomian Indonesia. Deregulasi mengenai dikenakannya pajak pada suku bunga deposito yang berarti memberikan perlakuan yang sama seperti terhadap deviden serta deregulasi yang mengatur tentang kemudahan yang diberikan kepada pihak perusahaan untuk menawarkan sahamnya kepada pihak publik dan deregulasi-deregulasi lainnya yang memberikan pengaruh cukup berarti terhadap perkembangan pasar modal Indonesia.

Selama dasawarsa tersebut pasar modal Indonesia mulai menunjukkan peran penting dalam memobilisasi dana untuk menunjang pembangunan. Dana dari pasar modal telah mengundang banyak perusahaan nasional untuk menyerap dana dari masyarakat dengan tujuan beragam namun sasaran utamanya adalah meningkatkan produktivitas kerja melalui ekspansi usaha dan mengadakan pembenahan struktur modal perusahaan yang bertujuan untuk meningkatkan daya saing perusahaan.

Salah satu alternatif untuk mengetahui apakah informasi keuangan yang dilaporkan oleh perusahaan dapat bermanfaat untuk memprediksi harga atau *return* saham dipasar modal, termasuk kondisi keuangan perusahaan di masa depan adalah melakukan analisis keuangan, oleh karena itu investor perlu mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi harga atau *return* saham perusahaan seperti kinerja perusahaan yang di indikatorinya oleh *Current Ratio* (CR), *Account Receivable Turnover* (ART), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return On Assets* (ROA).

Rasio keuangan (faktor fundamental) pada penelitian ini adalah *Current Ratio* (CR), rasio ini digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban finansial jangka pendek. *Account Receivable Turnover* (ART), rasio ini digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam efektivitas penagihan piutang, *Debt to Equity Ratio* (DER), rasio ini digunakan untuk mengukur dari nilai – pendanaan jangka panjang yang disediakan oleh hutang terhadap ekuitas, *Return On Assets* (ROA), rasio ini menunjukkan kemampuan perusahaan menghasilkan laba dari aktiva yang digunakan.

Populasi dalam penelitian ini adalah Perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ) pada tahun 1999-2001.

Penentuan dalam penelitian ini dilakukan dengan purposive sampling, dengan kriteria Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEJ pada periode penelitian 1999-2001, Perusahaan yang mengeluarkan laporan keuangan termasuk rasio-rasio, Perusahaan yang tidak melakukan *company action* pada tahun 1999-2001.

Jenis data yang digunakan adalah data sekunder berupa Rasio keuangan (*current ratio, account receivable turnover, debt to equity ratio, return on assets*) yang terdapat dalam laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta tahun 1999-2001, pengambilan data harga saham dan index harga saham gabungan (sebagai dasar perhitungan *return*) digunakan data yang beredar dari

tahun 1999-2001, dengan cara download dari data base BEJ, dan deviden pada periode tahun 199-2001.

Teknik pengumpulan data dalam penelitian menggunakan teknik dokumentasi. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode uji asumsi klasik dan analisis regresi. Dari hasil penelitian dapat disimpulkan sebagai berikut :

- 1) Dari pengujian kemaknaan variabel *Current ratio (CR)* diperoleh nilai  $t = 1,657$  dengan probabilitas sebesar  $0,0495 < 0,05$ . Nilai signifikansi yang lebih kecil dari  $0,05$  menunjukkan bahwa *CR* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *abnormal return saham*. Dan *CR* mempunyai pengaruh positif terhadap *return saham*, yang dapat dilihat dari nilai korelasi yang positif sebesar  $(0,000600)$ .
- 2) Dari pengujian kemaknaan variabel *Account Recievable Turnover (ART)* diperoleh nilai  $t = 1,198$  dengan signifikansi sebesar  $0,116 > 0,05$ . Nilai signifikansi yang lebih besar dari  $0,05$  menunjukkan bahwa *ART* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *abnormal return saham*.
- 3) Dari pengujian kemaknaan variabel *DER* diperoleh nilai  $t = -0,323$  dengan signifikansi sebesar  $0,3735 > 0,05$ . Nilai signifikansi yang lebih kecil dari  $0,05$  menunjukkan bahwa variabel *DER* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *abnormal return saham*.
- 4) Dari hasil estimasi variabel Profitabilitas *ROA* diperoleh nilai  $t = 2,189$  dengan signifikansi sebesar  $0,015 < 0,05$ . Nilai signifikansi yang lebih kecil dari  $0,05$  menunjukkan bahwa variabel *ROA* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return saham*. Koefisien regresi variabel *ROA* diperoleh sebesar  $0,005069$ . Jadi *ROA* mempunyai pengaruh positif terhadap *return saham*, yang dapat dilihat dari nilai korelasi yang positif sebesar  $(0,005069)$ .