

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN - PERUSAHAAN WHOLESALE
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2003-2007**

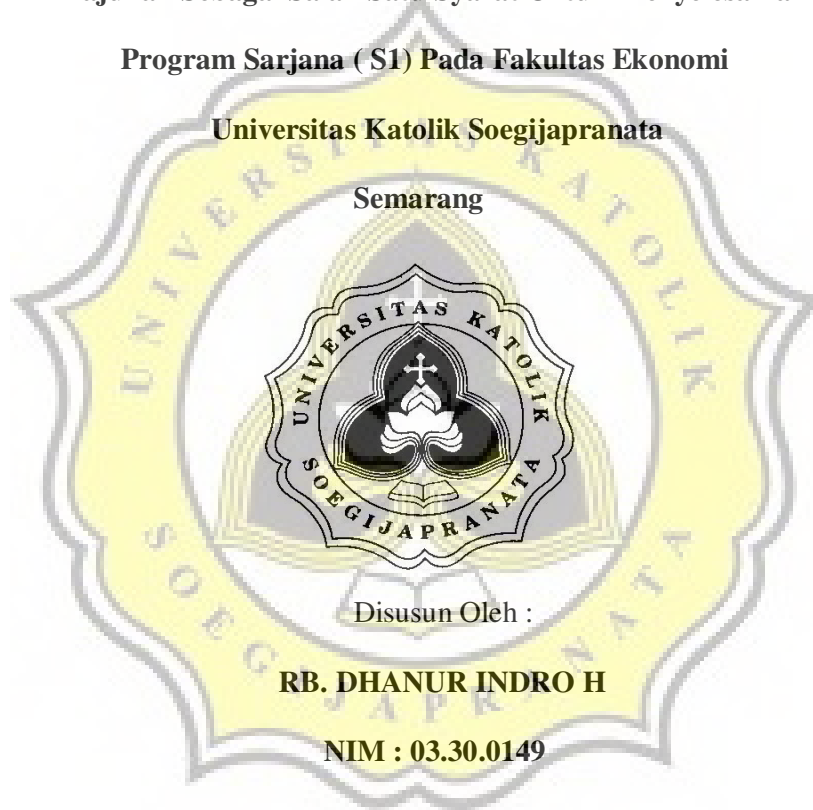
SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan

Program Sarjana (S1) Pada Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang



Disusun Oleh :

RB. DHANUR INDRO H

NIM : 03.30.0149

FAKULTAS EKONOMI JURUSAN MANAJEMEN

UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA

SEMARANG

2008

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

**JUDUL : PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN -
PERUSAHAAN *WHOLESALE* YANG TERDAFTAR DI
BEI TAHUN 2003-2007.**

DISUSUN OLEH :

NAMA : RB. DHANUR INDRO H

NIM : 03.30.0149

**PROGRAM STUDI : MANAJEMEN FAKULTAS EKONOMI
UNIKA KATOLIK SOEGIJAPRANATA**

Telah disetujui dan diterima pada :

Semarang, 6 Juni 2008

Pembimbing

(Y. Ricky Dwi Budi H., SE.MSi.)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

**JUDUL : PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN -
PERUSAHAAN *WHOLESALE* YANG TERDAFTAR DI
BEI TAHUN 2003-2007.**

DISUSUN OLEH :

NAMA : RB. DHANUR INDRO H

NIM : 03.30.0149

PROGRAM STUDI : MANAJEMEN FAKULTAS EKONOMI

UNIKA KATOLIK SOEGIJAPRANATA

Telah dipertahankan dihadapan Tim Penguji pada hari Rabu, 28 Mei 2008 :

Koordinator

Tim Penguji

Anggota

Anggota

(Widuri Kurniasari.,SE.MSi.) (Y. Wisnu Djati Sasmito.,SE.,MSi.) (Y. Ricky Dwi Budi H., SE.MSi.)

Dekan Fakultas Ekonomi

Unika Katolik Soegijapranta

(Drs. Sentot Suciarto A., MP. Ph.D)

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

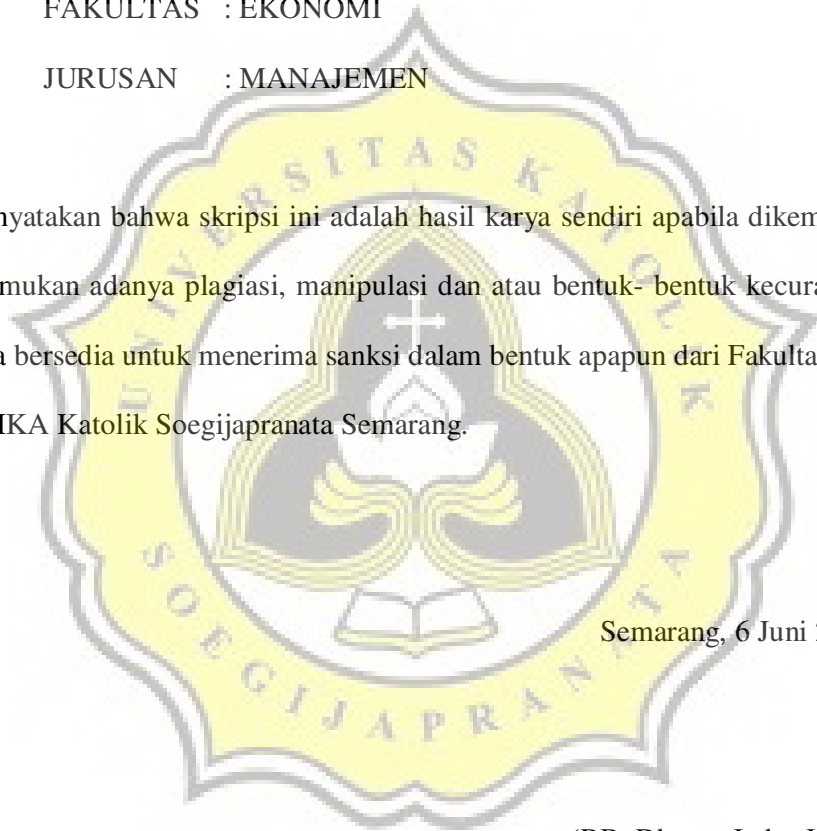
NAMA : RB. DHANUR INDRO H

NIM : 03.30.0149

FAKULTAS : EKONOMI

JURUSAN : MANAJEMEN

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya sendiri apabila dikemudian hari ditemukan adanya plagiasi, manipulasi dan atau bentuk- bentuk kecurangan lain, saya bersedia untuk menerima sanksi dalam bentuk apapun dari Fakultas Ekonomi UNIKA Katolik Soegijapranata Semarang.



Semarang, 6 Juni 2008

(RB. Dhanur Indro Hapsoro)

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

Tak ada rahasia untuk menggapai sukses. Sukses itu dapat terjadi karena persiapan, kerja keras, dan mau belajar dari kegagalan.

Orang yang luar biasa itu sederhana dalam ucapan, tetapi hebat dalam tindakan. (Confusius)

Pandanglah hari ini. Kemarin sudah menjadi mimpi. Dan esok hari hanyalah sebuah visi. Tetapi, hari ini yang sungguh nyata, menjadikan kemarin sebagai mimpi kebahagiaan, dan setiap hari esok sebagai visi harapan. (Alexander Pope)

PERSEMBAHAN

KASIH SAYANG ORANG TUA ITU SEPerti LINGKARAN, TAK BERAWAL DAN TAK BERAKHIR, SELALU BERPUTAR DAN SENANTIASA MELUAS. MENYENTUH SETIAP HAL YANG DAPAT DITEMUINYA DAN MELINGKUPINYA SEPerti KABUT PAGI, MENGHANGATKANNYA SEPerti SINAR MENTARI SIANG, DAN MENYELIMUTINYA SEPerti BINTANG MALAM. BUAT ORANG TUAKU, KAKAKKU, ADIKKU TERIMA KASIH UNTUK CINTA, KASIH SAYANG DAN DOANYA SELALU. AMIEN

ABSTRAKSI

Analisis terhadap rasio keuangan merupakan alternatif untuk menguji apakah informasi pada laporan keuangan perusahaan bermanfaat untuk melakukan prediksi terhadap kinerja keuangan. Salah satunya untuk melihat kinerja keuangan dengan menggunakan sistem *DuPont* dengan melihat komponen rasio NPM, TATO dan *Leverage* atau *multiplier* ekuitas yang kesemuanya itu terdapat didalam laporan keuangan perusahaan.

Pada penelitian ini dilakukan untuk menganalisa pengaruh kinerja keuangan terhadap return saham pada perusahaan – perusahaan wholesale yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2003 – 2007 dengan menggunakan tiga variabel bebas NPM, TATO dan *Leverage*. Sampel yang digunakan ada 21 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Model penelitian yang digunakan adalah model regresi linier berganda yang telah diuji dengan pengujian asumsi klasik yang meliputi uji normalitas data, uji multikolinieritas, uji heterokedastisitas, dan uji auto korelasi. Untuk menguji hipotesis mengenai pengaruh variabel independen dengan variabel dependen digunakan uji statistik t dan uji ststistik F dengan taraf 5%.

Hasil uji statistik dari penelitian ini menemukan bahwa secara parsial dan simultan tidak terdapat pengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Hal ini mungkin disebabkan oleh beberapa faktor yakni keadaan politik dan ekonomi dalam negeri, kebijakan dari pemerintah dan pasar modal yang bersifat lemah (*weak form efficient*).

Kata Kunci : Sistem *Du Pont*, NPM (*Net Profit Margin*), TATO (*Total Assesst Turnover*), *Leverage*, *Return* saham

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur ke hadirat Tuhan yang Maha Pengasih dan Penyayang, karena limpahan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan serta menyusun skripsi ini dengan baik yang berjudul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan-Perusahaan Wholesale Yang Terdaftar Di PT BEI Tahun 2003 - 2007”** disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang

Dan dengan segala kerendahan hati, penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih atas segala bantuan, dorongan serta bimbingan yang diberikan kepada penulis guna menyusun skripsi ini, pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih setulus-tulusnya kepada

1. Bapak Drs. Sentot Suciarto A., MP. Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi UNIKA Katolik Soegijapranata beserta seluruh jajarannya.
2. Bapak Y. Ricky Dwi Budi H., SE.MSi. selaku pembimbing yang telah berkenan memberikan waktu, bimbingan, pikiran, dan nasihat serta saran-saran dengan penuh kesabaran kepada penulis sehingga tersusunnya skripsi ini.
3. Ibu Eva Maria S., SE. MM selaku dosen wali dan semua dosen ekonomi yang telah membantu penulis dalam mengikuti dan menyelesaikan studi di Fakultas Ekonomi UNIKA Katolik Soegijapranata
4. Bapak Y. Wisnu Djati Sasmito., SE.,MSi. Dan Ibu Widuri Kurniasari., SE.MSi selaku dosen penguji yang telah membantu juga dalam penyelesaian skripsi dengan baik.
5. Kedua Orang tuaku dan saudara-saudaraku yang telah membantu penulis memberikan bantuan baik moril maupun materiil dan kasih sayang sehingga dapat tersusunnya skripsi ini dengan baik.

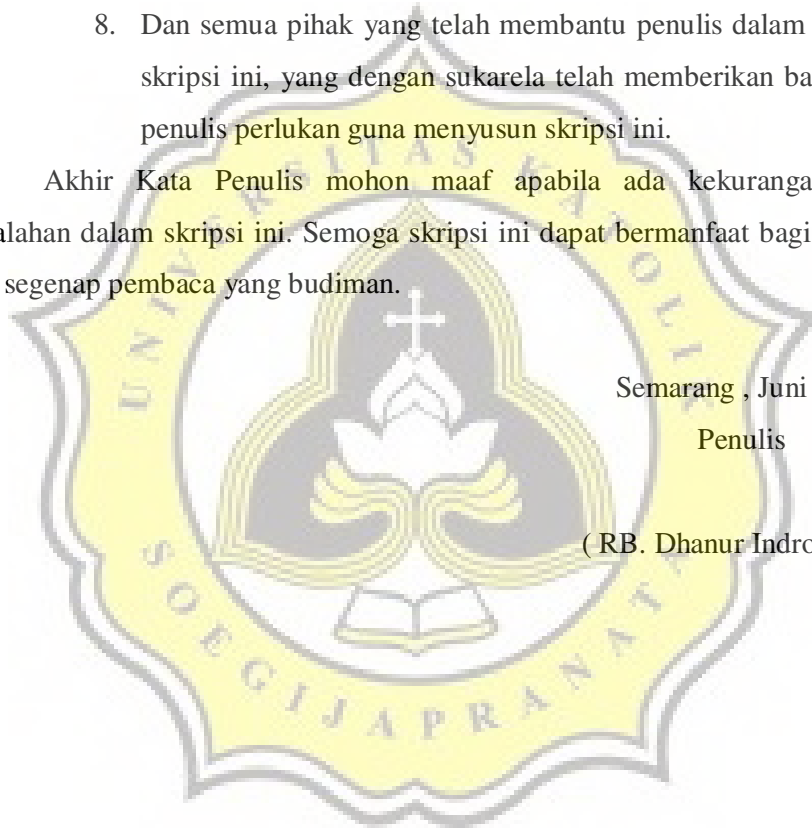
6. Bapak Drs St Hardyarso M.Hum dan Ibu Veronica Kusdiartini., SE. Msi selaku Satgas KKU, Ibu Endang, Mas Agung, Mas Roby dan seluruh staf LPPM yang telah memberi dorongan dan dukungan semangatnya dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Teman-temanku Mas Purnama, Aryo, Wawan, Bayu, Handri, Aditya, Sutrisna, Titien, Vina dan Adek atas dukungan, dorongan dan semangatnya dalam penyelesaian skripsi ini.
8. Dan semua pihak yang telah membantu penulis dalam pembuatan skripsi ini, yang dengan sukarela telah memberikan bantuan yang penulis perlukan guna menyusun skripsi ini.

Akhir Kata Penulis mohon maaf apabila ada kekurangan maupun kesalahan dalam skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi almamater dan segenap pembaca yang budiman.

Semarang , Juni 2008

Penulis

(RB. Dhanur Indro Hapsoro)



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	vi
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan dan Batasan Permasalahan	8
1.3. Tujuan Penelitian	9
1.4. Manfaat Penelitian.....	9
1.5. Sistematika Penulisan.....	10
BAB II. LANDASAN TEORI	12
2.1. Landasan Teori	12
2.1.1. Pengertian <i>Wholesaler</i> dan Kinerja Keuangan Perusahaan.....	12
2.1.2. Pengukuran Kinerja Perusahaan	15
2.1.3. <i>Return Saham</i> dan Risiko.....	19
2.1.4. Analisis Saham.....	22
2.1.5. Hubungan Kinerja Perusahaan dengan <i>Return Saham</i>	25
2.1.6. Bagan dan Persamaan Du Pont.....	26
2.1.7. Penelitian Terdahulu.....	28
2.2. Hipotesis Penelitian.....	29
2.3. Kerangka Penelitian.....	30
2.4. Definisi dan Pengukuran Variabel.....	30

BAB III. METODE PENELITIAN	33
3.1. Objek dan Lokasi Penelitian	33
3.2. Populasi dan Sampel	33
3.3. Metode Pengumpulan Data.....	35
3.4. Teknik Analisis Data	36
3.4.1. Uji Asumsi Klasik	36
3.4.2. Analisis Regresi.....	40
3.4.3. Pengujian Hipotesis.....	41
BAB IV. HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	45
4.1. Statistik Deskriptif dan Pembahasan.....	45
4.2. Hasil Uji Asumsi Klasik	47
4.3. Pembahasan Hasil Uji Statistik t	53
4.4. Pembahasan Hasil Uji Statistik F.....	56
4.5. Koefisien Determinasi.....	57
4.6. Implikasi Manajerial.....	58
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	60
5.1. Kesimpulan.....	60
5.2. Saran.....	62
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN	66

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Pemilihan kriteria sampel perusahaan <i>wholesale</i>	34
Tabel 3.2	Daftar Sampel Nama Perusahaan	35
Tabel 3.3	Dasar pengambilan keputusan <i>DW – Test</i>	39
Tabel 4.1	Deskriptif statistik.....	45
Tabel 4.2	One Sample Kolmogorov – Smirnov.....	48
Tabel 4.3	Nilai <i>Tolerance</i> dan VIF	49
Tabel 4.4	Nilai Korelasi dan Kovarians.....	50
Tabel 4.5	<i>Runs Test</i>	51
Tabel 4.6	Uji Korelasi Rank Spearman.....	53
Tabel 4.7	Persamaan regresi dan hasil uji t.....	54
Tabel 4.8	Tabel ANOVA	56
Tabel 4.9	Determinan Persamaan	57



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Bagan Du Pont.....	27
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran	30
Gambar 4.1 Histogram hasil regresi linear.....	47
Gambar 4.2 Normal P-P Plot.....	48
Gambar 4.3 Scatterplott.....	52



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A : Rasio-rasio kinerja keuangan dan *return* saham

Lampiran B : Hasil Pengolahan data SPSS

