

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar
Di BEJ Tahun 2006-2008)**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Disusun Oleh :

HERMANTO

B. 100 010 546

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2011**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :
**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN
TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur
Yang Terdaftar Di BEJ Tahun 2006-2008).**

Yang ditulis oleh :

HERMANTO

B. 100 010 546

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima :

Surakarta,

2011

Pembimbing I

(Drs. H. Syamsudin, MM)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Dr. Triyono, M.Si)

MOTTO

- ? *Hadapilah masalah dengan ibadah
Mereka adalah orang-orang yang bisa menancapkan iman di dalam jiwa, yang bisa menjaga sebuah amanah besar, amanah dari langit untuk dijalankan di Bumi, Amanah Allah SWT disetiap Mata Hati Manusia.*

- ? *Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, dan sesudah kesulitan itu ada kemudahan (QS. Al-Insyrah: 6-7)*

- ? *Dan bahwasannya seorang manusia tiada memperoleh selain apa yang telah dia usahakan dan bahwasannya usahanya itu kelak akan diperlihatkan kepadanya (QS. An-Najm : 39-40)*

- ? *Hati yang penuh syukur, bukan saja merupakan kebajikan yang terbesar melainkan merupakan induk segala kebajikan yang lain.*

PERSEMBAHAN

Karya ini dipersembahkan kepada :

? *Ayah dan Bunda tercinta*

? *Istriku tercinta terima kasih atas kasih
sayangnya*

? *Seluruh keluarga besarku dan sahabat-
sahabatku*

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mencari bukti empiris apakah terdapat pengaruh EPS, PER, DER dan ROE terhadap return saham.

Dalam penelitian ini populasi yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEJ tahun 2006-2008 dan pengambilan sampel menggunakan 48 perusahaan yang menjadi kriteria dalam penelitian ini Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEJ pada tahun 2006-2008, dipilih perusahaan manufaktur oleh peneliti, karena industri manufaktur terdiri dari berbagai sektor sehingga akan menghilangkan pengaruh karakteristik subsektor terhadap return saham dan jumlahnya paling banyak dibanding jumlah industri lain dari non manufaktur akan makin tinggi. Perusahaan yang mengeluarkan laporan keuangan yang berakhir pada 31 Desember, termasuk rasio-rasio keuangan selama tahun 2006-2008 tetapi tidak negatif.

Hipotesis yang menguji dalam penelitian ini adalah : 1) Apakah terdapat pengaruh EPS terhadap return saham? 2) Apakah terdapat pengaruh ROE terhadap return saham? 3) Apakah terdapat pengaruh PER terhadap return saham? 4) Apakah terdapat pengaruh DER terhadap return saham?

Berdasarkan hasil analisis, maka dapat disimpulkan bahwa variabel ROE, PER, EPS dan DER berpengaruh terhadap return saham. Berdasarkan hasil uji F_{hitung} sebesar $4,028 > F_{tabel}$ sebesar $2,840$ berarti variabel EPS, PER, DER dan ROE secara bersama-sama berpengaruh terhadap return saham. Berdasarkan hasil uji t_{test} variabel ROE diperoleh t_{hitung} sebesar $3,345 > t_{test}$ sebesar $1,960$ berarti variabel ROE berpengaruh secara signifikan terhadap return saham, hasil uji t_{test} variabel PER diperoleh t_{hitung} sebesar $2,612 > t_{test}$ sebesar $1,960$ berarti variabel PER berpengaruh secara signifikan terhadap return saham, hasil uji t_{test} variabel EPS diperoleh t_{hitung} sebesar $9,588 > t_{test}$ sebesar $1,960$ berarti variabel EPS berpengaruh secara signifikan terhadap return saham dan hasil uji t_{test} variabel DER diperoleh t_{hitung} sebesar $3,476 > t_{test}$ sebesar $1,960$ berarti variabel DER berpengaruh secara signifikan terhadap return saham. Berarti semua variabel dalam penelitian ini yang meliputi EPS, PER, DER dan ROE berpengaruh secara individu dan signifikan terhadap return saham.

Kata Kunci : EPS, PER, DER, ROE dan Return Saham

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan "ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEJ Tahun 2006-2008)."

Adapun penyusunan skripsi ini dimaksudkan guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Penulis juga menyadari bahwa penyusunan skripsi ini dapat terlaksana dengan baik karena bantuan, bimbingan dan pengarahan dari berbagai pihak baik langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Dr. Triyono, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Agus Muqorrobin, MM., selaku Kajur Fakultas Ekonomi Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. H. Syamsudin, MM selaku pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan pengarahan hingga terselesainya skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu dosen di lingkungan Fakultas Ekonomi UMS yang telah memberikan pengetahuan dan bekalilmu kepada penulis.

5. Kedua orang tuaku tercinta yang selalu memberikan doa, serta dorongan baik moril maupun materiil hingga terselesaikannya skripsi ini.
6. Keluarga besarku yang selalu memberikan nasehat, dan perhatiannya.
7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan dalam bentuk apapun hingga terselesaikannya skripsi ini.

Semoga segala budi baik yang telah mereka berikan kepada penulis dapat ridha Allah SWT, amin.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan yang ada dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun senantiasa penulis harapkan.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, 2011

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN MOTTO.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iv
ABSTRAKSI.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah.....	3
C. Tujuan Penelitian.....	3
D. Manfaat Penelitian.....	4
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	5
A. Pengertian Pasar Modal	5
B. Pengertian Saham	6
C. Analisis Kinerja Perusahaan	7
1. Pengertian Rasio Keuangan	7

2. Rasio Keuangan Sebagai Penilaian Kinerja Keuangan	
Perusahaan	10
3. Penggolongan Rasio Keuangan	11
4. Return Saham	11
D. Laporan Keuangan	12
E. Pengembangan Hipotesis	13
BAB III. METODE PENELITIAN.....	18
A. Kerangka Pikir	18
B. Sumber Jenis Data	19
C. Definisi dan Pengukuran Variabel.....	21
D. Model Empiris	23
BAB IV. ANALISA DAN PEMBAHASAN	28
A. Gambaran Umum Perusahaan.....	28
B. Gambaran Umum Sampel.....	29
C. Data Deskriptif	31
D. Pembahasan dan Hasil Analisis	31
E. Implikasi Manajerial	41
BAB V. PENUTUP.....	42
A. Kesimpulan	42
B. Keterbatasan Penelitian	44
C. Saran-saran.....	45

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Jumlah Perusahaan Sampel.....	29
Tabel 4.2	Perhitungan Mean dan Standar Deviasi Descriptive Statistics Tahun 2006-2008	30
Tabel 4.3	Koefisien Korelasi antar Variabel Independen.....	31
Tabel 4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	32
Tabel 4.5	Nilai Durbin – Watson sebagai Dasar Hasil Uji Autokorelasi	34
Tabel 4.6	Hasil Perhitungan Regresi Berganda	35
Tabel 4.7	Model Summary (b)	36
Tabel 4.8	Hasil Uji F Tahun 2006-2008	36
Tabel 4.9	Hasil Perhitungan Regresi Parsial	38
Tabel 4.10	Hasil Uji t Tahun 2006-2008 dengan Taraf Uji 5% -10%	38

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1	Grafik Scatter Plot Scatterplot Dependent Variabel: Residual33	
Gambar 4.2	Hasil Uji Durbin Watson Tahun 2006-2008.....	35