

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI
BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh:

YULIA IMMAWATI

B 100 090 195

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2013

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca Skripsi dengan judul:

“ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”

Yang ditulis oleh:

NAMA : YULIA IMMAWATI

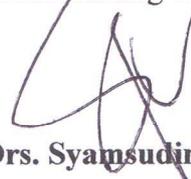
NIM : B 100 090 195

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta
pada tanggal 05 Juli 2013

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 17 Juli 2013

Pembimbing Utama



Drs. Syamsudin, MM

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta




Dr. H. Triyono, SE., M.Si



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan, Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **YULIA IMMAWATI**

NIRM : **09.6.106.02016.500195**

Jurusan : **MANAJEMEN**

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta,

Juli 2013

Yang membuat pernyataan,

YULIA IMMAWATI

MOTTO

*Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu selesai (dari sesuatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguhnya (urusan) yang lain. Dan hanya kepada Tuhan-Mu hendaknya kamu berharap.
(Q.S. Al Insyirah : 6-8)*

*Jangan berhenti berupaya ketika menemui kegagalan.
Karena kegagalan adalah cara Tuhan mengajari kita tentang arti kesungguhan.*

*Lakukanlah apa yang bisa kita lakukan,
maka Allah akan melakukan apa yang tidak bisa lakukan.*

*Kejarlah apa yang bermanfaat bagimu,
Dan mintalah pertolongan hanya kepada Allah SWT.
Jangan mudah menyerah dan jangan pernah berkata susah.*

*Tiga kunci sukses : Tahu lebih banyak dari orang lain,
Berusaha lebih keras dari orang lain, dan
Berharap lebih sedikit dari orang lain.*

*Satu-satunya cara untuk melakukan pekerjaan besar adalah dengan mencintai
apa yang kita lakukan, walaupun sebenarnya kita membencinya.*

*Berlarilah untuk meraih impian besar, kesempatan terbuka lebar, sebelum
terlambat dan menyesalinya. Tantang kesulitan yang menghadang agar menjadi
pemenang.*

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya ini kupersembahkan kepada :

♥ **Allah SWT**

(Karena pertolongan-Nya lah rasa syukur ku ucapkan)

♥ **Bapak dan Ibu tercinta**

(Terima kasih atas kasih sayang yang tiada terhingga, baik dalam moril, materiil, maupun spiritui, I Love You)

♥ **Kakak tercinta Alm. Tommy Awaludhin Sukoco dan Franky Wijaya**

(Terima kasih selalu memberi semangat, ilmu dan inspirasi dalam hidupku, I Love You, mas)

♥ **Saudaraku tersayang Nurul Azizah, Mbak Umi dan Shinta Nora Pustaka**

(Terima kasih atas doa, motivasi dan dukungannya)

♥ **Keluarga Besar tercinta**

(Terima kasih atas doa dan dukungannya)

♥ **Arif Budi Kurniawan**

(Terima kasih atas segala dorongan dan semangat serta do'a yang diberikan, I Love You, sayang)

♥ **Semua sahabat dan teman-temanku**

(Upil Family, Dhyta, Ika, Emy, Lail, Vinta, Virgo dan teman-teman Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Terima kasih atas doa, masukan, semangat dan dorongan selama ini untuk selalu lebih baik hari yang akan datang)

♥ **Almamaterku**

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur senantiasa penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, dan inayah-Nya, serta shalawat dan salam juga senantiasa tercurah kepada Rasulullah Muhammad SAW yang menjadi Nabi akhir zaman pembawa kebenaran Islam yang hakiki. Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya.

Penelitian ini merupakan tugas akhir yang disusun penulis untuk memenuhi persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta. Skripsi ini dapat terselesaikan atas dukungan dan bantuan moril, materiil, dan spirituil baik secara langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak, untuk itu penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan nikmat dan karunia serta kemudahan dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. H. Bambang Setiadji, M.S., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. H. Triyono, SE, AK, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Drs. Agus Muqorobin, MM, selaku Ketua Jurusan Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

5. Bapak Drs. H. Syamsudin, MM., selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Ibu Zulfa Irawati SE, M.Si., selaku pembimbing akademik yang selama ini selalu memberikan arahan-arahan dengan sabar dan bijak.
7. Bapak dan ibu dosen Fakultas Ekonomi terutama Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama menempuh studi.
8. Seluruh Dosen dan Staf Karyawan di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu serta bantuan kepada penulis.
9. Bapak dan ibuku tercinta yang selalu menenangkan, menyejukan jiwa serta pikiranku dengan nasihat dan pesan-pesannya, terimakasih atas semua yang telah bapak dan ibu berikan. Semoga Allah SWT membalas dengan Jannah-Nya.
10. Keluarga besarku yang telah memberikan perhatian, pengertian dan dukungannya.
11. Teman-teman seperjuangan, Tri Arvinta S, Lail Riya Safitri, Devi Riesta A, Ika Mardina J.A, Emi Ardyanti, dll terima kasih atas semangat dan doanya.
12. Dan semua pihak yang telah memberikan bantuan yang berguna bagi penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan makalah skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Dengan segala kerendahan hati, penulis akan menerima kritik dan saran yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap semoga naskah skripsi ini bermanfaat bagi penulis khususnya dan pembaca pada umumnya.

Wassalamualaikum Wr.Wb.

Surakarta, Juli 2013

Penulis,

YULIA IMMAWATI

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAKSI	xiv
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	8
E. Sistematika Penulisan	8
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Pasar Modal	10
B. Saham	12
C. <i>Return</i> Saham	18
D. Kinerja Keuangan.....	20
E. Laporan Keuangan	21
F. Analisis Rasio Keuangan.....	27
G. Penelitian Terdahulu	30
H. Hipotesis	35

BAB III METODE PENELITIAN

A. Kerangka Konseptual	37
B. Definisi Operasional Variabel	38
C. Populasi dan Sampel	42
D. Teknik Pengambilan Sampel	43
E. Jenis dan Sumber Data	43
F. Teknik Pengumpulan Data	44
G. Metode Analisis Data	45

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Sampel.....	51
B. Deskripsi Data	53
C. Uji Asumsi Klasik	54
D. Pengujian Hipotesis	57
E. Pembahasan	62

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan.....	70
B. Saran-saran	70

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel II.1 Penelitian Terdahulu	30
Tabel IV.1 Sampel Penelitian	52
Tabel IV.2 Deskripsi Data Penelitian	53
Tabel IV.3 Hasil Uji Multikolinieritas	55
Tabel IV.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	56
Tabel IV.5 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	57
Tabel IV.6 Hasil Uji Uji t	60

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar III.1 Kerangka Konseptual	37

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2007-2011
- Lampiran 2. Daftar Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2007-2011 Yang Mempublikasikan Laporan Keuangan Tahunan
- Lampiran 3. Daftar Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terpilih Menjadi Sampel Tahun 2007-2011
- Lampiran 4. Nilai *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi
- Lampiran 5. Nilai ROA Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi
- Lampiran 6. Nilai TAT Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi
- Lampiran 7. Nilai NPM Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi
- Lampiran 8. Nilai CR Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi
- Lampiran 9. Nilai DER Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi
- Lampiran 10. Nilai EPS Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi
- Lampiran 11. Hasil Uji Deskriptif
- Lampiran 12. Hasil Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 13. Hasil Uji Hipotesis
- Lampiran 14. Distribusi Nilai t_{tabel}
- Lampiran 15. Distribusi Nilai F_{tabel}

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Rasio Keuangan terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Populasi dalam penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2007-2011 sebanyak 40 perusahaan. Teknik pengambilan sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode *purposive sampling* yaitu teknik penentuan sampel dengan pertimbangan tertentu. Pertimbangan kriteria tertentu tersebut antara lain: (1) Perusahaan manufaktur pada sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011. (2) Memiliki data dan laporan keuangan yang berkaitan dengan pengukuran variabel penelitian. (3) Menerbitkan laporan keuangan per 31 Desember 2007-2011. Berdasarkan kriteria tersebut di atas maka diperoleh sampel data perusahaan manufaktur pada sektor industri dan barang konsumsi sebanyak 33 perusahaan. Sumber data diperoleh dari laporan keuangan yang diterbitkan *Indonesia Capital Market Directory* (ICMD) dan *IDX Yearly Statistics*. Variabel dependen dalam penelitian ini menggunakan *Return Saham* dan variabel independen yaitu *Return on Asset* (ROA), *Total Asset Turnover* (TAT), *Net Profit Margin* (NPM), *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Earning Per Share* (EPS). Alat analisis yang digunakan adalah analisis regresi berganda, koefisien determinasi (R^2), dan uji hipotesis dengan uji t dan uji F.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa hanya secara individual variabel *Return on Asset* dan variabel *Earning Per Share* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan *Total Asset Turnover*, *Net Profit Margin*, *Current Ratio*, dan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham. Untuk peneliti yang akan datang jika ingin meneliti dengan tema yang sama, disarankan sebaiknya menambah jumlah variabel bebas dan jumlah sampel agar hasil penelitian lebih baik lagi.

Kata kunci: Rasio keuangan, *return* saham, perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi, Bursa Efek Indonesia