

**PENGARUH INFORMASI *PROFITABILITAS* TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERUSAHAAN KEUANGAN *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK JAKARTA**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat – Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh :

RASINTIA NILA SARI

B 100 030 282

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2007

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**PENGARUH INFORMASI *PROFITABILITAS* TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN KEUANGAN *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK
JAKARTA**

Yang disusun oleh :

Nama : RASINTIA NILA SARI

NIM :B100 030 282

Telah dipertahankan didepan dosen penguji pada tanggal

.....

Dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen.

Surakarta, Januari 2007

Pembimbing Utama

Jati Waskito

Universitas Muahmmadiyah Surakarta

Dekan Fakultas Ekonomi

Drs. Syamsudin, MM

DEKLARASI

Saya menyatakan bahwa penelitian/karya ilmiah/skripsi ini adalah hasil pekerjaan saya sendiri dan sepanjang sepengetahuan saya tidak berisi materi yang dipublikasikan atau ditulis orang atau telah dipergunakan dan diterima sebagai persyaratan studi pada universitas lain, kecuali pada bagian-bagian yang telah dinyatakan dalam teks.

Apabila penelitian/karya ilmiah/skripsi ini merupakan **jiplakan** dari penelitian/karya ilmiah/skripsi orang lain, maka saya siap **menerima sanksi baik secara akademik maupun hukum.**

Surakarta, 3 Februari 2007

Peneliti

(RASINTIA NILA SARI)

PERSEMBAHAN

Teriring do'a dan syukur, kupersembahkan karya ini kepada :

- ✚ ALLAH SWT atas segala karunia, limpahan berkah, dan bimbingan-Mu yang telah diberikan kepada hamba-Mu ini
- ✚ Ibu Bapakku, atas kasih sayang yang tiada henti
- ✚ Kakak dan Adikku
- ✚ Belahan Jiwaku
- ✚ Teman – teman ku semua

MOTTO

“Allah tidak akan merubah nasib suatu kaum jika mereka tidak mau merubahnya”

--(QS: Ar-Ra'ad :11)--

“Allah tidak akan membebani kewajiban kepada seseorang kecuali sesuai dengan kesanggupannya”

--(QS: Al-Baqarah: 289)--

“Yang kamu lawan bukanlah apa yang ada diluar dirimu, yang kamu lawan adalah apa yang ada di dalam dirimu yaitu kesadaran rendahmu”

--(Jallaludin Rumi: Masnawi II)--

“Kesuksesan adalah keinginan, keinginan yang benar – benar ingin dan bukan keinginan yang hanya sekedar ingin”

--Penulis--

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji hanya kepada Allah SWT atas segala limpahan rahmat serta hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**PENGARUH INFORMASI PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN KEUANGAN GO PUBLIC DI BURSA EFEK JAKARTA**”, walaupun jauh dari sempurna. Skripsi ini merupakan tugas akhir penulis dalam menyelesaikan studi dan memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan studi strata satu pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammdiyah Surakarta.

Disadari bahwa penulisan skripsi ini tidak dapat terwujud tanpa bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu dengan segala kerndahan hati penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar – besarnya kepada :

1. Orang tuaku, atas kasih sayang dan pengorbanan yang tiada hentinya.
2. Bapak Prof. Drs. Bambang Setiaji, SE, Msi selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. syamsudin, MM selaku dekan fakultas ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Jati Waskito, SE, MSi, selaku Dosen pembimbing , yang telah membantu dan meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan berbagai arahan yang berguna sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Bapak Sutarto, SE, MM selaku pembimbing akademik.
6. Bapak Nur Ahmad, SE, MSi yang sudah begitu banyak memberikan ilmunya dengan senang hati.
7. Kakakku Lian, aku doakan semoga skripsinya bisa cepat selesai dan bisa wisuda bulan April '07 nanti.
8. Adikku Gafa, terus belajar dan doakan kakak-kakakmu ini.
9. Buat Soulmateku Agus Prakoso, terima kasih atas segala dukungan dan pengertiannya selama ini n semoga skripsinya cepet selesai. You are My Man.....!
10. Ratna and Diah, where is a will there is a way. Terima kasih atas waktu yang sudah kalian luangkan untuk sekedar menemani aku belakangan ini.

11. Anugerah, rasanya tidak ada kata-kata lain yang bisa aku ungkapkan buat kamu, karena berkat bantuan kamu akhirnya skripsi ini bisa selesai. Thank U very much and you are the best...!
12. Teman-teman kelas F, Lukas, Purnomo, Darmadi, Adjuta (beberapa “hari” tertawa denganmu, Thanks Dude...!) dan semua teman cowok dan cewek yang tidak bisa aku sebutkan satu per satu. Pokoknya Girls Power.....!
13. Buat Mas Handri terima kasih, sudah banyak dibantu kemarin.
14. Buat karyawan dan karyawan di pojok BEJ UMS dan BEJ UNS, juga di perpustakaan makasih untuk pinjaman bukunya.
15. Untuk semua pihak yang sudah membantu dan tidak bisa aku sebutkan satu per satu, hingga akhirnya skripsi ini selesai.

Wassalamu’alaikum Wr. Wb.

Surakarta, Januari 2007

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN ABSTRAKSI.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan masalah.....	5
C. Manfaat Penelitian	5
D. Tujuan Penelitian	5
E. Sistematika penulisan	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	7
A. Pengertian Pasar Modal.....	7
B. Pengertian, Tujuan Laporan Keuangan, Asumsi Dasar dan Pemakai Laporan Keuangan	9
C. Kandungan Informasi Atas Laba	13
D. Rasio Keuangan	14
E. Return Saham	16
F. Hubungan Rasio Keuangan Dengan Return Saham	19
G. Review Peneliti terdahulu	20
BAB III METODE PENELITIAN	23
A. Kerangka Pemikiran	23
B. Hipotesis	23

C. Populasi dan sampel	24
D. Definisi Operasional Variabel dan pengukurannya	25
E. Data dan Sumber Data	28
F. Alat analisis data dan Pengujian hipotesis.....	28
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	36
A. STATISTIK DESKRIPTIF	36
B. ANALISIS DATA	38
1. Pengujian Asumsi Klasik	38
a. Hasil Uji Normalitas	39
b. Hasil Uji Multikolinearitas	40
c. Hasil Uji Heteroskedastisitas	40
d. Hasil Uji Autokorelasi	41
2. Pengujian Hipotesis	42
a. Hasil Analisis Regresi Berganda	42
b. Hasil Uji t	44
c. Hasil Uji F	46
d. Uji Ketepatan Perkiraan (R^2)	47
C. PEMBAHASAN	47
BAB V PENUTUP	50
A. Kesimpulan	50
B. Keterbatasan Penelitian	50
C. Saran Untuk Penelitian Selanjutnya	51
D. Saran Untuk Perusahaan	51
DAFTAR PUSTAKA	

DAFTAR TABEL

- Tabel 3.1 Prosedur Pengambilan Sampel
- Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Keuangan Sebagai Sampel Penelitian
- Tabel 4.2 Deskripsi Statistik
- Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Data
- Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Data Setelah Transformasi
- Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas
- Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi
- Tabel 4.8 Hasil Analisis Regresi Berganda
- Tabel 4.9 Hasil Uji t
- Tabel 4.10 Hasil Uji F

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran

ABSTRAKSI

Laporan keuangan digunakan sebagai dasar pengambilan keputusan oleh para investor. Dari laporan keuangan perusahaan dapat diperoleh informasi tentang kinerja, aliran kas perusahaan dan informasi lain yang berkaitan dengan laporan keuangan. Informasi tentang kemampuan perusahaan dalam menghasilkan profit, sering disebut *profitabilitas*, digunakan sebagai salah satu pertimbangan dalam memprediksi *return* yang diperoleh oleh investor. Penelitian ini ingin mengetahui pengaruh beberapa rasio keuangan yang tergolong dalam informasi *profitabilitas* terhadap *return* saham.

Informasi profitabilitas yang dipakai untuk memprediksi return yaitu *Return On Investment* (ROI), *Return On Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), *Operating Profit Margin* (OPM) dan *Earning Per Share* (EPS). Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan dan keuangan *go public* di Bursa Efek Jakarta. Metode pengambilan sampel dengan menggunakan *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 26 perusahaan perbankan dan keuangan. Periode pengamatan dari tahun 2001-2004. Analisis data dengan menggunakan analisis regresi linier berganda dengan bantuan *software* SPSS 11.00.

Pengujian asumsi klasik terhadap variabel dilakukan terlebih dahulu sebelum analisis regresi. Dari hasil uji normalitas data dapat diketahui bahwa data tidak terdistribusi normal dan kemudian dilakukan transformasi data kedalam logaritma normal dan diuji kembali dengan *one-sample* kolmogorov smirnov, diperoleh hasil bahwa data terdistribusi normal. Kemudian dilakukan pengujian multikolinearitas, heteroskedastisitas dan autokorelasi yang menghasilkan data terdistribusi normal.

Hasil analisis regresi linier berganda diperoleh variabel ROE dan EPS berpengaruh terhadap return saham (signifikan pada taraf 5%). Sedangkan variabel ROI, NPM dan OPM tidak berpengaruh terhadap return saham (tidak signifikan pada taraf 5%). Hasil penelitian ini diperoleh nilai R square sebesar 0.102 yang artinya variasi return saham dijelaskan oleh variabel-variabel independent sebesar 10.2% dan sisanya sebesar 89.8% dijelaskan oleh variabel lain diluar model. Hasil ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Prasetya (2000). Namun berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Dina Yulianti (2006) yang menyatakan bahwa ROI dan NPM yang berpengaruh terhadap return saham.

Keyword : rasio profitabilitas, return saham, perusahaan keuangan.