

**PENGARUH RASIO AKTIVITAS, RASIO PROFITABILITAS,
RASIO LAVERAGE, DAN RASIO PENILAIAN TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BEJ**



SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh:

AMIR MAHMUD
B 200 020 310

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN AKUNTANSI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2007

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**PENGARUH RASIO AKTIVITAS, RASIO PROFITABILITAS, RASIO
LAVERAGE, DAN RASIO PENILAIAN TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEJ**

Yang ditulis oleh: **AMIR MAHMUD, B 200 020 310**

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Juni 2007

Pembimbing Utama:

(Dra. Rina T, M.Si, Ak)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Drs. H. Syamsudin, MM)

MOTTO

“Sesungguhnya setelah kesusahan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu menggantungkan pengharapan”

(QS. Al-Insyiroh: 6-8)

“Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu dan yang demikian itu sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusuk”

(QS. Al-Baqarah: 45)

“.... dan ketahuilah, bahwa di dalam kesabaran terdapat apa yang kamu tidak sukai, terdapat kebaikan”

(Sabda N.Muhammad saw)

“Do’a adalah nyanyian hati yang selalu dapat membuka jalan terbang kepada singgasana Tuhan meskipun terhimpit di dalam tangisan seribu jiwa”

(Khalil Gibran)

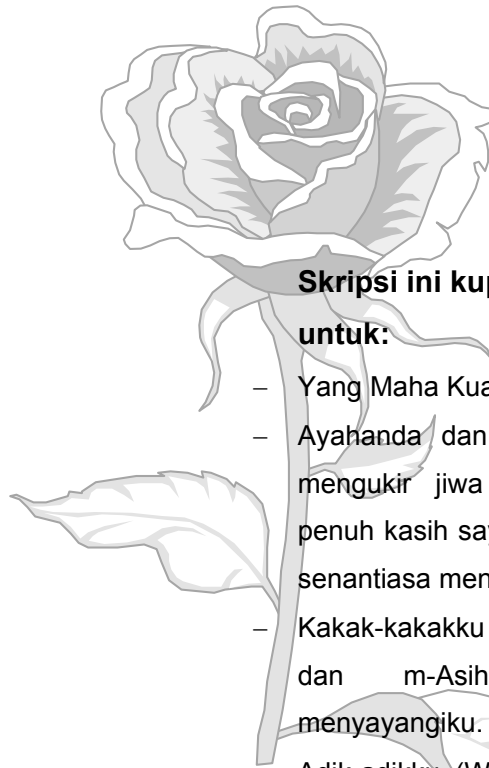
“Keberhasilan tidak ditentukan oleh besarnya otak melainkan oleh besarnya cara berfikir”

(David J. Schwanz)

“Bila ketulusan sejati terbentuk di dalam hati kita ketulusan tersebut akan terwujud dalam hati orang lain)

(Lau Tzu)

PERSEMBAHAN



**Skripsi ini kupersembahkan
untuk:**

- Yang Maha Kuasa
- Ayahanda dan Ibundaku yang telah mengukir jiwa dan raga dengan penuh kasih sayang serta do'a yang senantiasa mengiringi langkahku.
- Kakak-kakakku (m-Nunung, k-Neni, dan m-Asih) yang selalu menyayangiku.
- Adik-adikku (Wati, Wiji, Duloh, dan Bety) yang aku sayang .
- Semua orang yang perhatian dan sayang padaku
- Almamaterku

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur Alhamdulillah, penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan Rahmat Hidayah dan Karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul PENGARUH RASIO AKTIVITAS, RASIO PROFITABILITAS, RASIO LAVERAGE, DAN RASIO PENILAIAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEJ. Sebagai salah satu syarat untuk menempuh gelar sarjana Ekonomi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam penelitian ini, penulis menyadari sepenuhnya keterbatasan dan kekurangan yang ada. Penyusun skripsi ini tidak lepas dari dukungan serta bimbingan berbagai pihak yang memberikan bantuan baik moral maupun material dalam mengatasi kesulitan-kesulitan dalam penulisan skripsi.

Dengan segala kerendahan hati, pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada :

1. Bapak Drs. H. Syamsudin, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ijin penulisan skripsi ini.
2. Dra Rina T, M.Si, Ak. selaku dosen Pembimbing Utama yang telah meluangkan waktu untuk membimbing, mengarahkan dan memberikan petunjuk yang berguna bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Dra Erma Setyowati, AK, MM. selaku Pembimbing Akademik yang dengan penuh kesabaran membimbing dan mengarahkan penulis sehingga dapat menyelesaikan studi.

4. Bapak dan Ibu dosen serta staff pengajar di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang dengan tulus memberikan ilmu dan pengetahuan yang dimiliki kepada penulis.
5. Bapak dan Ibunda tercinta serta kakak-kakakku atas do'a dan kasih sayang yang terus mengalir menjadi kekuatan bagi langkah dan perjalanan hidup ananda selama ini.
6. Buat adik-adikku terima kasih untuk semuanya dan semoga selalu diberikan sehat dan umur yang panjang agar dapat menggapai cita-cita kalian.
7. Untuk adikku Nur Baety jangan selalu nakal dan jadilah seperti layaknya wanita yang lemah lembut.
8. Mbah Darso W beserta keluarga yang selalu memberikan nasihat dan mengingatkan aku untuk berkelakuan yang baik .
9. Temanku Andy K, terima kasih banyak yang telah memperbolehkan aku menggunakan komputernya, semoga apa yang kau cita-cita dapat tercapai.
10. Sahabat-sahabatku Dwi har (udah dapat kerjaan belum), Wike (kalau dah kerja, cari pacar donk), Iyan bento (lega wis rampung skripsine), Fajar m-biex (kapan wisuda bareng), Aris dan Briawan (moga cepet dapat kerja) dan teman-teman jurusan Akuntansi kelas G'02 yang tak bisa penulis sebutkan satu persatu.
11. Temen-temen di kos Gubuk Mardi Ilmu (Ucup, Muqidi, mas kanapi, Bayu, Jabrik, Dimpil, Kucluk, Lelenk, Lek Kamid, Jembeng, Bawyük) ayo cepat bangun jangan molor terus nanti terlambat masuk kuliah

12. Untukmu wahai yang menjadi bayang-bayang hidupku dan mendekap hati yang terpoles oleh cinta dan kasih sayangmu, aku rindukan pertemuan kelak nanti.
13. Buat semua orang yang pernah sayang kepadaku yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terima kasih telah mengisi hari-hariku dengan canda dan tawa.
14. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Semoga Allah SWT memberikan balasan yang berlipat atas semua kebaikan yang telah diberikan kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan, karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang penulis miliki, untuk itu segala kritik serta saran yang bersifat membangun akan penulis terima dengan senang hati dan semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, Juni 2007

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
ABSTRAKSI	xii
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	6
C. Perumusan Masalah	7
D. Tujuan Penelitian	7
E. Manfaat Penelitian	7
F. Sistematika Penulisan	8
BAB II. TINJAUAN LITERATUR DAN PENGEMBANGAN	
HIPOTESA	9
A. Pengertian	9
1. Laporan Keuangan.....	9

2. Rasio Keuangan	13
3. Return Saham.....	27
4. Penggunaan Rasio Keuangan	31
B. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	33
C. Pengembangan Hipotesa.....	35
1. Rasio Aktivitas.....	35
2. Rasio Profitabilitas.....	35
3. Rasio financial Leverage	36
4. Rasio Penilaian	37
 BAB III METODE PENELITIAN	 38
A. Jenis Penelitian.....	38
B. Populasi dan Sampel.....	38
C. Data dan Sumber Data	39
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel...	40
E. Metode Analisis Data.....	42
1. Pengujian Asumsi Klasik.....	42
2. Analisa Regresi Berganda	44
3. Pengujian Hipotesa	45
 BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	 51
A. Pelaksanaan Penelitian.....	51
B. Deskripsi Data.....	52
C. Uji Asumsi Klasik.....	54

D. Uji Hipotesis	57
BAB V PENUTUP	61
A. Kesimpulan	61
B. Saran - saran.....	62

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	halaman
Tabel 4. 1 Pengambilan Sampel.....	52
Tabel 4. 2 Deskripsi Statistik	53
Table 4. 3. Uji Normalitas.....	54
Tabel 4. 4 Uji Heteroskedastisitas.....	55
Tabel 4. 5 Uji Multikolinearitas	56
Tabel 4. 6 Hasil Analisis Regresi.....	57
Tabel 4. 7 Hasil Uji t	64

ABSTRAKSI

Permasalahan-permasalahan dalam aktivitas, profitabilitas, leverage, dan rasio penilaian terhadap perkembangan perusahaan dimasa yang akan datang. Sehingga hal ini pula sangat berpengaruh terhadap kebijakan para investor terhadap perusahaan yang akan dan telah diberi investasi oleh para investor.

Penelitian ini bertujuan untuk melihat apakah ketujuh hal tersebut diatas berpengaruh terhadap return saham. Jumlah sampel yang digunakan adalah 35 perusahaan manufaktur dengan metode *purpose sampling* yang sahamnya aktif diperdagangkan di BEJ antara tahun 2001 sampai dengan 2004.

Teknik analisis data menggunakan analisis regresi berganda, namun sebelumnya dilakukan pengujian asumsi klasik berupa uji normalitas, multikolinearitas, heterokedastisitas, dan autokorelasi. Permasalahan yang telah dirumuskan dalam penelitian ini adalah apakah rasio aktivitas, rasio leverage, rasio profitabilitas, dan rasio penilaian berpengaruh terhadap return saham.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa kinerja ketujuh hal tersebut diatas bersama-sama berpengaruh terhadap return saham. Hasil dari uji F yang memperoleh nilai F_{hitung} sebesar 2,695 diterima pada taraf signifikansi 5%. Hasil dari analisis data yang menggunakan uji t dengan tingkat signifikansi 5% menunjukkan bahwa diantara ketujuh variabel tersebut yaitu aktivitas, leverage, profitabilitas, dan penilaian ada yang berpengaruh terhadap return saham.

Hasil analisis dengan menggunakan analisis regresi berganda dan uji t menunjukan variabel PP, PTA, ROA, DER, DTA, PER dan PBV berpengaruh terhadap Return Saham secara statistik signifikan. Hasil uji F_{hitung} sebesar 25.354, sementara F tabel $F_{\alpha} = 5\%$; $n-k-1$; $k-1$ (32-8-1) ; (8-1) = 2.44. atau $25.354 > 2.44$ berarti H_0 ditolak, maka variabel Perputaran Persediaan (PP), Perputaran Total Aktiva (PTA), Return On Assets (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Debt to Total Assets (DTA), Price to Earning Ratio (PER) dan Price to Book Value (PBV) berpengaruh terhadap Return Saham secara signifikan. Besarnya koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,78 menunjukan bahwa 78% variasi perubahan variabel return saham dapat dijelaskan oleh variabel PP, PTA, ROA, DER, DTA, PER dan PBV. Sedangkan 22% lainnya dijelaskan oleh variabel-variabel lain yang tidak masuk dalam model.

Kata kunci: Perputaran Persediaan (PP), Perputaran Total Aktiva (PTA), Return On Asset (ROA), Debt to Equity ratio (DER), Debt to Total Assets (DTA), Price to Earning Ratio (PER), Price to Book Value (PBV), dan Return Saham.