

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI
BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Disusun oleh :

RIZAL WAKHID FIRDAUS

B 100 070 154

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2011

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca usulan penelitian dengan judul :
**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Yang disusun oleh:

RIZAL WAKHID FIRDAUS
B 100 070 154

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 26 Februari 2011

Pembimbing Utama

(Zulfa Irawati, SE., M.Si)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Dr. Triyono, M. Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

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

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : RIZAL WAKHID FIRDAUS
NIRM : 07.6.106.02016.50154
Jurusan : EKONOMI MANAJEMEN
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN
: TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
: PERUSAHAAN MANUFAKTUR 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,..... 26 FEBRUARI 2011

Yang membuat pernyataan,

..... RIZAL WAKHID FIRDAUS

HALAMAN MOTTO

“Sesungguhnya Allah tidak mengubah keadaan suatu kaum, sehingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri”.

(Q.S Ar-Ra’ad ayat 11)

Tidak ada sesuatu yang lebih baik timbangannya daripada akhlaq yang baik.

(H.R Abu Daud dan Turmudzi)

Kesuksesan itu milik semua orang, hanya bagaimana usahanya untuk cepat mencapainya. (Reiz Kiwami)

Jangan pernah mau hanya menjadi pesuruh tapi jadilah yang menyuruh, karena itu jadilah pengusaha, salam dahsyat. (Reiz Kiwami)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati penulis persembahkan karya kecil ini spesial untuk:

- Keagungan Allah SWT yang telah memberikan segala karunia-Nya kepada saya sampai saat ini.
- Nabi Muhammad SAW semoga shalawat serta salam selalu tercurah kepada beliau, keluarga dan para shahabat-shahabatnya.
- Ibu dan Ayah tercinta yang telah memberikan kasih sayang, cinta, pengorbanan yang tiada henti-hentinya.

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah serta inayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia”**.

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan program Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama penyusunan skripsi ini telah banyak menerima bantuan dari berbagai pihak, untuk itu tidak lupa penulis ucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Triyono, M. Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Agus Muqorobin, MM., selaku ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Nur Achmad, SE., M. Si., selaku pembimbing akademik.
4. Ibu Zulfa Irawati, SE., M. Si., selaku pembimbing dari skripsi ini yang dengan sabar membimbing dan memberi arahan kepada penulis.
5. Ayah dan Ibu yang telah memberikan dorongan baik moril maupun materiil.

6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah membagikan ilmunya kepada penulis selama masa studi.
7. Bapak Tukimin yang setia memberikan informasinya seputar matakuliah dan dosen.
8. Semua sahabatku, Retno, Ovy, Dindha n The Riot, semoga persahabatan kita terjalin selalu.
9. Semua teman-temanku di HEMa Manajemen FE UMS; Ita, Ary, Deby, Wuki, Nuhi, Ryan, Ana, Dian, Argy, Nana, Nilam, Virgo, Apry, Maya, Chairu, Okta, Siti, Miftah, Yeni, Erlina, Heny, Devi, Adit, Brisca, Dwi “Black” dan semua aktifis HEMa yang belum disebutkan, terima kasih atas semangatnya dan sukses untuk kita semua.
10. Semua teman-temanku di BEM FE UMS periode 2010; Syahid, Anggun, Wati, Tia, Hadi, Ardy, Anto, Aprih, Tony, Nuhi, Apry, Kuncoro, Ary, Dian, Nana, Andi; terima kasih untuk motivasinya.
11. Semua teman-temanku kelas F; Nia, Bahrul, Baut, Edy, Tukul, Slamet, Sholikin, Fandi, Hatta, Susi, Yuni, Ega, Eko, Anis, Ana, dll. Semoga kita sukses selalu.
12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu atas bantuannya dalam penyusunan skripsi ini.

Dengan selesainya penyusunan penelitian ini, penulis berharap dapat memberikan manfaat yang baik, serta menjadi arahan dalam perjalanan pengetahuan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan penelitian ini masih jauh dari sempurna, maka penulis sangat berterima kasih apabila diantara pembaca ada yang memberikan saran dan kritik yang membangun guna memperluas wawasan penulis sebagai proses pembelajaran diri.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, Februari 2011

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
ABSTRAKSI	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Batasan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	6
F. Sistematika Penulisan Skripsi	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
A. Landasan Teori	9
B. Studi Terdahulu.....	20

C. Hipotesis.....	20
BAB III METODA PENELITIAN	22
A. Kerangka Pemikiran	22
B. Populasi dan Sampel	24
C. Metode Pengumpulan Data	26
D. Definisi Operasional	26
E. Sumber dan Jenis Data	29
F. Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	29
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	39
A. Hasil Penelitian	39
B. Analisis Data	42
C. Pembahasan.....	54
BAB V PENUTUP	57
A. Kesimpulan	57
B. Saran	58
DAFTAR PUSTAKA	xiv
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
4.1 Hasil Uji Normalitas	42
4.2 Hasil Uji Multikolinieritas	43
4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	44
4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	45
4.5 Hasil Statistik Deskriptif.....	46
4.6 Hasil Uji Koefisien Determinasi	48
4.7 Hasil Uji Regresi.....	48
4.8 Hasil Uji F.....	53

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
4.1 Distribusi <i>Durbin-Watson Test</i>	46
4.2 Uji t variabel <i>Current Ratio</i>	50
4.3 Uji t variabel <i>Debt to Equity Ratio</i>	51
4.4 Uji t variabel <i>Total Assets Turnover</i>	51
4.5 Uji t variabel <i>Return On Asset</i>	52
4.6 Uji t variabel <i>Earning Per Share</i>	52
4.7 Uji F	53

ABSTRAKSI

Salah satu sektor pendukung untuk kelangsungan suatu industri adalah tersedianya dana. Sumber dana murah dapat diperoleh oleh suatu industri adalah dengan menjual saham kepada publik di pasar modal. Pasar modal Indonesia, yaitu Bursa Efek Indonesia (BEI) dapat menjadi media pertemuan antara investor dan industri. Tujuan dalam penelitian ini adalah (1) Untuk mengetahui ada tidaknya pengaruh yang signifikan secara bersama-sama antara *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Assets Turnover*, *Return on Asset* dan *Earning Per Share* terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia tahun 2001 – 2008. (2) Untuk mengetahui ada tidaknya pengaruh yang signifikan secara parsial antara *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Assets Turnover*, *Return on Asset* dan *Earning Per Share* terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia tahun 2001 - 2008.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang selalu menyajikan laporan keuangan serta selalu membagikan dividen di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2001 – 2008, sedangkan sampel dalam penelitian ini berjumlah 13 perusahaan selama 8 tahun dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *return* saham, sedangkan variabel independen dalam penelitian ini adalah *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Assets Turnover*, *Return On Asset* dan *Earning Per Share*. Metode pengumpulan data dalam penelitian ini adalah dokumentasi dan observasi.

Berdasarkan hasil analisa data menunjukkan bahwa variabel *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Assets Turnover*, *Return On Asset* dan *Earning Per Share* secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Namun secara parsial hanya variabel *Current Ratio*, *Return On Asset* dan *Earning Per Share* saja yang berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan untuk variabel *Debt to Equity Ratio* dan *Total Assets Turnover* tidak berpengaruh signifikan namun demikian perusahaan emiten hendaknya tetap memperhatikan variabel ini karena tetap memiliki pengaruh meskipun tidak signifikan.

Kata Kunci: rasio keuangan, *return* saham, perusahaan manufaktur