

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**



**SKRIPSI**

Disusun Dan Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat – Syarat Guna Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi Universitas  
Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

**ELINDA NOVITASARI**

**B 200 070 228**

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN AKUNTANSI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2011**

## **HALAMAN PENGESAHAN**

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA**

Yang ditulis oleh :

**ELINDA NOVITASARI**

**B 200 070 228**

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Januari 2011

Pembimbing

**( Dr. Triyono, M.Si)**

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi UMS

**( 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 di bawah ini :

Nama : **ELINDA NOVITASARI**  
NIRM : **07.6.106.02030.50228**  
Jurusan : **AKUNTANSI**  
Judul Skripsi : **PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP  
*RETURN* SAHAM PERUSAHAAN  
PERBANKAN 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 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, Januari 2011

Yang membuat pernyataan,

**(ELINDA NOVITASARI)**

## **MOTTO**

*Kebaikan merupakan hal yang sedemikian sederhana, selalu hiduplah demi orang lain, jangan pernah mencari keuntungan diri sendiri*

*(Dag Hamarskjol)*

*Kesombongan adalah tanah dimana segala dosa lain tumbuh, dan induk dari mana segala dosa lain datang*

*(Wiliam Baralay)*

*Kerendahan hati adalah keutamaan yang utama bagi orang lain*

*(Oliver Wendell Holmes)*

*Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakan dengan sesungguhnya (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap.*

*(Al- Insyiroh: 6-8)*

## **PERSEMBAHAN**

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

- Allah SWT, yang memberikan hidup dan memegang kematian setiap mahluk. Tanpa-Nya tulisan ini tiada bermakna. Semoga dari awal proses sampai karya ini selesai dapat memberikan amalan bagi kita semua. AMIN.
- Rosulluloh SAW, semoga sholawat dan salam selalu tercurah kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW.
- Untuk Bapak dan Ibu. terima kasih atas kasih sayang serta do'a yang senantiasa mengiringi langkahku.
- Untuk orang yang menjadi pendamping dalam hidupku.
- Untuk keluarga yang selalu mendukungku.
- Almamaterku, lingkungan yang mendewasakan pola pikir untuk terus memahami.

## KATA PENGANTAR



*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 “ **PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**”.

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan Strata 1 pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

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

1. Bapak Dr. Triyono, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Fatchan Ahyani, SE, M.Si. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Bapak Dr. Triyono, M.Si selaku Pembimbing Skripsi yang dengan sabar dan ikhlas memberikan masukan, arahan, serta bimbingan kepada penulis dalam penulisan skripsi ini, demi kemajuan skripsi penulis.
4. Bapak Abdul Kharis Almashari, S.E., M.Si, Akt., selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan saran selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak dan ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama menempuh studi.
6. Bapak Edy Sucipto dan Ibu Sri Nuryati yang telah memberikan doa, motivasi, serta bantuan baik materil dan moril sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan dan penulisan skripsi ini. Skripsi ini untuk kalian.
7. Untuk Heru Supriyanto, ini hasil dukungan, bantuan, dan kepercayaanmu. Engkau adalah semangatku.
8. Untuk adikku Anindya Kania Zulyetha Putri, sebentar lagi kita bisa berantem lagi tiap hari.
9. Untuk sahabat-sahabatku Nana, Anggi, Hesti, Siwi, Sita terima kasih atas doa dan dukungannya.
10. Untuk Keluargaku, terima kasih untuk do'a dan motivasinya.
11. Anak-anak Kos Ungu terimakasih atas kebersamaan kita selama ini.

12. Teman-teman angkatan 2007, terima kasih untuk tiga setengah tahun yang indah ini. Senang bisa mengenal kalian.
13. Semua pihak yang telah mendukung dan tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari dalam penulisan ini, masih banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan, maka kritik dan saran selalu penulis harapkan untuk tercapainya kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi yang penulis sajikan dengan segala kekurangan dan keterbatasannya ini dapat bermanfaat bagi kita semua. Amin.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb*

Surakarta, Januari 2011

Penulis

**ELINDA NOVITASARI**



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN KEASLIAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN MOTTO .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAKSI .....	xvi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Perumusan Masalah .....	6
C. Tujuan Penelitian .....	7
D. Manfaat Penelitian .....	7

BAB II	TINJAUAN PUSTAKA .....	9
	A. Saham.....	9
	B. <i>Return</i> Saham.....	9
	C. <i>Abnormal Return</i> .....	10
	D. Indeks Harga Saham Gabungan.....	11
	E. Analisis Rasio Keuangan .....	12
	1. Rasio Harga Pasar .....	14
	2. <i>Capital</i> .....	14
	3. <i>Asset</i> .....	15
	4. <i>Earning</i> .....	15
	5. <i>Liquidity</i> .....	16
	F. Perbankan.....	16
	G. Bursa Efek.....	17
	H. Tinjauan Penelitian Sebelumnya .....	17
	I. Kerangka Pemikiran .....	19
	J. Hipotesis .....	19
BAB III	METODE PENELITIAN .....	22
	A. Jenis Penelitian .....	22
	B. Sampel, Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel .....	22
	C. Teknik Pengumpulan Data .....	23
	D. Definisi Operasional dan pengukuran Variabel .....	23
	E. Analisis Data .....	27
	1. Analisis Deskriptif.....	27

2. Analisis Regresi Berganda .....	28
F. Uji Ketepatan Model .....	29
1. Uji F.....	29
2. Koefisien Determinasi .....	29
G. Uji Hipotesis Penelitian.....	29
H. Uji Asumsi Klasik .....	30
1. Uji Normalitas .....	30
2. Uji Multikolinieritas .....	31
3. Uji Autokorelasi .....	31
4. Uji Heteroskedastisitas .....	32
<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>33</b>
A. Pengumpulan Data dan Penentuan Sampel .....	33
B. Analisis Data.....	34
1. Analisis Deskriptif .....	34
2. Analisis Regresi Berganda .....	35
C. Uji Ketepatan Model.....	36
1. Uji F .....	36
2. Koefisien Determinasi.....	37
D. Uji Asumsi Klasik.....	37
1. Uji Normalitas .....	37
2. Uji Multikolinieritas.....	38
3. Uji Autokorelasi .....	38
4. Uji heteroskedastisitas.....	39

E. Uji Hipotesis Penelitian dan Pembahasan .....	40
BAB V PENUTUP .....	47
A. Kesimpulan .....	47
B. Keterbatasan Penelitian.....	47
C. Saran-Saran.....	48

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Hasil perhitungan Deskripsi Statistik.....	34
Tabel 4.2 Hasil perhitungan uji Regresi Linier Berganda.....	35
Tabel 4.3 Hasil perhitungan uji Multikolinieritas .....	38
Tabel 4.4 Hasil perhitungan uji Autokorelasi .....	38
Tabel 4.5 Hasil perhitungan uji Heteroskedastisitas .....	39

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka pemikiran .....	19

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 Tabel Data Sampel Perusahaan Perbankan

Lampiran 2 Tabel CAAR Perusahaan Perbankan

Lampiran 3 Tabel PBV Perusahaan Perbankan

Lampiran 4 Tabel DER Perusahaan Perbankan

Lampiran 5 Tabel NPL Perusahaan Perbankan

Lampiran 6 Tabel ROA Perusahaan Perbankan

Lampiran 7 Tabel LDR Perusahaan Perbankan

Lampiran 8 Output SPSS

## ABSTRAKSI

Pasar modal merupakan salah satu tempat bagi investor untuk menginvestasikan modal dengan harapan memperoleh imbalan berupa *return* atas investasinya. Permasalahan dalam penelitian ini adalah bagaimana pengaruh rasio keuangan yang terdiri dari : PBV, DER, NPL, ROA dan LDR terhadap *return* saham perusahaan perbankan di BEI. Sedangkan tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh rasio- rasio keuangan PBV, DER, NPL, ROA dan LDR terhadap *return* saham perusahaan perbankan di BEI.

Populasi dalam penelitian ini adalah sektor perbankan yang *go public* di BEI sebanyak dua puluh delapan bank. Sampel ditentukan dengan teknik *purposive sampling* dengan tujuan untuk mendapatkan sampel yang representatif sesuai dengan kriteria yang ditentukan. Adapun sampel dalam penelitian ini ada delapan belas perusahaan perbankan. Variabel dalam penelitian ini ada dua yaitu; variabel bebas meliputi PBV, DER, NPL, ROA dan LDR. Sedangkan untuk variabel terikatnya adalah *return* saham pada perusahaan perbankan di BEI.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel PBV dan ROA mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Variabel DER, NPL dan LDR tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Besarnya koefisien determinasi ( $R^2$ ) adalah 0,306 atau 30,6%. Hal ini berarti 30,6% *return* saham dipengaruhi oleh PBV, DER, NPL, ROA dan LDR, sedangkan sisanya 69,4% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak dikaji dalam penelitian ini.

Kata kunci : PBV, DER, NPL, ROA, LDR, *Return* saham