

**ANALISIS RASIO *PROFITABILITAS* DAN *LEVERAGE*
TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BEJ TAHUN 2004-2005**



SKRIPSI

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

Disusun Oleh :

KUNCORO
B 200 030 327

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2011

PENGESAHAN

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

**ANALISIS RASIO *PROFITABILITAS* DAN *LEVERAGE* TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BEJ TAHUN 2004-2005**

Yang ditulis oleh Kuncoro, NIM B 200 030 327

Penandatanganan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Nopember 2011

Pembimbing Utama

(Drs. Yuli Tri Cahyono, Ak. MM.)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

(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 : **KUNCORO**
NIRM : **B 200 030 327**
Jurusan : **AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **ANALISIS RASIO PROFITABILITAS DAN
LEVERAGE TERHADAP RETURN
SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BEJ TAHUN
2004-2005**

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, **NOPEMBER 2011**

Yang membuat pernyataan,

KUNCORO

MOTTO

“Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat...”

(QS. Al-Mujaadillah 11)

Penderitaan, ketakutan, dan kecemasan merupakan suatu langkah awal untuk menggapai impian dan harapan.

(Arisototeles)

PERSEMBAHAN

*Setiap lembar dari goresan tinta ini
Merupakan wujud dari keangungan dan kasih sayang
Yang diberikan Allah SWT kepada ummat-Nya*

*Setiap detik waktu penyelesaian karya ini
Merupakan hasil getaran dada, untaian doa dan semangat
kedua orang tua terhormat dan kakakku tersayang serta adikku tercinta*

*Setiap pancaran semangat dalam menulis skripsi ini,
merupakan dorongan dari semua pihak yang dengan kerelaan hati membantu
penyusunan karya sederhana ini*

KATA PENGANTAR



Dengan memanjatkan puji dan syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT karena berkat, rahmat, taufiq dan hidayah-Nya, serta usaha yang sungguh-sungguh, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “ANALISIS RASIO *PROFITABILITAS* DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEJ TAHUN 2004-2005”.

Tujuan penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan studi stara satu jurusan Akuntansi dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tulus dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung, hingga terselesainya penulisan skrpsi ini.

Ucapan terima kasih dan penghargaan yang tulus penulis hadirkan kepada:

1. Bapak Dr. Triyono, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ijin penulisan skripsi ini.
2. Bapak Drs. Yuli Tri Cahyono Ak. MM, selaku Dosen Pembimbing Utama yang banyak memberikan bimbingan, pengarahan, serta saran dalam penyusunan skripsi ini.

3. Bapak Drs. Wahyono, MA, Ak, selaku Pembimbing Akademik yang selama ini memberikan arahan-arrahannya.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu atas segala bimbingan dan curahan ilmu pengetahuan selama penulis menuntut ilmu perkuliahan.
5. Ayah dan Bunda tercinta yang telah memberikan dorongan, semangat dan doa-doanya untuk keberhasilan ananda, semua kasih sayangmu merupakan penuntun hidupku selama ini.
6. Kakakku tercinta, Mbak Dra. Dinar Nuraini, M.Si. makasih atas dukungan selama ini.
7. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu thanks for all.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis merasa masih banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan, maka kritik dan saran yang membangun selalu penulis harapkan untuk tercapainya kesempurnaan skripsi ini.

Surakarta, Nopember 2011

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
ABSTRAKSI	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Pembahasan Masalah.....	5
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian.....	6
F. Sistematika Penulisan	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Pengertian Pasar Modal	8
B. Pasar Modal di Indonesia	10
C. Laporan Keuangan.....	11
D. Tujuan Laporan Keuangan	14

E. Pemakai Laporan Keuangan.....	15
F. Kandungan Informasi Atas Laba.....	17
G. Analisa Ratio Profitabilitas dan <i>Leverage</i>	19
H. <i>Return Saham</i>	22
I. Hubungan Rasio Keuangan dengan <i>Return Saham</i>	23
J. Tinjauan Penelitian Terdahulu	24
K. Hipotesis	27
 BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	28
B. Populasi dan Sampel.....	28
C. Data dan Sumber Data.....	30
D. Definisi Operasional Variabel	30
E. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	32
 BAB IV ANALISIS HASIL PENELITIAN	
A. Pengolahan Data.....	39
B. Hasil Analisis	41
C. Pembahasan	46
 BAB V PENUTUP	
A. Simpulan.....	47
B. Keterbatasan Penelitian	48
C. Saran	48

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel. IV.1 Kriteria Sampel Penelitian	39
Tabel. IV.2 Daftar Perusahaan yang Dijadikan Sampel Penelitian	40
Tabel. IV.3 Hasil Uji Normalitas	41
Tabel. IV.4 Hasil Uji Multikolinearitas	42
Tabel. IV.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	42
Tabel. IV.6 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	43
Tabel. IV.7 Hasil Pengujian Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	45

ABSTRAKSI

Kuncoro, 2011. ANALISIS RASIO PROFITABILITAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEJ TAHUN 2004-2005. Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Pasar modal dapat menciptakan peluang investasi bagi investor, perusahaan memberikan banyak informasi kepada pemegang saham dan masyarakat tentang usaha mereka. Rasio profitabilitas dan *leverage* merupakan faktor yang mempengaruhi harga saham perusahaan. Adanya perubahan harga saham akan berpengaruh terhadap *return* saham, sehingga di perusahaan manufaktur perlu memperhatikan faktor-faktor ini. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh rasio profitabilitas dan *leverage* terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Populasi yang diteliti adalah dari tahun 2004-2005 dengan jumlah sampel sebanyak 39 perusahaan manufaktur.

Hasil penelitian menunjukkan variabel *NPM* (*Net Profit Margin*) dan variabel *EPS* (*Earning Per Share*) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan manufaktur, sedangkan variabel *ROE* (*Return On Equity*), *GPM* (*Gross Profit Margin*) dan *DTA* (*Debt to Total Assets*) berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham perusahaan manufaktur.

Kata kunci: *rasio profitabilitas, leverage, return saham*