

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2008-2010**



SKRIPSI

Disusun Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:

LINDA NOVIANA PUSPITA SARI
B 100 080 053

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2012**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2008-2010**

Yang ditulis oleh:

LINDA NOVIANA PUSPITA SARI
B 100 080 053

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima.

Surakarta, Agustus 2012

Pembimbing



(Drs. Syamsuddin, MM)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. H. Triyono, SE., M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A Yani Tromol Pos 1, Pabelan Kartasura 57102 Ph: (0271) 717417 Eks.211 Surakarta

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama	: LINDA NOVIANA PUSPITA SARI
NIRM	: 08.6.106.02016.500053
Jurusan	: MANAJEMEN
Judul Skripsi	: PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2008-2010

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, **AGUSTUS 2012**

Yang membuat pernyataan

LINDA NOVIANA PUSPITA SARI

MOTTO

Sesungguhnya sesudah kesulitan akan datang kemudahan maka kerjakanlah urusanmu dengan sungguh-sungguh dan hanya kepada Allah kami berharap.

(Q.S. Al-Insyrah : 6 – 8)

Apa yang sudah berlalu itulah yang terbaik, keadaan yang lalu baik ataupun jelek itulah yang terbaik karena akan menjadi landasan bagi hari esok.

(Imam Al Ghozali)

Sesungguhnya Allah tidak menilai bentuk tubuh dan parasmu, tetapi yang dinilai adalah niat, tujuan dan kemurnian yang tumbuh dari dalam lubuk hatimu.

(HR, Muslim)

PERSEMBAHAN

Karya kecil ini kupersembahkan sebagai wujud rasa. Syukur, sayang, hormat, cinta dan baktiku serta rasa tanggung jawabku selama ini terutama kepada:

- ✓ **Bapak dan Ibu** tercinta dengan segala hormat dan baktiku terima kasih atas segala kasih sayang, cinta, pengorbanan, ke ikhalasan yang tiada pernah lekang oleh waktu.
- ✓ Terima kasih saudara-saudaraku sebagai pemacu semangat saya dan telah memberikan dukungan, keteduhan jiwa dan hati.
- ✓ Teman-teman seperjuanganku yang telah menjadi sahabatku yang paling berkesan, dan mau membantuku selama ini...
- ✓ Almamaterku tercinta, tempat dimana mengajarku belajar, berkenalan dengan teman-teman berjuang bersama-sama mencari ilmu untuk bekal di masa depan.

ABSTRAKSI

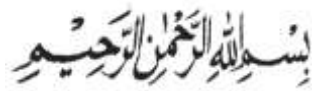
Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio likuiditas, *leverage* dan profitabilitas terhadap *returns* saham padaperusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan untuk mengetahui variabel yang paling dominan mempengaruhi *return* saham padaperusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan hasil penelitian ini diharapkan memberikan informasi kepada pelaku pasar tentang faktor-faktor yang memengaruhi *return* saham padaperusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Analisis data dalam penelitian ini menggunakan regresi linier berganda dengan uji t, uji F dan koefisien determinasi (R^2). Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan metode *purposive sampling* maka diperoleh 34 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Berdasarkan hasil penelitian diketahui bahwa Likuiditas diperoleh nilai $t_{hitung} = -0,440 < 1,984$ ($p = 0,661 > 0,05$) sehingga tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia. Hal ini terjadi karena rata-rata kemampuan perusahaan untuk mengembalikan kewajiban jangka pendek termasuk kategori rendah dan kurang dari 200%. Sehingga ada beberapa hasil keuntungan yang dialokasikan untuk menutup hutang-hutang jangka pendek, dengan demikian rasio likuiditas kurang memberikan dampak yang berarti terhadap harga saham perusahaan. Leverage diperoleh nilai $t_{hitung} = 0,193 < 1,984$ ($p = 0,848 > 0,05$); sehingga tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia. Tidak berpengaruhnya rasio *leverage* terhadap *return* saham ini cenderung disebabkan lemahnya kemampuan perusahaan manufaktur dalam menjamin hutang-hutang jangka panjang. Hal ini ditunjukkan dengan nilai rata-rata leverage yang rendah. Sehingga untuk menutup hutang-hutang jangka panjangnya banyak mengalokasikan dana di luar pos, dengan demikian leverage tidak memberikan pengaruh yang berarti terhadap harga saham. Profitabilitas diperoleh nilai $t_{hitung} = 3,715 > 1,984$ ($p = 0,000 < 0,05$); sehingga berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia. Hal ini disebabkan karena profitabilitas merupakan tingkat keuntungan yang diperoleh perusahaan, sehingga investor sangat tertarik pada perusahaan dengan tingkat keuntungan yang tinggi, akibatnya banyak investor yang menginvestasikan dananya pada perusahaan-perusahaan yang profitabilitasnya tinggi.

Kata kunci: likuiditas, leverage, profitabilitas, *return* saham.

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 MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2008-2010”**.

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

1. Bapak Dr. H. Triyono, SE., 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 Drs. Syamsudin, MM., selaku Pembimbing Skripsi yang dengan sabar dan tulus telah memberikan banyak masukan, arahan, bimbingan kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
4. Ibu Feresthi Nurdiana Dihan, SE., selaku Pembimbing Akademik yang senantiasa memberikan bimbingannya kepada penulis, selama 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 masa studi.
6. Bapak, ibu, kakek dan nenek tercinta, terima kasih untuk semua doa, kasih sayang, materi dan perhatian yang diberikan tanpa lelah dan ikhlas.
7. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis hanya bisa mengucapkan terima kasih, semoga amal dan kebbaikannya mendapat balasan dari Allah SWT. Kritik dan saran selalu penulis terima dengan hati terbuka. Penulis berharap semoga skripsi yang sederhana dan jauh dari kesempurnaan ini dapat memberikan manfaat bagi diri penulis maupun pihak lain yang membutuhkan.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb

Surakarta, Oktober 2012

Penulis



Linda Noviana Puspita Sari

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
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. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Pasar Modal	8
B. Saham.....	10
C. Indeks Harga Saham	14
D. Rasio Likuiditas	15
E. Rasio Leverage	17
F. Rasio Profitabilitas	19

	G. Penelitian Terdahulu	21
	H. Kerangka Berfikir	22
	I. Hipotesis	23
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN.....	26
	A. Populasi dan Sampel	26
	B. Definisi Operasional	28
	C. Data dan Sumber Data	30
	D. Analisis Data	30
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	37
	A. Analisis Statistik Diskriptif	37
	B. Pengujian Asumsi Klasik	39
	C. Pengujian Hipotesis	43
	D. Pembahasan	47
BAB V	PENUTUP	52
	A. Kesimpulan	52
	B. Saran	53

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Sebaran Perusahaan	27
Tabel 4.1.	Statistik Diskriptif	37
Tabel 4.2.	Hasil Pengujian Multikolinearitas	41
Tabel 4.3.	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	42
Tabel 4.4.	Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda	43
Tabel 4.5.	Hasil Pengujian t Statistik	46

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	22
Gambar 4.1. <i>Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual</i>	40