

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

Nama : Ratna Sari
NIM : 43205120148



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2011

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi – Stara 1**

Nama : Ratna Sari
NIM : 43205120148



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2011

ABSTRAK

Ratna Sari, 2011, **PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2008**. Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi, Universitas Mercu Buana.

This research examine four factors that influence return of stock. The factors are leverage and systematic risk. Leverage is measured by debt to equity ratio (DER), earning per share (EPS), price earning ratio (PER), price to book value (PBV) .

This research focuses on manufacture industry. The objects are manufacture companies that listing in Indonesia Stock Exchange in 2008. Data is analyzed by multi regression analysis, using SPSS program.

The result, all of factors have significant influence toward return of stock.

Kata Kunci : Kinerja keuangan, return saham, debt to equity ratio, earning per share, price earning ratio, price to book value

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ratna Sari
NIM : 43205120148
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham
Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia (BEI)
Tanggal Ujian Skripsi : 25 Februari 2011

Disahkan oleh,
Pembimbing

Sri Rahayu, SE, M.Ak

Tanggal :

Dekan,

Ketua Program Studi Akuntansi

Dr. Enny Aryanto, SE, MSi.

Tanggal :

Nurul Hidayah, SE, Ak. MSi.

Tanggal :

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ratna Sari

NIM : 43205120148

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 28 Februari 2011

(Ratna Sari)

NIM : 43205120148

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

Ratna Sari

NIM : 43205120148

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 25 Februari 2011

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji / Pembimbing Skripsi

Sri Rahayu, SE, M.Ak,

Anggota Dewan Penguji

Fitri Indriawati, SE, MSi,

Anggota Dewan Penguji

Marsyaf, SE, Ak, M.Ak,

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbil'alamin, segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat dan hidayah - Nya yang diberikan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ **PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2008**”.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar – besarnya kepada Ibu Sri Rahayu, SE, M.Ak selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat – nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak DR. Enny Aryanto, SE, MSi. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana
2. Ibu Nurul Hidayah, SE, Ak, MSi., selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.
3. Ibu Fitri Indriawati, SE, MSi, dan Bapak Marsyaf, SE, Ak, M.Ak, selaku dosen penguji.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana yang telah memberikan bekal pengetahuan selama penulis menimba ilmu di Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana, serta seluruh karyawan yang ada di Fakultas Ekonomi.
5. Bapak, Ibu, adik serta keluarga yang telah memberikan dukungannya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

6. Rekan-rekan Akuntansi S1 angkatan 2005. Semoga segala bantuan dan amal kebajikan yang telah diberikan kepada penulis akan mendapat balasan rahmat dari Allah SWT.

Dengan keterbatasan yang ada, penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Jakarta, 28 Februari 2011

Ratna Sari

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Pasar Modal.....	8
1. Pengertian Pasar Modal.....	8
2. Manfaat Pasar Modal.....	10
3. Efisiensi Pasar Modal	13
B. Analisis Investasi.....	15
1. Pengertian Investasi.....	15
2. Tipe-Tipe Investasi Keuangan.....	16

3. Informasi Dalam Keputusan Investasi.....	16
4. Penilaian Harga Saham Kaitannya dalam Pengambilan Keputusan Investasi.....	18
C. Kinerja Keuangan.....	23
1. Pengertian Pengukuran Kinerja Keuangan.....	23
2. Pengukuran Kinerja Keuangan.....	24
3. Analisis Rasio Keuangan.....	25
D. Return Saham	32
E. Hubungan antara DER, EPS, PER, PBV Terhadap harga saham.....	33
F. Kerangka Berpikir	36
G. Hipotesis Penelitian.....	40
 BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. Gambaran Obyek Penelitian	41
B. Metode Penelitian	42
C. Populasi	42
D. Sampel	43
E. Skala Penelitian	43
F. Variabel Penelitian	44
G. Metode Pengumpulan Data	46
H. Jenis Data	46
I. Metode Analisis Data	46

BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN

A. Hasil Penelitian.....	52
1. Perusahaan Sampel Penelitian	52
2. Analisis Deskriptif Variabel Penelitian	54
a. Debt to Equity Ratio (DER)	54
b. Earning Per Share (EPS)	55
c. Price Earning Ration (PER)	56
d. Price to Book Value (PBV)	58
e. Return Saham (RS)	59
3. Analisis Data.....	60
a. Pengujian Normalitas Data	61
b. Persamaan Regresi Linear Berganda	62
c. Koefisien Determinasi	64
d. Pengujian Asumsi Klasik	64
e. Pengujian Hipotesis	67
B. Pembahasan	71

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	75
B. Saran	75

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 1. Perusahaan-Perusahaan Manufaktur Yang Menjadi	
Sampel Penelitian.....	53
Tabel 2. Analisis Deskripsi <i>Debt to Equity Ratio</i> Perusahaan	
Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2008.....	55
Tabel 3. Analisis Deskripsi <i>Earning Per Share</i> Perusahaan	
Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2008.....	56
Tabel 4. Analisis Deskripsi <i>Price Earning Ratio</i> Perusahaan	
Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2008.....	57
Tabel 5. Analisis Deskripsi <i>Price to Book Value</i> Perusahaan	
Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2008.....	58
Tabel 6. Analisis Deskripsi <i>Return Saham</i> Perusahaan	
Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2008.....	59
Tabel 7. Hasil Analisis Regresi DER, EPS, PER, PBV	
Terhadap <i>Return Saham</i>	62
Tabel 8. Hasil Uji Multikolinieritas Periode 2008	
	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 1. Kerangka Berpikir.....	39
Gambar 2. Hasil Uji Normalitas Data	61
Gambar 3. Hasil Uji Heterokedastatisitas	66
Gambar 4. Hasil Uji Autokorelasi	67