



**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ANDALAS**

**SKRIPSI**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI  
PERIODE 2003-2007**

Oleh

**ROZI JASMITA  
07954036**

**Mahasiswa Program S-1 Jurusan Manajemen**

*Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-syarat  
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Fakultas Ekonomi Universitas Andalas*

**PADANG**

**2010**

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1. Latar Belakang Masalah

Semua perusahaan manufaktur di Indonesia dalam era globalisasi selayaknya berusaha untuk memproduksi barang berkualitas tinggi dengan biaya rendah dalam rangka meningkatkan daya saing baik dipasar domestik maupun pasar global. Situasi ini mendorong mereka untuk mengadaptasikan sistem manufaktur yang dapat mempercepat proses penciptaan nilai tambah, antara lain dengan melakukan hubungan kontraktual dengan para pemasok dan investor .

Perkembangan jumlah perusahaan manufaktur yang semakin pesat tersebut tidak atau belum didukung oleh pengawasan yang ketat, hal ini menimbulkan banyak permasalahan dalam dunia manufaktur seperti penyalahgunaan penyaluran kredit yang akhirnya menjadi kredit macet, sehingga perusahaan manufaktur tersebut menjadi kekurangan likuiditas yang parah, yang pada akhirnya menjadikan perusahaan tersebut mengalami pailit (dilikuidasi).

Sebagaimana telah diketahui perusahaan manufaktur merupakan industri yang dalam kegiatannya mengandalkan modal dari investor, oleh karena itulah perusahaan manufaktur harus dapat menjaga kesehatan keuangan atau likuiditasnya. Mengingat besarnya pengaruh yang timbul bila terjadi kesulitan keuangan pada industri manufaktur, maka perlu dilakukan analisis sedemikian rupa, sehingga kesulitan keuangan (financial distress) dan kemungkinan kebangkrutan dapat dideteksi lebih awal untuk selanjutnya menentukan arah kebijaksanaan.

Keadaan tersebut menuntut kebutuhan dana yang cukup bagi perusahaan manufaktur untuk bertahan dan bersaing. Salah satu cara yang diambil perusahaan untuk memenuhi kebutuhan dana guna mengembangkan agar tetap dapat bersaing adalah penjualan saham perusahaan kepada masyarakat melalui pasar modal. Pasar modal memiliki peran yang sangat penting dalam meningkatkan pertumbuhan ekonomi suatu negara karena memiliki fungsi ekonomi dan fungsi keuangan.

Industri manufaktur sangat tergantung pada modal dari investor, tentu sangat menarik dilihat apa yang menjadi tinjauan dari investor dalam menanamkan modalnya. Hal ini terkait dengan return yang akan diperoleh oleh investor sebagai imbalan dari modal yang ditanam. Untuk mengetahui bagaimana keadaan dari perusahaan yang akan ditujukan maka investor dapat melihat dari kinerja keuangan dari perusahaan yang bersangkutan. Beberapa perusahaan telah terdaftar di pasar modal hingga memudahkan investor mengetahui kekayaan perusahaan yang tergambar dari laporan keuangan yang dikeluarkan setiap tahun.

Analisis rasio keuangan didasarkan pada data keuangan historis yang tujuan utamanya adalah memberi suatu indikasi kinerja perusahaan pada masa yang akan datang. Beberapa rasio keuangan yang terkait dengan return saham yang diinginkan investor yaitu rasio yang menggambarkan bagaimana keuntungan perusahaan terhadap harga saham (PER), rasio ini sangat dibutuhkan untuk melihat bagaimana payback period saham yang dibeli investor beberapa tahun kedepan. Dalam menanamkan modalnya investor mengharapkan manfaat yang akan dihasilkan dalam bentuk laba per lembar saham (EPS). Sedangkan jumlah laba per lembar saham (EPS) yang didistribusikan kepada para investor tergantung pada

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1. Kesimpulan

Berdasarkan analisa data diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Rasio keuangan yang terdiri dari rasio EPS, PER, DER, ROE berpengaruh secara serentak terhadap return saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Rasio keuangan yang berpengaruh secara parsial terhadap return saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia adalah rasio PER sehingga secara langsung rasio ini dominan mempengaruhi perubahan return saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. Pengaruh Besarnya nilai pengaruh rasio keuangan ditunjukkan oleh nilai  $\text{Adj } R^2 = 0,0053$  yaitu persentase pengaruh rasio EPS, DER, PER, ROE terhadap return saham perusahaan manufaktur adalah sebesar 5.3%. Variabel lain diluar rasio tersebut yang menjelaskan variasi perubahan return saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia secara menyeluruh adalah sebesar 94,7%.

#### 5.2 Saran

Berdasarkan kesimpulan hasil analisis data dapat diajukan beberapa saran sebagai berikut :

1. Bagi investor, tidak semua rasio keuangan di Bursa Efek Indonesia dapat dijadikan parameter yang baik untuk memprediksi perubahan return

## DAFTAR PUSTAKA

- Atmaja, Lukas Setia, 1999, *Manajemen Keuangan*, Edisi Revisi, Yogyakarta : Andi Offset.
- Bambang, Riyanto,1995, **Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan**, Edisi Keempat, Yogyakarta: BPFE UGM
- Brigham E.F,Houston.2001.**Manajemen Keuangan**,Buku I .Jakarta:Erlangga
- Cooper, Donal R. and Emory. C. William, 2000, **Metode Penelitian Bisnis**. Alih Bahasa: Ellen G. Sitompul dan Imam Nurmawan, Jakarta:Erlangga.
- Harahap,Sofyan Syafri, 2002, **Analisa Kritis Atas Laporan Keuangan**, Jakarta: PT. Grafindo Persada
- Hartono,Jogianto,M. 2000, **Teori Portofolio dan Analisa Investasi**, Yogyakarta: BPFE-UGM
- Husnan, Suad, 2003, **Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas**, Yogyakarta: BPFE-UGM
- Jauhari .R Budi dan Basuki W.2004. **Analisis Fundamental yang Mempengaruhi Return Saham pada Priode Bullish dan Bearish IHSG. Jurnal Akutansi dan Keuangan**.Vol 9 No 2
- Lisnawati, 2008,**Pengaruh Rasio Keuangan pada Perusahaan Farmasi**, Skripsi FEUA
- Nainggolan, Pabala,2003, **Cara Mudah Memahami Akuntansi**, Jakarta:PPM
- Puspitasari, Yuni. 2005. **Analisis Pengaruh Price Earning Ratio, Return on Assets dan Debt to Equity Ratio terhadap Return Saham pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Jakarta** . UNNES: Semarang.
- Resmi, Siti,2002, **Keterkaitan Kinerja Keuangan Perusahaan Dengan Return Saham**, Yogyakarta: Kompak
- Sartono, Agus R,2001, **Manajemen Keuangan Teori Dan Aplikasi**, Yogyakarta: BPFE-UGM
- Sumantoro, 1990, **Pengantar Tentang Pasar Modal Di Indonesia**,Jakarta, Ghalia Indonesia
- Sugiyono, E. Wibowo, 2001, **Statistika Penelitian**, Edisi I, Bandung : Alfabeta