



FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ANDALAS

SKRIPSI

PENGARUH RATIO PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN  
LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM  
(SURVEI PADA INDUSTRI PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA)


Oleh:  
ANGGI FABIANI  
06 955 020

Mahasiswa Program S-1 Jurusan Akuntansi

*Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat-Syarat  
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi*

PADANG

2008

	No Alumni Universitas	ANGGI FABIANI	No Alumni Fakultas
	<b>BIODATA</b>		
<p>a). Tempat/Tgl Lahir : Simpang Candung/20 Mei 1985 b). Nama Orang Tua : Fayunasril dan Nurhayati c). Fakultas : Ekonomi d). Jurusan : Akuntansi e). No.Bp : 06 955 020 f) Tanggal Lulus : 15 November 2008 g). Prediket Lulus : Sangat Memuaskan h). IPK : 3,23 i). Lama Studi : 2 tahun 2 bulan j). Alamat Orang Tua: Jorong Ganting Koto Tuo, Kenagarian Canduang Koto Laweh, Kecamatan Canduang, Kabupaten Agam 26191</p>			


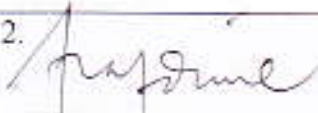
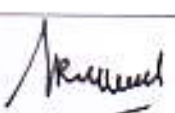
**PENGARUH RATIO PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN LEVERAGE  
TERHADAP RETURN SAHAM**

(SURVEI PADA INDUSTRI PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA)  
*Skripsi SI Oleh ANGGI FABIANI. Pembimbing : Dra. Sri Daryanti Zen, MBA, Akt*

**Abstrak**

Dalam melakukan investasi, tentunya investor memiliki tujuan untuk mendapatkan return yang sebesar-besarnya sebagai imbalan atas dana yang telah diinvestasikannya. Return saham terdiri dari capital gain dan dividen untuk investasi pada saham. Investor memiliki kepentingan untuk mampu menganalisa berapa besar return saham mereka. Informasi yang diperoleh dari kondisi intern perusahaan yang lazim digunakan adalah informasi laporan keuangan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas, likuiditas, dan leverage perusahaan terhadap Return Saham. Penelitian mengambil data sekunder sejumlah perusahaan go public yaitu industri perbankan, dimana sampel yang akan diambil adalah bank-bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2004 sampai tahun 2007 dan membagikan dividen setiap tahunnya selama periode penelitian. Berdasarkan hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa profitabilitas perusahaan dengan menggunakan ratio Return On Investment (ROI) dan Likuiditas perusahaan dengan menggunakan Quick Ratio (QR) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap Return Saham sedangkan leverage perusahaan dengan menggunakan Debt to Equity (DER) berpengaruh negative dan signifikan terhadap return saham sehingga Debt to Equity (DER) dapat digunakan untuk memprediksi besarnya return saham yang akan diterima oleh pemegang saham.

Skripsi telah dipertahankan di depan sidang penguji dan dinyatakan lulus pada tanggal 15 November 2008 dengan penguji :

Tanda Tangan	1. 	2. 	3. 
Nama Terang	Dra. Rahmi Desriani, M.Si, Akt	Drs. Rafdinal, M.Si, Akt	Drs. Aries Tanno, M.Si, Akt

Mengetahui :  
Ketua Jurusan Akuntansi

Drs. Svahril Ali, M.Si, Ak  
NIP. 131 598 288

  
Tanda Tangan

Alumnus telah mendaftar ke fakultas/universitas dan mendapat nomor alumnus:

		Petugas Fakultas/Universitas	
No. Alumni Fakultas		Nama	Tanda Tangan
No. Alumni Universitas		Nama	Tanda Tangan

## BAB I PENDAHULUAN

### 1.1 LATAR BELAKANG

Perkembangan perekonomian Indonesia pasca krisis moneter dari pertengahan tahun 1998 sampai kondisi perekonomian sekarang, memiliki dampak yang kurang menggembirakan pada kinerja perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ) yang sekarang menjadi Bursa Efek Indonesia (BEI). Perusahaan mengalami penurunan laba dan meningkatnya hutang yang harus dibayar, membuat banyak perusahaan tidak lancar dalam membagikan deviden pada para pemegang saham. Hal ini mendorong keinginan perusahaan untuk menata kembali usahanya dengan melakukan ekspansi. Untuk tujuan tersebut perusahaan memerlukan dana relatif besar. Dana tersebut diperoleh dengan melakukan pinjaman dalam bentuk hutang dan menerbitkan saham di pasar modal.

Pasar modal itu sendiri dapat diartikan sebagai pasar untuk instrumen jangka panjang yang bisa diperjualbelikan baik dalam bentuk hutang maupun modal sendiri yang diterbitkan oleh pemerintah maupun swasta. Instrumen jangka panjang yang dimaksud adalah saham, obligasi, *warrant*, *right*, *obligasi convertible*, dan berbagai produk turunan (*derivatif*) seperti opsi (*put/call*). Secara umum pasar modal dikategorikan dalam dua jenis yaitu pasar perdana dan pasar sekunder. Pasar perdana adalah pasar dimana perusahaan pertama kali menjual saham atau obligasinya kepada pemodal melalui perusahaan efek yang penjamin

emisi dibursa disebut sebagai go public. Pasar sekunder adalah pasar dimana instrumen pasar modal diperjualbelikan diantara investor baik secara langsung maupun melalui perantara perdagangan efek (Tendelilin, 2001).

Pasar modal memiliki peran penting dalam meningkatkan pertumbuhan ekonomi. Melalui pasar modal ini akan bertemu pihak yang memiliki kelebihan dana yang disebut investor dengan pihak lain yang membutuhkan dana yang disebut emiten. Investor bersedia menanamkan dananya dalam surat-surat berharga atau sekuritas dengan harapan akan mendapatkan keuntungan dimasa yang akan datang, sedangkan emiten berharap bahwa dengan dana tersebut ia mampu menghasilkan keuntungan yang lebih tinggi dimasa yang akan datang.

Investor yang menanamkan dana di pasar modal harus mampu memanfaatkan semua informasi untuk menganalisa pasar dan investasinya dengan harapan memperoleh keuntungan yang maksimal atau meminimalkan resiko. Analisis fundamental dengan rasio keuangan merupakan suatu cara dalam upaya pemilihan jenis saham yang layak untuk dijadikan lahan investasi (Jauhari dan Wibowo, 2004).

Menurut Sunarto (2001), informasi yang diperlukan oleh para investor di pasar modal tidak hanya informasi yang bersipat fundamental saja seperti kondisi intern perusahaan tetapi juga yang bersipat teknikal yang diperoleh dari luar perusahaan, seperti ekonomi, politik, finansial, dan lain-lain. Informasi yang diperoleh dari kondisi intern perusahaan yang lazim digunakan adalah informasi laporan keuangan. Informasi fundamental dan teknikal tersebut dapat digunakan sebagai dasar bagi investor untuk memprediksi return, risiko atau ketidak pastian,

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

Berdasarkan analisis dan pembahasan yang telah dilakukan mengenai pengaruh ratio profitabilitas, likuiditas dan leverage keuangan terhadap return saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dapat diambil kesimpulan dan saran sebagai berikut:

#### 5.1. Kesimpulan

- a. Penelitian ini merujuk kepada penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Michell Suharli dan Megawati Oktorina (2005). Perusahaan yang diteliti bergerak dalam berbagai bidang industri. Dari penelitian tersebut disimpulkan bahwa variabel independen berpengaruh secara signifikan terhadap variabel dependen. Ratio profitabilitas dan likuiditas memiliki hubungan yang searah/positif dengan return saham berupa pendapatan dividen dan memiliki hubungan yang terbalik/negatif dengan hutang.
- b. Pada penelitian ini, ratio likuiditas berupa Quick Ratio dan return saham berupa return saham total yang terdiri dari capital gain dan dividen. Pengujian penelitian dilakukan dengan satu arah (*one-tailed test*) dengan tingkat keyakinan (*confidence level*) 95% dan alpha 0,05. Hasil perhitungan memiliki arti bahwa nilai koefisien determinasi sebesar 0,196 dapat diinterpretasikan bahwa model regresi ganda yang diperoleh layak karena menjelaskan pengaruh variabel independen ROI, QR, DER

## DAFTAR PUSTAKA

- Brigham, Eugene F. 2001. *Manajemen Keuangan*. Edisi 8 Indonesia. Buku I. Erlangga, Jakarta
- Chairuddin. 2002. *Analisis Posisi Likuiditas*. Artikel Keuangan dan Perbankan. FEUSU, Medan
- Elfrilina, Indria. 2007. *Analisis Pengaruh Faktor-faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Pada Industri Perbankan Di Bursa Efek Jakarta*. Skripsi FE-Unand yang tidak Dipublikasikan. Padang
- Husnan, Suad. 1998. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. UPP AMP YKPN, Jakarta
- Indonesian Capital Market Directory*, 2007
- Lukviarman, Niki. 1997. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Buku 1 & 2. LM FEUA. Padang
- Prayitno, Joko. 2007. *Analisis Pengaruh Price Earning Ratio, Price To Book Value dan Return On Equity Terhadap Return Saham Pada Industri Real Estate dan Properti Di Bursa Efek Jakarta*. Tesis – Magister Manajemen. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi IPWJA. Jakarta
- Rusman J, Budi & Wibowo Basuki. 2004. *Analisis Fundamental Terhadap Return Saham Pada Periode Bullish Dan Bearish Indeks Harga Saham Gabungan*. Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Vol. 9 No. 2. Juli. Bandar Lampung
- Suharli, Michell. 2005. *Memprediksi Tingkat Pengembalian Investasi Pada Equity Securities melalui Ratio Profitabilitas, Likuiditas dan Hutang pada Perusahaan Publik Di Jakarta*. SNA 8 . Solo
- Sunarto. 2001. *Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Leverage Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta*. Jurnal Bisnis dan Ekonomi. Maret. Semarang
- Tendelilin, Eduardus. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Edisi Pertama. PT BPF. Yogyakarta
- Trimayuni, Widya. 2004. *Pengaruh Kinerja Perusahaan Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan yang Listing di Bursa Efek Jakarta)*. Skripsi FE-Unand yang tidak Dipublikasikan. Padang
- ULUPUI, I G. K. A. 2005. *Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage, Aktivitas, dan Profitabilitas terhadap Return Saham*. Jurnal Fakultas Ekonomi, Universitas Udayana. Bali