



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ANDALAS**

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, LEVERAGE, AKTIVITAS,
PROFITABILITAS, DAN NILAI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI)**

Oleh

YURIKE CHRISTANTI

06 955 035

Mahasiswa Program Strata Satu (S-1) Jurusan Akuntansi

*Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi*

**PADANG
2009**



No. Alumni Universitas

YURIKE CHRISTANTI

No. Alumni Fakultas

Biodata

a).Tempat/Tanggal Lahir: Padang / 19 Juni 1983 b).Nama Orang Tua: F. Mendrova & Melina c).Fakultas: Ekonomi d).Jurusan: Akuntansi e).No. Bp 06.955.035 f).Tanggal Lulus: 14 November 2009 g).Prediket Lulus: Memuaskan h). IPK : 3,24 i).Lama Studi : 3 tahun 4 bulan j). Alamat Orang Tua: Jl. Agam IV no. 244 Siteba Padang.

**ANALISIS PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, LEVERAGE, AKTIVITAS, PROFITABILITAS, DAN NILAI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI)**

SKRIPSI S-1 Oleh Yurike Christanti, Pembimbing Drs. H. Fauzi Saad, Ak.

Abstrak

Tujuan penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti empiris tentang pengaruh yang signifikan antara CR, ROA, DER, ATO, EPS terhadap return saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dari tahun 2004-2007. Metode pengumpulan sampel yang digunakan adalah purposive sampling. Data yang digunakan adalah data sekunder yang berupa laporan keuangan, rasio keuangan, dan harga saham dari tahun 2004-2007. Metode analisis data yang digunakan adalah suatu mode estimasi untuk menguji hipotesis dengan menggunakan uji persamaan regresi dan uji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Hasil penelitian ini menunjukkan hanya variabel CR yang mempunyai pengaruh signifikan dan positif terhadap return saham. DER, ROA, EPS mempunyai pengaruh positif tapi tidak signifikan, dan ATO menunjukkan hasil yang negatif dan tidak signifikan. Dari hasil uji signifikansi menunjukkan probabilitas sebesar 0.003 jauh lebih kecil dari $\alpha = 5\%$ yang berarti secara bersama-sama / keseluruhan variabel-variabel independen mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependen.

Skrripsi ini telah dipertahankan di depan sidang penguji dan dinyatakan lulus pada 14 November 2009, telah disetujui oleh pembimbing dan penguji :

Tanda Tangan	1.	2.	3.
Nama	Drs. H. Fauzi Saad, Ak	Dra. Sri Dewi Edmawati, Msi., Ak	Drs. Aries Tanno, Msi., Ak

Mengetahui

Ketua Jurusan Akuntansi :

Dr. Yuskar, SE., MA., AK.
NIP 131 629 305

Tanda Tangan

Alumnus telah terdaftar ke Fakultas/Universitas Andalas dan mendapat nomor alumnus :

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

BAB I

PENDAHULUAN

A. LATAR BELAKANG

Dalam era perdagangan bebas saat ini, perubahan dan mobilitas keuangan internasional bergerak dengan cepat, hal ini akan mempengaruhi semua aspek kehidupan terutama perekonomian termasuk akuntansi dan keuangan suatu negara.

Kemajuan perekonomian suatu negara salah satunya dapat direfleksikan oleh aktivitas pasar modal yang ada di negara tersebut. Hal ini didasarkan pada fungsi pasar modal yang dapat mempengaruhi pembangunan ekonomi suatu negara.

Melihat perkembangan pasar modal yang dikaitkan dengan pengaruh global, krisis moneter, dan krisis ekonomi yang sempat melanda pada pertengahan tahun 1997, telah memberikan tantangan yang sangat berat bagi perusahaan-perusahaan *go public*, meskipun pada tahun 1999 krisis ekonomi dan krisis moneter telah berangsur-angsur pulih, tetapi perkembangannya belum maksimal hingga saat ini.

Perkembangan pasar modal dewasa ini di Indonesia semakin menunjukkan peningkatan. Hal ini dilihat dari jumlah investor yang semakin meningkat yang mempercayai pasar modal sebagai tempat untuk berinvestasi. Pasar modal dinilai mampu untuk memberikan tingkat return yang positif dalam berinvestasi. Selain itu bagi perusahaan, peran pasar modal sangat dibutuhkan dalam penyediaan dana jangka panjang.

Bagi perusahaan yang ingin masuk ke pasar modal perlu memperhatikan syarat-syarat yang dikeluarkan oleh Bapepam sebagai regulator pasar

modal. Selain itu, perusahaan juga harus mampu meningkatkan nilai perusahaan sehingga terjadi peningkatan penjualan sahamnya di pasar modal. Jika diasumsikan investor adalah seorang yang rasional, maka investor tersebut pasti akan sangat memperhatikan aspek fundamental untuk menilai ekspektasi imbal hasil yang akan diperolehnya.

Investor di pasar modal sekurang-kurangnya perlu memperhatikan dua hal, yaitu keuntungan yang diharapkan dan risiko yang mungkin terjadi. Ini berarti investasi dalam bentuk saham menjanjikan keuntungan sekaligus risiko. Kelaziman yang sering dijumpai adalah bahwa semakin besar return yang diharapkan (*expected*), semakin besar peluang risiko yang terjadi.

Dengan semakin majunya perkembangan dunia usaha, persaingan antar perusahaanpun semakin meningkat. Agar dapat bertahan dalam dunia bisnis setiap perusahaan harus berhati-hati dalam mengambil keputusan terutama keputusan di bidang keuangan. Hal ini disebabkan karena kegagalan dan keberhasilan usaha hampir sebagian besar ditentukan oleh kualitas keputusan yang berkaitan dengan keuangan.

Untuk dapat mengambil keputusan yang tepat diperlukan suatu informasi mengenai keuangan perusahaan yang tepat waktu, dapat ditelusuri kebenarannya, jelas, lengkap, dan akurat. Dalam hal ini perusahaan akan menyusun suatu laporan keuangan yang dapat menggambarkan seluruh hasil kegiatan perusahaan pada akhir periode pembukuan. Laporan keuangan itu disusun dengan maksud untuk memberikan informasi tentang hasil usaha, posisi finansial, dan berbagai faktor yang menyebabkan terjadinya perubahan posisi finansial kepada berbagai pihak yang

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Seperti yang telah diuraikan pada Bab-bab sebelumnya, penelitian ini menggunakan 20 sampel yang diambil dari perusahaan manufaktur. Dalam penelitian ini terdapat lima variabel independen dan satu variabel dependen. Kelima variabel independen tersebut adalah ukuran dari kinerja perusahaan yaitu CR, DER, ATO, ROA, dan EPS. Sedangkan variabel dependennya adalah Return Saham yang diukur dengan melihat dividen yield dari perusahaan yang bersangkutan.

Berdasarkan pengujian yang telah dilakukan terhadap penelitian ini, maka dapat disimpulkan hal-hal sebagai berikut :

1. Berdasarkan pengujian normalitas dilihat bahwa sebaran data tersebar disekeliling garis lurus (tidak terpencar jauh dari garis lurus). Maka dapat dikatakan bahwa persyaratan normalitas dapat terpenuhi.
2. Dari uji multikolinearitas diperoleh hasil bahwa Variance Inflation Factor (VIF) < 10 , berarti tidak ada diantara variabel yang berkorelasi secara signifikan, maka dapat disimpulkan tidak terdapat multikolinearitas antar variabel.
3. Pengujian terhadap autokorelasi didapatkan hasil bahwa tidak ada autokorelasi dalam model regresi, begitu pula dengan uji heterokedastisitas dimana plotnya terpencar dan tidak membentuk pola tertentu sehingga model regresi yang digunakan signifikan dan layak untuk dipakai.
4. Dari variabel yang diuji, satu variabel mempunyai pengaruh signifikan dan positif terhadap return saham. Variabel Current Ratio (CR) dengan koefisien sebesar 0.011 yang berarti setiap terjadi peningkatan CR sebesar satu, akan

DAFTAR REFERENSI

- Arifin, Zainal (2005). *Teori Keuangan & Pasar Modal*. Yogyakarta : Ekonisia
- Brigham, Eugene F dan Joel F Houston. (2001). *Manajemen Keuangan*. Jakarta : Erlangga
- BAPEPAM. (2003). *Panduan Investasi di Pasar Modal*
- Darmadji, Tjiptono dan Hendi M. Fakhrudin. (2001). *Pasar Modal Indonesia*. Jakarta : Salemba Empat.
- Keown, Arthur J. et al. (2000). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Edisi pertama. Jakarta : Salemba Empat
- Haryanto dan Sugiharto 2003. *Analisis Pengaruh Beberapa Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham*. Bunga Rampai Kajian Teori Keuangan. Yogyakarta :BPFE
- Indonesian Capital Market Directory*. 2004
- _____ . 2005
- _____ . 2006
- _____ . 2007
- Indra, A.Zubaidi. (2006). *Faktor-Faktor Fundamental Keuangan Yang Mempengaruhi Risiko Saham*. Jurnal Bisnis dan Manajemen. Vol, 2, No. 3, Mei, 238-256
- Rusdin. (2006). *Pasar Modal*. Edisi pertama. Bandung : Alfabeta
- Santosa PB, Ashari. (2005). *Analisis Statistik Dengan Microsoft Excel dan SPSS*. Andi: Yogyakarta
- Siamat, Dahlan. (2001). *Manajemen Lembaga Keuangan*. Edisi ketiga. Lembaga Penerbit Fakultas ekonomi Universitas Indonesia
- Sharpe, William F., Alexander, Gordon J. dan Bailey, Jeffery V. (1997). *Investment*. Sixth Edition. Printice Hall, inc
- Sutrisno, Drs, MM (2003). *Manajemen Keuangan Teori, Konsep dan Aplikasi*. Yogyakarta : Ekonisia
- Tandelilin, Eduardus. (2001). *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Edisi Pertama. Yogyakarta : BPFE