



PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Empiris pada Industri Dasar dan Kimia di Bursa Efek Indonesia)

SKRIPSI

Oleh

**FENI KURNIAWATI
080810391054**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2012**



**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM
(Studi Empiris pada Industri Dasar dan Kimia di Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember

oleh

FENI KURNIAWATI

NIM 080810391054

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2012

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati, kupersembahkan skripsiku ini sebagai bentuk tanggung jawab, bakti, dan ungkapan terima kasihku kepada :

- ✿ Untuk kedua orang tuaku tercinta, Ayahanda Sugito dan Ibunda Henik Hamsiati yang sangat berjasa dalam perjalanan hidupku. Untuk semua butiran keringat, cucuran air mata harapan. Terima kasih atas semua untaian doa dan kasih sayang tiada henti.
- ✿ Untuk kakak-kakakku tersayang, Indra Wardaningsih, Ama.Pd, Sigit Hadiyanto, A.md dan kakak ipar Dian Kusuma Wardhani, S.T, Lesnila Prihastuti serta Yudi Sulistyawan yang selalu memberikan keceriaan dan menyemangatiku.
- ✿ Untuk “ARS”, terima kasih karena selalu menyemangatiku dan meyakinkanku bahwa aku bisa menyelesaikan study ini.
- ✿ Untuk sahabat-sahabatku Riyatik Emalia, Siti Alqomah, Ginanti Enggar, Dwi Retno dan Iyang Sri. Terima kasih karena telah menjadi temanku selama masa kuliah.
- ✿ Untuk Novi alias upik, terima kasih karena senantiasa memberikanku tempat di kost-nya dan mengantarku kesana kemari.
- ✿ Untuk Yuni Ferawati yang sangat berjasa dalam perjalanan skripsiku dan Novita Adeliانا, terima kasih telah membantuku dalam menyelesaikan skripsi ini.
- ✿ Almamaterku tercinta.

MOTTO

Terimalah bahwa engkau tak mungkin sepenuhnya benar, seperti juga mereka tidak seluruhnya salah. Itulah adil. Terimalah bahwa yang ada padamu adalah yang terbaik, yang harus kau lebihkan upaya untuk membaikkannya. Itulah bersyukur. Terimalah bahwa jika yang kau lakukan adalah kebaikan, kebaikanlah yang akan mencarikanmu jalan. Itulah ikhlas. Tuhan menenteramkan jiwa yang adil, bersyukur, dan ikhlas.

(Mario Teguh)

Berusaha dan berdoalah jika kau ingin menggapai cita-citamu.

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Feni Kurniawati

NIM : 080810391054

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah yang berjudul **“Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham (Studi Empiris pada Industri Dasar dan Kimia di Bursa Efek Indonesia)”** adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya, belum pernah diajukan pada institusi manapun, dan bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 5 Juni 2012

Yang menyatakan

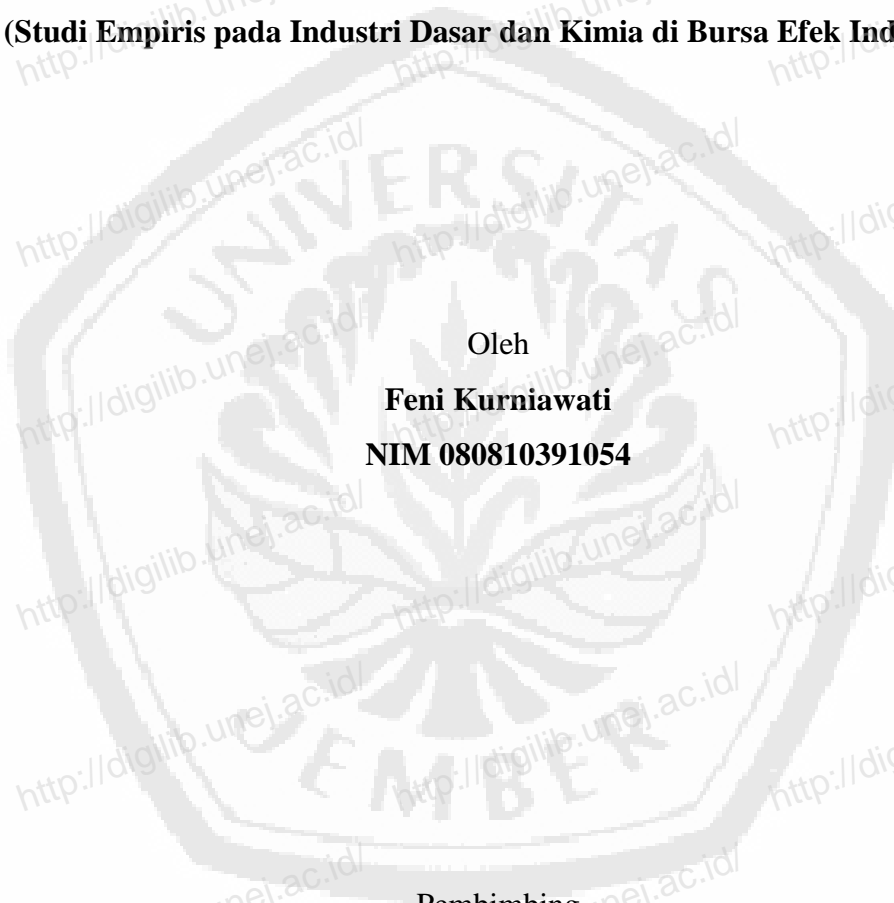
Feni Kurniawati

NIM 080810391054

SKRIPSI

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM**

(Studi Empiris pada Industri Dasar dan Kimia di Bursa Efek Indonesia)



Oleh

Feni Kurniawati

NIM 080810391054

Pembimbing

Dosen Pembimbing I

: Indah Purnamawati, SE., M.Si., Ak

Dosen Pembimbing II

: Nining Ika Wahyuni, SE., MSc., Ak

TANDA PERSETUJUAN

Judul Skripsi : **PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi Empiris pada Industri Dasar dan Kimia di Bursa Efek Indonesia)**

Nama : FENI KURNIAWATI

NIM : 080810391054

Jurusan : S.1 AKUNTANSI

Disetujui : 5 Juni 2012

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Indah Purnamawati, SE., M.Si., Ak
NIP. 19691011 199702 2 001

Nining Ika Wahyuni, SE., MSc., Ak
NIP. 19830624 200604 2 001

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Dr. Alwan Sri Kustono, S.E, M.Si, Ak

NIP. 19720416 200112 1 001

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi berjudul:
PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi Empiris pada Industri Dasar dan Kimia di Bursa Efek Indonesia)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Feni Kurniawati
NIM : 080810391054
Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

23 Juli 2012

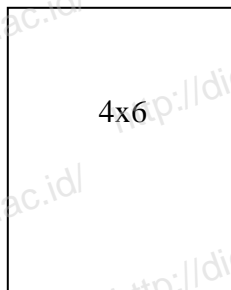
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Hendrawan Santoso P., SE, M.Si, Ak (.....)
NIP. 19740506 200212 1 006

Sekretaris : Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak (.....)
NIP. 19591110 198902 1 001

Anggota : Alfi Arif, SE, M.Si, Ak (.....)
NIP. 19721004 199903 1 001



Mengetahui/ Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Prof. Dr. Mohammad Saleh, M.Sc.
NIP 19560831 198403 1 002

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji adanya pengaruh rasio keuangan terhadap *return* saham. Populasi dari penelitian ini adalah industri dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2010. Terdapat 36 perusahaan yang memenuhi kriteria terpilih sebagai sampel.

Hipotesis penelitian diuji dengan menggunakan model analisis regresi linier berganda. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa: (a) tingkat likuiditas secara signifikan memiliki pengaruh positif terhadap *return* saham, (b) tingkat solvabilitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham, dan (c) tingkat profitabilitas secara signifikan memiliki pengaruh positif terhadap *return* saham.

Kata kunci: Tingkat Likuiditas, Tingkat Solvabilitas, Tingkat Profitabilitas, dan *Return* Saham

Feni Kurniawati

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRACT

This research purposed to examine the influence of financial ratio to the stock return. The population of this study was public basic industry and chemicals listed at Indonesia Stock Exchange in 2009-2010 period. There were 36 companies meet the criteria was chosen as sample.

The research's hypotheses were tested using multiple linear regression analysis model. The result of this research show that: (a) liquidity rate had significantly positive influence on stock return, (b) leverage rate not influence on stock return, and (c) profitability rate had significantly positive influence on stock return.

Keywords: Liquidity Rate, Leverage Rate, Profitability Rate and Stock Return

PRAKATA

Segala puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan limpahan berkah, rahmat dan hidayah-Nya, serta memberikan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Return Saham (Studi Empiris pada Industri Dasar dan Kimia)”**

Penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan semua pihak, baik itu berupa dorongan, nasehat, saran maupun kritik yang sangat membantu dalam penyelesaian skripsi ini. Oleh karena itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati serta penghargaan yang tulus, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

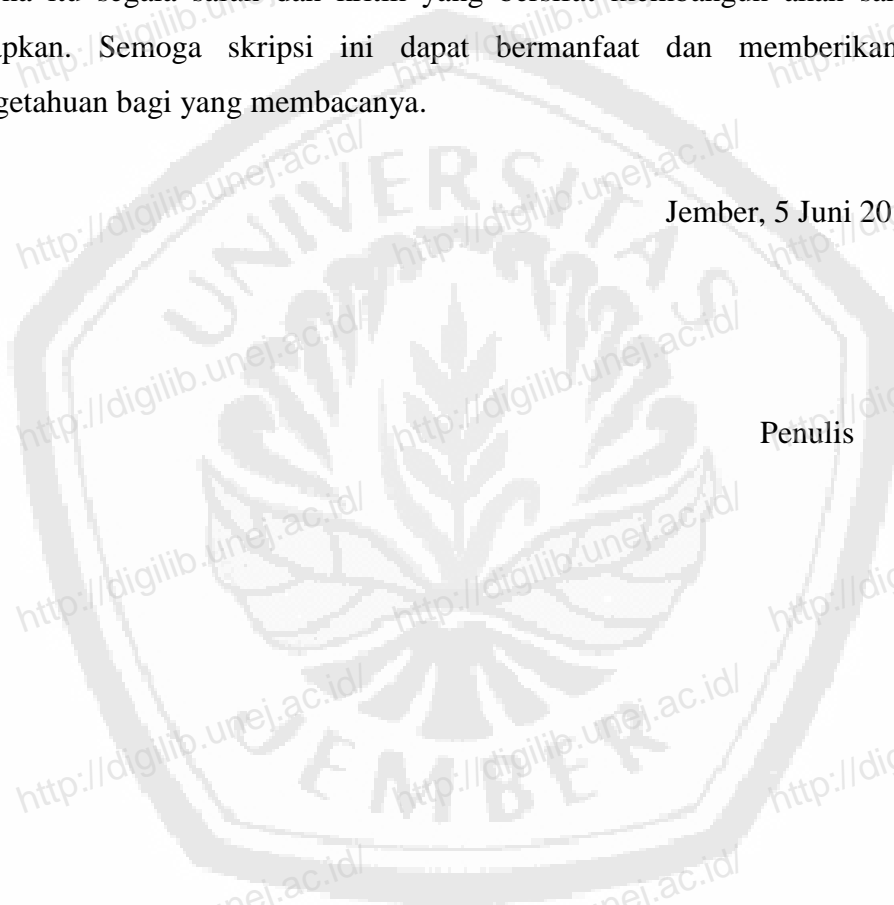
1. Bapak Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Dr. Alwan Sri Kustono, S.E., M.Si., Ak, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Ibu Indah Purnamawati, SE., M.Si., Ak selaku Dosen Pembimbing I yang senantiasa membimbing dan memberikan arahan bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Ibu Nining Ika Wahyuni, SE., MSc., Ak selaku Dosen Pembimbing II yang senantiasa membantu dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Dr. M. Fathorrozi, M.Si. dan Bapak Drs. Kamarul Imam, M.Sc yang telah membantu dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Seluruh Dosen Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang dengan ikhlas memberikan ilmu yang sangat bermanfaat bagi mahasiswa akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
7. Ibu Farida Hasan yang selalu sabar dan senantiasa membantu mahasiswa akuntansi dalam melengkapi persyaratan saat pendaftaran ujian skripsi.
8. Seluruh karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

9. Teman-teman Akuntansi 2008 yang banyak membantu dalam proses perkuliahan.

Semoga Allah SWT selalu memberikan hidayah dan rahmat kepada semua pihak yang telah membantu dengan ikhlas sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis sadar akan keterbatasan dan kurang sempurnanya penulisan skripsi ini, oleh karena itu segala saran dan kritik yang bersifat membangun akan sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan tambahan pengetahuan bagi yang membacanya.

Jember, 5 Juni 2012

Penulis



DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN PEMBIMBINGAN.....	v
HALAMAN PERSETUJUAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN.....	vii
HALAMAN ABSTRAK	viii
HALAMAN ABSTRACT.....	ix
HALAMAN PRAKATA.....	x
HALAMAN DAFTAR ISI.....	xii
HALAMAN DAFTAR TABEL	xv
HALAMAN DAFTAR GAMBAR.....	xvi
HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	6
2.1 Landasan Teori	6
2.1.1 Pasar Modal.....	6
2.1.2 Investasi.....	7

2.1.3 <i>Return</i> Saham	8
2.1.4 Laporan Keuangan	10
2.1.5 Analisis Rasio Keuangan	11
2.2 Penelitian Terdahulu	15
2.3 Rerangka Konseptual	18
2.4 Pengembangan Hipotesis	19
2.4.1 Pengaruh Tingkat Likuiditas terhadap <i>Return</i> Saham	19
2.4.2 Pengaruh Tingkat Solvabilitas terhadap <i>Return</i> Saham	20
2.4.3 Pengaruh Tingkat Profitabilitas terhadap <i>Return</i> Saham	20
BAB 3 METODE PENELITIAN	22
3.1 Populasi dan Sampel	22
3.2 Jenis dan Sumber Data	22
3.3 Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	23
3.3.1 Variabel Dependen (Y)	23
3.3.2 Variabel Independen (X)	
a. Tingkat Likuiditas (X_1)	23
b. Tingkat Solvabilitas (X_2)	24
c. Tingkat Profitabilitas (X_3)	24
3.4 Metode Analisis Data	25
3.4.1 Statistik Deskriptif	25
3.4.2 Uji Asumsi Klasik	25
3.4.3 Uji Hipotesis	27
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	29
4.1 Deskripsi Obyek Penelitian	29
4.2 Analisis Data	30
4.2.1 Statistik Deskriptif	30

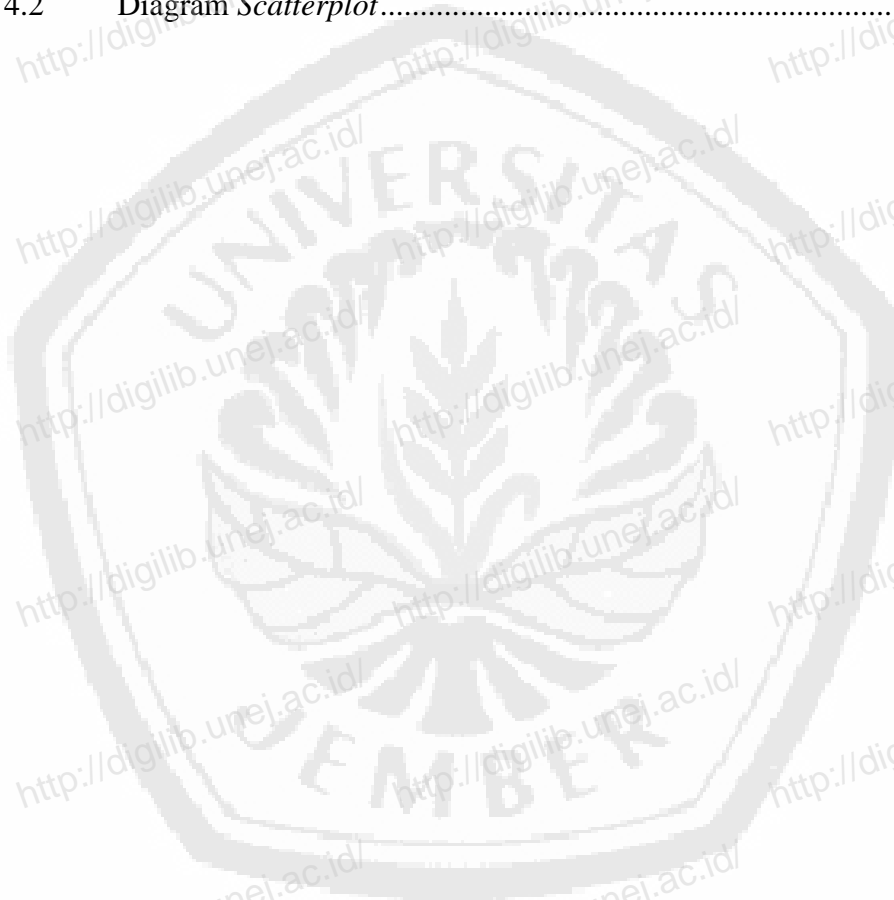
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	32
4.2.3 Analisis Regresi Berganda	36
a. Koefisien Determinasi	37
b. Uji F	37
c. Uji t	38
4.3 Pengujian Hipotesis	40
4.3.1 Hipotesis 1	40
4.3.2 Hipotesis 2	40
4.3.3 Hipotesis 3	40
4.4 Pembahasan	41
4.4.1 Tingkat Likuiditas	41
4.4.2 Tingkat Solvabilitas	42
4.4.3 Tingkat Profitabilitas	42
BAB 5 KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	44
5.1 Kesimpulan	44
5.2 Keterbatasan	44
5.3 Saran	45
DAFTAR PUSTAKA	46
LAMPIRAN	49

DAFTAR TABEL

Tabel		Hal
3.1	Ketentuan Nilai Durbin Watson	27
4.1	Kriteria Penelitian Sampel Penelitian	30
4.2	Statistik Deskriptif Variabel-variabel Penelitian	31
4.3	Deskripsi Data <i>Coefficient Correlations</i>	34
4.4	Hasil Nilai VIF untuk uji Multikolinieritas	34
4.5	Hasil Uji Autokorelasi	35
4.6	Hasil Analisis Koefisien Determinasi	37
4.7	Hasil Analisis Uji F	38
4.8	Hasil Regresi Uji t	39

DAFTAR GAMBAR

Gambar		Hal
2.1	Rerangka Konseptual.....	18
4.1	Grafik Plot.....	33
4.2	Diagram <i>Scatterplot</i>	36



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1	Daftar Sampel Penelitian	49
2	Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i>	51
3	Hasil Perhitungan Tingkat Likuiditas.....	53
4	Hasil Perhitungan Tingkat Solvabilitas	55
5	Hasil Perhitungan Tingkat Profitabilitas.....	57
6	Hasil <i>Output</i> SPSS	59

