



**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2007-2009**

Skripsi

Disajikan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen Keuangan

oleh

Eka Novi Wijayanti

3352405578

PERPUSTAKAAN
UNNES

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI SEMARANG**

2010

SARI

Wijayanti, Eka Novi. 2010. ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2007-2009. Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Semarang. Pembimbing I :Drs.Sugiharto, M.Si . Pembimbing II : Arief Yulianto, SE.MM.

Kata Kunci : Kinerja Keuangan, Return Saham

Dalam perdagangan efek khususnya saham informasi memiliki peran yang dominan. Para investor yang melakukan aktivitas investasi di pasar modal memerlukan berbagai macam informasi yang terdiri dari fundamental dan teknikal. Kedua informasi ini bisa digunakan sebagai dasar bagi investor untuk memprediksi return. Resiko dan ketidakpastian, jumlah, waktu dan faktor lain yang dapat dipergunakan untuk memprediksi return saham. Informasi kinerja keuangan merupakan informasi yang diperoleh dari kondisi intern perusahaan seperti laporan keuangan. Informasi laporan keuangan terdiri dari beberapa rasio keuangan antara lain rasio likuiditas, rasio aktivitas, rasio pasar, rasio profitabilitas, rasio leverage. Penelitian ini bertujuan untuk menguji kinerja keuangan perusahaan yang diwakili oleh rasio *Return On Equity* (ROE), *Current Ratio* (CR), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), *Return On Investment* (ROI).

Populasi yang digunakan dalam penelitian adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2007-2009. Jumlah sampel yang digunakan adalah 19 perusahaan. Periode pengamatan ini tahun 2007-2009. Data sekunder menggunakan metode dokumentasi diperoleh dari laporan keuangan tahunan yang dipublikasikan. Teknik regresi berganda digunakan untuk menguji pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Current Ratio* (CR), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), *Return On Investment* (ROI) terhadap return saham.

Hasil regresi dengan menggunakan tingkat signifikan $\alpha = 5\%$ menunjukkan hasil sebagai berikut : $R^2 = 0.797$; $F = 15.109$; dan signifikansi = 0.000. Hasil ini memberikan dasar bagi penarikan simpulan bahwa hipotesis nol (H_0) ditolak, artinya secara bersama-sama variabel independen (*Return On Equity*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*) tetapi *Return On Investment* tidak berpengaruh signifikan karena adanya faktor-faktor lain diluar yang menyebabkan ROI berpengaruh negatif.

Simpulan dari penelitian ini adalah adanya pengaruh kinerja keuangan (*Return On Equity*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*, *Return On Investment*) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Secara parsial menunjukkan bahwa ada pengaruh signifikan adalah *Debt to Equity Ratio* (X_3) sedangkan variabel lain berupa ROE, CR, EPS, dan ROI tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Secara simultan, menunjukkan bahwa ada pengaruh faktor-faktor kinerja keuangan (*Return On Equity*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*, *Return On Investment*) terhadap *return* saham. Tidak ada pengaruh kinerja keuangan (*Return On Equity*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*, *Return On Investment*) terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2007 – 2009.