

ANALISA KINERJA KEUANGAN DAN PENGARUHNYA

TERHADAP RETURN SAHAM

**Study Kasus Pada Perusahaan Sektor Advertising, Printing Dan
Media di Bursa Efek Indonesia, Jakarta)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Tugas Akademik Dan Melengkapi
Sebagian Dari Syarat-syarat Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi (S-1)**

Jurusan Manajemen

Disusun oleh :

ESTIK APRIATI

04410026



FAKULTAS EKONOMI MANAJEMEN

UNIVERSITAS DARMA PERSADA

JAKARTA

2009

LEMBAR PERSETUJUAN

: ESTIK APRIATI

: 04410026

: Manajemen

: Keuangan

: **ANALISA KINERJA KEUANGAN DAN PENGARUHNYA
TERHADAP RETURN SAHAM (Study Kasus Pada
Perusahaan Sektor Advertising, Printing Dan Media di
Bursa Efek Indonesia, Jakarta)**

Skripsi ini telah diperiksa dan disetujui, untuk diajukan dan diujikan dihadapan panitia
uji skripsi.

Jakarta, Agustus 2009

Mengetahui,

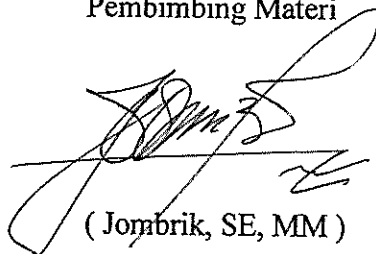
Menyetujui,

Dekan Jurusan Manajemen

Pembimbing Materi



(Nova, SE, MM)



(Jombrik, SE, MM)

LEMBAR PENGESAHAN

: ESTIK APRIATI

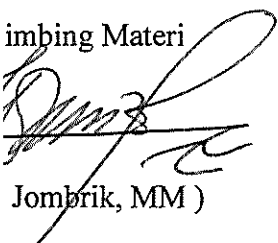
: 04410026

: Manajemen

: Keuangan

Telah dinyatakan lulus Ujian Skripsi pada tanggal dihadapan pembimbing dan penguji di
h ini dengan hasil :

imbing Materi



Jombrik, MM)

PANITIA PENGUJI SKRIPSI

Nama

Jabatan

Tanda Tangan

rs. S Rahedi Soengeng

Ketua

uncoro Hadi, M. Si

Anggota

rs. Jombrik, MM

Anggota



Jakarta, Agustus 2009

Universitas Darma Persada

Program Sarjana Ekonomi (S – 1)

Dekan Fakultas Ekonomi



(Drs. Fauzi Baisyir, MM)

LEMBAR PERNYATAAN

g bertanda tangan dibawah ini :

nama : ESTIK APRIATI

NIM : 04410026

jurusan : Manajemen

keahlian : Keuangan

Judul Skripsi : **ANALISA KINERJA KEUANGAN DAN PENGARUHNYA TERHADAP RETURN SAHAM (Study Kasus Pada Perusahaan Sektor Advertising, Printing Dan Media di Bursa Efek Indonesia, Jakarta)**

Saya ini menyatakan skripsi dengan judul : “ **ANALISA KINERJA KEUANGAN DAN PENGARUHNYA TERHADAP RETURN SAHAM (Study Kasus Pada Perusahaan Sektor Advertising, Printing Dan Media di Bursa Efek Indonesia, Jakarta)**“ dibawah ini merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan jiplakan maupun mengcopy sebagian karya orang lain. Apabila dikemudian hari diketemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, saya bersedia mempertanggung jawabkan.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yang Menyatakan

(Estik Apriati)

ABSTRAKSI

Estik Apriati: 04410026

Analisa Kinerja Keuangan Dan Pengaruhnya Terhadap Return Saham

Kata Kunci : Faktor-Faktor Kinerja Keuangan Perusahaan (CR, Total Debt to Equity Ratio, Gross Profit Margin, TATO) dan Return Saham.

Tujuan Penelitian: Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar hubungan dan pengaruh kinerja keuangan terhadap return saham.

Metode Penelitian: Penulis menggunakan riset kepustakaan dan riset lapangan. Riset perpustakaan yaitu membaca buku-buku dan sumber lainnya yang ada kaitannya dengan pembahasan dalam skripsi ini dengan tujuan untuk mendapatkan pengetahuan teoritis dan pendapat para ahli. Sedangkan riset lapangannya untuk memperoleh data-data yang berhubungan dengan obyek penelitian, saya melakukan dengan cara mendatangi tempat penelitian yaitu PRPM-BEI (Bursa Efek Indonesia).

Hasil Penelitian: Penulis menggunakan regresi dan korelasi dengan program SPSS versi 15. Hasil yang diperoleh untuk uji hipotesis dari uji regresi tahun 2007 R sebesar 0,996, R^2 sebesar 0,992 dan sisanya 0,8% dijelaskan oleh faktor lain diluar model regresi yang terbentuk. Sedangkan tahun 2008 R sebesar 0,786, R^2 sebesar 0,617 dan sisanya 38,3% dijelaskan oleh faktor lain diluar model regresi yang terbentuk. Secara uji t dapat membuktikan bahwa variabel independen tahun 2007 dan tahun 2008 tidak signifikan dan tidak berpengaruh terhadap return saham.

Saran : Bagi investor yang ingin berinvestasi saham di pasar modal perlu melihat faktor- faktor kinerja keuangan lainnya.

Daftar Pustaka : 13 buku dan 1 Media Cetak (Harian Kompas), dari tahun 1997-2008.

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur kepada Allah SWT, yang telah memberikan karunia-Nya dan izin-Nya pulalah maka penulis dapat menyelesaikan skripsi ini untuk memenuhi sebagian dari syarat-syarat guna mencapai gelar Sarjana (S1) Ekonomi di Universitas Darma Persada Jakarta.

Dalam usaha mempersiapkan persyaratan tersebut diatas, sejak mempersiapkan hingga selesainya skripsi ini penulis banyak memperoleh dorongan dan bantuan dari berbagai pihak baik berupa bimbingan, doa dan dorongan moril yang telah penulis terima dari berbagai pihak.

Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada :

1. Bapak Drs. Fauzi Baisyir, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
2. Bapak Sukardi, H.S, SE, MM selaku PUDEK 1 Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
3. Bapak Firsan Nova, SE, MM selaku Ketua Jurusan Fakultas Ekonomi Manajemen Universitas Darma Persada.
4. Bapak Drs Jombrik, MM selaku dosen pembimbing meteri yang telah membimbing dengan penuh kesabaran, membantu dengan meluangkan banyak waktu, serta memberikan petunjuk dan saran sehingga selesainya penulisan skripsi ini.
5. Ibu Dra Budhi Suparningsih, MM selaku dosen yang telah banyak memberikan masukan, saran dan nasihat dalam penulisan ini.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada Khususnya Jurusan Manajemen yang telah memberikan serangkaian ilmu pengetahuan.

7. Bapak dan Ibu'qu tercinta atas doa, dorongan dan kasih sayangnya selama ini sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Untuk Kakak'qu yang suka bawel tapi terus mendukung dan mensupport aku untuk cepat-cepat menyelesaikan skripsi ini
9. Untuk sahabat-sahabatku Dwi, Mia, Rifka Echy, Zakia, Putri yang turut membantu dan selalu mendukung aku, makasih ya atas segala perhatiannya dan makasih juga selalu mendengarkan kecerewetan dan kebawelan aku selama ini.
10. Untuk teman-temanku : Puah, ita serta dukungan teman-teman yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.
11. Untuk temen-teman angkatan 2004 khususnya manajemen yang sudah banyak membantu selama saya kuliah.

Penulis menyadari bahwa penulisan dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna baik dari segi isi maupun penyajiannya. Oleh karena itu penulis dengan senang hati menerima saran dan kritik.

Akhir kata penulis mengharapkan agar skripsi ini dapat berguna bagi penulis khususnya dan masyarakat pada umumnya. Semoga bantuan, dukungan dan dorongan Yang telah diberikan pihak-pihak tersebut diatas memperoleh balasan dari Allah SWT.

Jakarta, Agustus 2009

Penulis

(Estik Apriati)

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PERSETUJUAN.....	I
LEMBAR PENGESAHAN.....	II
LEMBAR PERNYATAAN.....	III
ABSTRAKSI.....	IV
KATA PENGANTAR.....	V
DAFTAR ISI.....	VII
DAFTAR TABEL.....	X
DAFTAR GAMBAR.....	XI
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Pembatasan Masalah.....	4
C. Perumusan Masalah.....	4
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian.....	5
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Laporan Keuangan.....	6
1. Pengertian Laporan Keuangan.....	6
2. Tujuan Laporan Keuangan.....	7

3. Bentuk-bentuk Laporan Keuangan.....	8
B. Kinerja Keuangan.....	17
1. Pengertian Kinerja Keuangan.....	17
2. Tujuan Penilaian kinerja.....	18
3. Analisis Rasio.....	19
C. Saham.....	26
1. Pengertian Saham.....	26
2. Jenis-jenis Saham.....	27
3. Manfaat Investasi Saham.....	31
4. Nilai-nilai Saham.....	32
D. Return.....	33
1. Pengertian Return.....	33
2. Jenis-jenis Return.....	34
E. Kerangka Pemikiran.....	36

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	37
B. Jenis dan Sumber Data.....	37
C. Teknik Pengumpulan Data.....	38
D. Metode Pengolahan Data dan Teknik Analisis Data.....	38
1. Teknik Pengolahan Data.....	38
2. Teknik Analisis Data.....	39

E. Variabel dan Pengukuran.....	40
F. Hipotesa.....	41
G. Definisi Variabel Operasional.....	42
H. Mekanisme Pengolahan Data.....	43

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Data Perusahaan yang Menjadi Obyek Penelitian.....	44
B. Ringkasan Hasil Perhitungan Kinerja Keuangan.....	45
C. Ringkasan Hasil Perhitungan Return Saham.....	48
D. Analisa Koefisien Regresi.....	48
E. Analisa Koefisien Regresi dan Korelasi.....	51
F. Analisa Koefisien Korelasi Dan Partial.....	52
G. Uji Anova (Uji F).....	54
H. Uji Signifikan Koefisien Partial (Uji t).....	55
I. Interpretasi	58

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan.....	60
B. Saran.....	61

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
IV- 1 Data Perusahaan.....	44
IV- 2 Hasil Perhitungan Rasio Keuangan Current Ratio	45
IV- 3 Hasil Perhitungan Rasio Keuangan Total Debt Equity Ratio.....	46
IV- 4 Hasil Perhitungan Rasio Keuangan Gross Profit Margin.....	46
IV- 5 Hasil Perhitungan Rasio Keuangan Total Asset Turn Over.....	47
IV- 6 Hasil Perhitungan Rata-rata Return Saham.....	48
IV- 7 Data Model Coefficients tahun 2007.....	48
IV- 8 Data Model Coefficients tahun 2008.....	49
IV- 9 Data Model Summary tahun 2007 (Analisa Regresi Dan Korelasi).....	51
IV-10 Data Model Summary tahun 2008 (Analisa Regresi Dan Korelasi).....	51
IV-11 Data Model Coefficients tahun 2007 (Analisa Koefisien korelasi dan Determinasi Parsial).....	52
IV-12 Data Model Coefficients tahun 2007 (Analisa Koefisien korelasi dan Determinasi Parsial).....	53
IV-13 Data Model ANOVA tahun 2007 (Uji F).....	54
IV-14 Data Model ANOVA tahun 2008 (Uji F).....	54
IV-15 Data Model Coefficients (Uji t).....	55
IV-16 Data Model Coefficients (Uji t).....	56

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
II- 1 Kerangka Pemikiran	36



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pasar modal mempunyai peranan sangat penting dalam perekonomian suatu negara, karena pasar modal menjalankan fungsi ekonomi sekaligus fungsi keuangan. Melalui pasar modal pemerintah dapat mengalokasikan dana dan masyarakat ke sektor-sektor investasi yang produktif.

Dari sudut pandang ekonomi, pasar modal berfungsi sebagai salah satu sistem mobilitas dana jangka panjang yang efisien bagi pemerintah. Dari sudut pandang keuangan, pasar modal merupakan suatu tempat yang menghubungkan antara pemilik dana, atau yang lebih dikenal dengan sebutan investor, dengan pihak yang membutuhkan dana yang disebut emiten atau pihak yang mengeluarkan surat berharga.

Salah satu informasi yang ditentukan pemodal adalah informasi laporan keuangan atau laporan keuangan tahunan. Paling sedikit satu kali dalam setahun perusahaan publik berkewajiban menerbitkan laporan keuangan tahunan kepada para pemodal yang ada di bursa. Bagi para pemodal, laporan keuangan tahunan merupakan sumber berbagai macam informasi, khususnya neraca dan laporan laba rugi perusahaan.

Oleh karena itu, publikasi laporan keuangan perusahaan (*emiten*) merupakan saat-saat yang ditunggu oleh para pemodal di pasar modal karena dari publikasi laporan keuangan itu para pemodal dapat mengetahui perkembangan emiten, yang digunakan sebagai salah satu pertimbangan untuk membeli atau menjual saham-saham yang dimiliki. Studi dimasa lalu telah menunjukkan pentingnya laporan keuangan tahunan perusahaan sebagai sumber untuk investasi.

Tujuan utama investor untuk melakukan investasi adalah untuk memperoleh return (tingkat pengembalian). Semua investor ingin agar investasinya mendapatkan return yang setinggi-tingginya. Akan tetapi kenyataan membuktikan bahwa *return* dari investasi adalah tidak pasti.

Ketidakpastian dari investasi inilah yang dinamakan dengan risiko, yang diukur dengan varian dari return. Keputusan investasi bagi para investor mengandung risiko dan ketidakpastian. Pengetahuan tentang risiko merupakan suatu hal yang penting untuk dimiliki oleh setiap investor maupun calon investor.

Seorang investor yang rasional, sebelum mengambil keputusan investasi harus mempertimbangkan dua hal, yaitu pendapatan yang diharapkan (*expected return*) dan risiko (*risk*) yang tergantung pada jenis investasinya. Investasi pada saham dinilai mempunyai tingkat risiko yang lebih besar dibandingkan dengan alternatif investasi yang lain seperti obligasi, deposito dan tabungan. Hal ini disebabkan karena pendapatan yang diharapkan dari investasi pada saham bersifat tidak pasti.

Kesanggupan suatu perusahaan untuk membayar *dividen* ditentukan oleh kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba. Sedangkan *capital gain* ditentukan oleh fluktuasi harga saham. Risiko investasi saham tercermin pada variabilitas pendapatan (*return*) saham, baik pendapatan saham individual maupun pendapatan saham secara keseluruhan (*return market*) di pasar modal.

Meningkatnya kinerja dan pertumbuhan pasar modal, mewajibkan emiten dan para pelaku pasar modal lainnya untuk melakukan keterbukaan informasi. Salah satu informasi yang bisa didapatkan oleh investor dan calon investor adalah laporan keuangan. Bagi investor, laporan keuangan dimaksudkan untuk menilai kondisi keuangan dan hasil usaha perusahaan, menilai kemungkinan melakukan penarikan investasi dari perusahaan dan menjadi dasar memprediksi kondisi perusahaan dimasa datang.

Laporan keuangan emiten memuat hal – hal yang menunjukkan keadaan perusahaan dan kinerja keuangan perusahaan yang sebenarnya. Kinerja keuangan perusahaan dapat dinilai melalui berbagai macam variabel. Sumber utama yang dijadikan dasar penilaian adalah laporan keuangan perusahaan yang bersangkutan. Laporan keuangan perusahaan itu terdiri dari Neraca, Laporan Laba Rugi, dan Laporan Perubahan Modal.

Berdasarkan pertimbangan tersebut diatas, penulis mencoba melakukan penelitian untuk mengetahui lebih jauh apakah kinerja keuangan perusahaan mempunyai pengaruh terhadap pergerakan harga saham perusahaan. Penelitian ini akan difokuskan pada perusahaan di sektor Advertising, Printing, dan Media di

Bursa Efek Indonesia (BEI), maka penulis memberikan judul pada skripsi ini adalah :

**“Analisa Kinerja Keuangan dan Pengaruhnya Terhadap Return Saham.
(Study Kasus Pada Perusahaan sektor Advertising, Printing dan Media di
Bursa Efek Indonesia, Jakarta)”**.

B. Pembatasan Masalah

1. Data yang diambil merupakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia, berupa harga saham harian periode 1 Januari 2007 sampai 31 Desember 2008 dan Laporan keuangan.
2. Laporan keuangan di sektor Advertising, Printing, dan Media di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2006 dan 2007.

C. Perumusan Masalah

Berdasarkan identifikasi masalah yang telah diuraikan diatas, maka penulis merumuskan masalah sebagai berikut :

1. Apakah terdapat hubungan antara return saham dengan kinerja keuangan.
2. Apakah kinerja keuangan tahun sebelumnya mempengaruhi return saham tahun berikutnya.

D. Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan masalah yang ada maka dapat dirumuskan tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

- a. Untuk menganalisa Tingkat Pengembalian (Return realisasi) pada saham sektor Advertising, Printing, dan Media di BEI. .
- b. Untuk melaporkan ada tidaknya hubungan kinerja keuangan dengan return saham.
- c. Untuk mengevaluasi ada tidaknya pengaruh kinerja keuangan dan return.

E. Manfaat Penelitian

Manfaat yang dapat diperoleh dengan melakukan penelitian ini adalah

1. Dapat memberikan informasi mengenai kondisi return dari masing-masing saham serta membuktikan bahwa saham perusahaan Advertising, Printing, dan Media beresiko atau tidak.
2. Dapat diketahui emiten yang baik sebagai alokasi investasi.