

ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND
BEVERAGES* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA



OLEH :
MELIA BUDIWATI
3203006117

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2011

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN FOOD AND
BEVERAGES YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI
Diajukan kepada
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Akuntansi

OLEH:

MELIA BUDIWATI

3203006117

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA

2011

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh:

MELIA BUDIWATI

3203006117

Telah Disetujui dan Diterima untuk Diajukan

Kepada Tim Penguji

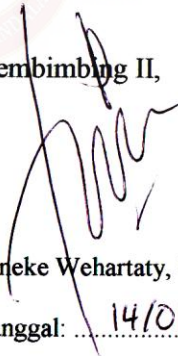
Pembimbing I,



Drs. Hartono Rahardjo, M.Com., MM., Ak.

Tanggal: 14/01/11

Pembimbing II,



Tireke Wehartaty, SE., MM.

Tanggal: 14/01/11

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Melia Budiwati NRP 3203006117

Telah diuji pada tanggal 28 Januari 2011 dan dinyatakan lulus oleh

Tim Penguji

Ketua Tim Penguji:

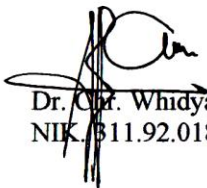


C. Bintang Hari Yudhanti, SE., M.Si

Mengetahui:

Dekan,

Ketua Jurusan,



Dr. Chr. Whidya Utami, MM.
NIK. 311.92.0185



Yohanes Harimurti, SE., M.Si., Ak.
NIK. 321.99.0392

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Melia Budiwati

NRP : 3203006117

Judul skripsi : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap *Return* Saham pada Perusahaan *Food and Beverages* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Menyatakan bahwa tugas akhir ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan plagiarisme, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini di publikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*Digital Library*) Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Hak Cipta.

Demikian Pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 28 Januari 2011

Yang menyatakan,



(Melia Budiwati)

KATA PENGANTAR

Segala puji, hormat, dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa. Karena atas berkat, rahmat, dan kasih-Nya, penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini sebagai salah satu persyaratan untuk meraih gelar Sarjana Bisnis Program Studi S-1 Jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Penulisan skripsi ini tidak mungkin dapat terselesaikan tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu DR. Chr. Whidya Utami, MM., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Yohanes Harimurti, SE., M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Bapak Drs. Hartono Rahardjo, M.Com., MM., Ak., selaku Dosen Pembimbing I yang bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan dan petunjuk, serta pendapat sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Ibu Tineke Wehartaty, SE., MM., selaku Dosen Pembimbing II dan dosen wali yang bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan, petunjuk, pendapat, serta dukungan sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik.

5. Dosen-dosen Unika Widya Mandala, staf Fakultas Bisnis, dan seluruh staf perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya atas semua wawasan, pandangan, dan pengetahuan yang bernilai,.
6. Mama, papa, adik, dan seluruh keluarga besar penulis yang telah memberikan dukungan baik secara moral, materiil, kasih sayang, semangat, dukungan, dan doa mulai dari awal hingga terselesaikannya skripsi ini.
7. Teman-teman penulis yang telah ikut memberikan bantuan dan dukungan, terutama kepada Devi Alviyanti, Monika Limanto, Christine Tanusaputro, Melissa Berlianna, Maria Silviana, Christine Kusumasari, juga teman-teman lainnya yang namanya tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak terlepas dari segala kesalahan dan kekurangan. Oleh karena itu, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan maupun kekurangan. Penulis menerima kritik dan saran demi penyempurnaan penulisan skripsi ini. Akhir kata, penulis ucapkan terimakasih dan berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Surabaya, Januari 2011

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK	xii
BAB 1. PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian	8
1.5. Sistematika Penulisan.....	9
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1. Penelitian Terdahulu	10
2.2. Landasan Teori.....	15
2.3. Hipotesis Penelitian.....	29
2.4. Model Analisis	31
BAB 3. METODE PENELITIAN	32

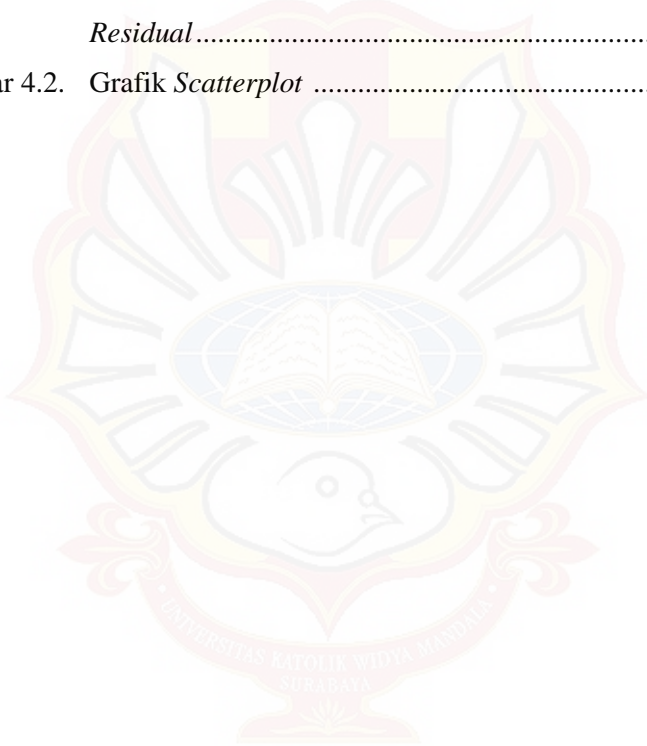
3.1.	Desain Penelitian.....	32
3.2.	Identifikasi, Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	32
3.3.	Jenis dan Sumber Data.....	35
3.4.	Metode Pengumpulan Data	36
3.5.	Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	36
3.6.	Teknik Analisis Data.....	37
3.7.	Prosedur Pengujian Hipotesis.....	41
BAB 4: ANALISIS DAN PEMBAHASAN		43
4.1.	Karakteristik Obyek Penelitian	43
4.2.	Deskripsi Data.....	45
4.3.	Analisis Data	56
4.4.	Pembahasan.....	65
BAB 5: SIMPULAN DAN SARAN		70
5.1.	Simpulan	70
5.2.	Saran.....	70
5.3.	Keterbatasan	71
DAFTAR PUSTAKA.....		72
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Kriteria Pemilihan Sampel.....	37
Tabel 4.1. Sampel Perusahaan <i>Food and Beverages</i> yang Terdaftar di BEI tahun 2004-2009.....	44
Tabel 4.2. Data Tingkat <i>Return Saham</i>	45
Tabel 4.3. Deskriptif Statistik.....	46
Tabel 4.4. Data Tingkat <i>Debt Equity Ratio</i> (DER).....	47
Tabel 4.5. Data Tingkat <i>Current Ratio</i> (CR).....	49
Tabel 4.6. Data Tingkat <i>Return On Investment</i> (ROI).....	51
Tabel 4.7. Data Tingkat <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	53
Tabel 4.8. Data Tingkat <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	55
Tabel 4.9. Hasil Uji Normalitas.....	58
Tabel 4.10. Hasil Uji Multikolonieritas.....	59
Tabel 4.11. Hasil Uji <i>Durbin Watson</i>	61
Tabel 4.12. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	62
Tabel 4.13. Hasil Uji F (Anova).....	64
Tabel 4.14. Hasil Uji-t (t-test).....	65

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Model Analisis.....	31
Gambar 4.1. Hasil <i>Normal P-Plot of Regression Standardized Residual</i>	57
Gambar 4.2. Grafik <i>Scatterplot</i>	60



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Olahan SPSS



ABSTRAK

Return saham merupakan hasil yang diperoleh dari investasi. Pembentukan *return* saham tidak terlepas dari informasi akuntansi, dimana *return* saham tersebut merupakan selisih harga penutupan saham periode tertentu dengan harga penutupan saham periode sebelumnya dibagi dengan harga penutupan saham periode sebelumnya. Harga saham perusahaan merupakan *judgement of moment* dari investor dan calon investor. Apabila kinerja perusahaan baik maka nilai usaha (harga saham) akan tinggi. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan hipotesis. Data yang diperoleh berupa laporan keuangan tahunan, harga saham, dan tanggal publikasi laporan keuangan. Populasi penelitian adalah perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Periode penelitian yang digunakan adalah tahun 2004-2009, dengan total sampel sebanyak 17 perusahaan berdasarkan *purposive sampling*. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda.

Hasil analisis dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan, semua variabel independen (DER, CR, ROI, PER, dan EPS) secara signifikan tidak memiliki pengaruh terhadap variabel dependen (*return*). Secara parsial, hanya rasio *Return On Investment* (ROI) yang berpengaruh secara signifikan dan positif terhadap *return* saham. Sedangkan rasio *Current Ratio* (CR) dan *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh secara signifikan dan positif terhadap *return* saham. Rasio *Debt Equity Ratio* (DER) dan *Price Earning Ratio* (PER) tidak berpengaruh secara signifikan dan negatif terhadap *return* saham.

Kata kunci: Kinerja Keuangan, *Debt Equity Ratio*, *Current Ratio*, *Return On Investment*, *Price Earning Ratio*, *Earning Per Share*, *Return* Saham.

The Effect Analysis of Financial Performance of The Stock Return on Food and Beverages Company Listed on The Indonesia Stock Exchange

ABSTRACT

Stock return is the result obtained from the investment. The formation of stock returns can not be separated from the accounting information, which the stock return is the difference between the stock closing price of a particular period with the stock closing price of previous period divided by the stock closing price of previous period. Company's stock price is a judgment of moments from investors and potential investors. If the performance is good, the business value (stock price) will be high. This study aims to determine the effect the financial performance of stock returns on food and Beverages companies listed in Indonesia Stock Exchange.

This research is a quantitative study using the hypothesis. The data obtained in the form of annual financial reports, stock quotes, and date of publication of financial statements. The population is food and Beverages companies listed in Indonesia Stock Exchange. The period of the research is years 2004-2009, with a total sample of 17 companies based on purposive sampling. The data analysis technique used is multiple linear regression.

The results of analysis of this study indicates that simultaneously, all independent variables (DER, CR, ROI, PER, and EPS) do not have significant effect to dependent variable (return). Partially, only the ratio of Return On Investment (ROI) that have significant and positive effect to stock return. Meanwhile Current Ratio (CR) and Earning Per Share (EPS) do not have significant and positive effect to stock return. Debt Equity Ratio (DER) and Price Earning Ratio (PER) do not have significant and negative effect to stock return.

Keywords: Financial Performance, Debt Equity Ratio, Current Ratio, Return On Investment, Price Earning Ratio, Earning Per Share, Stock Return