

**MANFAAT RASIO KEUANGAN UNTUK MEPREDIKSI
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

*The Use of Financial Ratio to Predict Stock Return of Manufacture Industries
is Listed Jakarta Stock Exchange*

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Disusun oleh :

BAYU IDA ISTIKOMAH

20040420115

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2009

SKRIPSI
MANFAAT RASIO KEUANGAN UNTUK MEMPREDIKSI
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA

*The Use of Financial Ratio to Predict Stock Return of Manufacture Industries
is Listed Jakarta Stock Exchange*

Diajukan oleh

BAYU IDA ISTIKOMAH
20040420115

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing I

Dra. Arum Indrasari, M.Buss., Akt
NIK : 143 011

Pembimbing II

Tanggal

Wahyu Manuhara, S.E., M.Si.Akt
NIK : 143 069

Tanggal

SKRIPSI
MANFAAT RASIO KEUANGAN UNTUK MEMPREDIKSI
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA

*The Use of Financial Ratio to Predict Stock Return of Manufacture Industries
is Listed Jakarta Stock Exchange*

Diajukan oleh

BAYU IDA ISTIKOMAH

20040420115

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 25 Juni 2009
Yang terdiri dari

Rizal Yaya, S.E.,M.Sc.,Akt

Ketua Tim Penguji

Harjanti Widiastuti, S.E, M.si., Akt

Anggota Tim Penguji

Erni Suryandari, S.E, M.si

Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, SE., M.si.

NIK : 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Bayu Ida Istikomah

Nomor Mahasiswa : 20040420115

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : **”MANFAAT RASIO KEUANGAN
UNTUK MEMPREDIKSI *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA”**

tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 10 Juli 2009

Bayu Ida Istikomah

MOTTO

*Kesuksesan Kita Bukannya Karena Kita Tidak Pernah Jatuh, Tetapi
Mampu Bangkit Kembali Setiap Kali Kita Jatuh*

(Oliver Goldsmith)

*Jadikanlah Sabar dan Shalat sebagai Penolongmu. Dan Sesungguhnya
yang Demikian itu Sangat Berat, kecuali Bagi Orang-orang yang
Khusu' (yaitu) orang-orang yang meyakini Bahwa mereka akan menemui
Tuhannya, dan bahwa Mereka akan kembali pada-NYA*

(QS. 2: Al-Baqoroh ayat 45-46)

*Lakukanlah apa yang kamu inginkan dan kamu anggap benar dengan
sungguh-sungguh*

(Penulis)

Halaman Persembahan

Sebuah karya kecil ini kupersembahkan sebagai hasil dari sebuah perjuangan dan perjalanan panjang tuk' orang-orang yang aku cintai

Bapak dan Ibu tercinta

Terima kasih atas doa dan dorongan serta pengorbanan yang telah kalian berikan sehingga aku dapat menjalani semuanya dan mungkin sampai kapanpun aku takkan bisa membalasnya

AdeQ

Terima kasih atas doa 'N' support nya selama ini, itu sangat berarti bagiQ

AlmamaterQ

Terima kasih telah menjadi media untukku menambah wawasan dengan berbagai ilmu pengetahuan yang berguna sebagai modalku untuk menjalani segala proses hidup

Thank's to:

1. Bapak dan Ibu tercinta, terima kasih atas doa, dukungan serta bimbingan yang diberikan selama ini, karena kalianlah aku bisa seperti sekarang dan tetap semangat dalam menjalani semuanya. Aku menyayangi kalian...doakan Q terus ya!!!
2. AdeQ (Irma), thanks buat doa 'N' supportna ya!!! Qt harus tetep kompak tuk' menjaga persatuan 'N' kesatuan keluarga (lebay ya, he..). Ayoo semangat ngerjain skripsinya, Katanya mau wisuda bareng hehehe....
3. Pren seperjuangan: Enay, thanks ya udah mau jadi prenQ dalam suka maupun duka, musim hujan maupun panas (eh..ga' nyambung, he...), makasih juga dah nemenin pas Q pendadaran (jadi terharu...Hiks), Moga cepet selesai skripsinya...jangan Bosen ya jadi prenQ 'N' Don't forget Me, tetap SEMANGAT yaaaaaaaa....
4. PrenQ, Widay, thanks buat doa 'N' masukan2nya, Oya...jangan bosen ya dengerin curhatanQ yang itu2 aja...
5. ShaviRa Kids: Ling2, Enay, Tiara, Nila (jagain ade2nya 'N' jagain kost juga ya), Fatrisia, Mi2, Sulis, Titis, Ma2, Lian, Fifa, Novi, Dewi, Fita, Memer, Wati, Cupid, Shella, N Tantri...Makasih ya dah ngisi hari2Q dengan penuh warna, makasih juga buat persahabatan 'N' kekeluargaan yg kalian berikan, Rasanya sedih dech hrZ pisah ma kalian....jangan lupain Q ya, sukses buat kalian semua!!!

6. AlmamaterQ serta semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang membantu penyelesaian skripsi ini...

INTISARI

Fungsi analisis rasio keuangan adalah untuk menguji apakah informasi keuangan bermanfaat untuk memprediksi *return* saham dan kondisi keuangan perusahaan di masa yang akan datang. Penelitian ini menguji tentang manfaat rasio keuangan untuk memprediksi *return* saham untuk dua tahun ke depan. Penelitian ini didasarkan pada penelitian yang dilakukan oleh Felicia dan Wirawan (2007) dan menggunakan daftar perusahaan manufaktur tahun 2003-2006. DPR digunakan sebagai proksi *return* saham. Laporan keuangan diambil dari ICMD tahun 2006. Penelitian menggunakan analisis regresi berganda, hasil penelitian ini menunjukkan ROA bermanfaat untuk memprediksi *return* saham untuk dua tahun ke depan.

Kata kunci : *Informasi keuangan, return saham, rasio keuangan, perusahaan manufaktur*

ABSTRACT

The role of financial ratio analysis is to investigate whether financial information is useful to predict stock return and corporate financial condition in the future. This study examines the use of financial ratio to predict stock return for two years ahead. This study is based on research by Felicia and Wirawan (2007), and use listed manufacture industries in 2003 until 2006. Dividend Pay Out Ratio (DPR) as used as proxy of stock return. Financial reporting is taken from ICMD for 2006. Using multiple regression, the outcome from this research, return on asset useful to predict stock return for two years ahead.

Keywords : *Financial information, stock return, financial ratio, manufacture industries.*

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul manfaat rasio keuangan untuk memprediksi return saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta .

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi investor mengenai penggunaan informasi akuntansi dalam bentuk rasio keuangan untuk memprediksi *return* saham atau *abnormal return* suatu perusahaan.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Dekan fakultas ekonomi universitas muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Ibu Dra. Arum Indrasari, M.Buss.Akt dan Bapak Wahyu Manuhara, S.E, M.si, Akt selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan masukan dan membimbing dengan penuh kesabaran selama proses penyelesaian karya tulis ini.

3. Bapak Rizal Yaya, S. E., M.Sc.,Akt, Ibu Harjanti Widiastuti, S. E, M.si, Akt dan Ibu Erni Suryandari, S. E., M.si, selaku dosen penguji skripsi yang telah memberikan saran-saran serta kelulusan.
4. Bapak dan Ibuku serta adeku yang senantiasa memberikan dorongan serta perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
5. Teman-teman yang telah banyak memberikan dukungan, bantuan, kemudahan, dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Sebagai akhir kata, tidak ada sesuatu di dunia yang sempurna, karena kesempurnaan hanya milik Allah SWT. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, Juli 2009

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah	6
C. Rumusan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	8

B. Hipotesis	17
BAB III METODA PENELITIAN	
A. Obyek Penelitian	20
B. Teknik Pengambilan Sampel	20
C. Jenis Data	20
D. Teknik Pengumpulan Data	21
E. Variabel penelitian dan Definisi Operasional Variabel Penelitian	21
F. Uji Kualitas Data	26
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data	29
BAB IV HASIL PENELITIAN	
A. Statistik Deskriptif	31
B. Uji Asumsi Klasik	32
1. Uji Normalitas Data	32
2. Multikolinieritas	33
3. Heteroskedastisitas	34
4. Autokorelasi	36
C. Uji Hipotesis dan Analisis Data	37
D. Pembahasan	42
BAB V SIMPULAN, SARAN, dan KETERBATASAN PENELITIAN	
A. Simpulan	45
B. Saran	46

C. Keterbatasan Penelitian	47
----------------------------------	----

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

3.1. Tabel Durbin Watson	28
4.1. Pengujian Statistik Deskriptif	31
4.2. Hasil Uji Normalitas Data	33
4.3. Pengujian Multikolinieritas	34
4.4. Pengujian Autokorelasi	36
4.5. Hasil Uji F	38
4.6. Hasil Uji T	39
4.7. Koefisien Determinasi	41

DAFTAR GAMBAR

4.1. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	35
--	----