

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *QUICK RATIO*, *LEVERAGE*,
RETURN ON INVESTMENT DAN *RETURN ON EQUITY*
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

*Effect of Current Ratio, Quick Ratio, Leverage, Return on Investment and
Return on Equity toward Abnormal Return Manufacturing Company in
Indonesia Stock Exchange (ISE)*



Disusun Oleh

**JUM AMMAN
20020410034**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2010

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *QUICK RATIO*, *LEVERAGE*,
RETURN ON INVESTMENT DAN *RETURN ON EQUITY*
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

*Effect of Current Ratio, Quick Ratio, Leverage, Return on Investment and
Return on Equity toward Abnormal Return Manufacturing Company in
Indonesia Stock Exchange (ISE)*



Disusun Oleh

**JUM AMMAN
20020410034**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2010

ii

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *QUICK RATIO*, *LEVERAGE*,
RETURN ON INVESTMENT DAN *RETURN ON EQUITY*
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

*Effect of Current Ratio, Quick Ratio, Leverage, Return on Investment and
Return on Equity toward Abnormal Return Manufacturing Company in
Indonesia Stock Exchange (ISE)*

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Pada
Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Disusun Oleh

**JUM AMMAN
20020410034**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2010

iii

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *QUICK RATIO*, *LEVERAGE*,
RETURN ON INVESTMENT DAN *RETURN ON EQUITY*
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

*Effect of Current Ratio, Quick Ratio, Leverage, Return on Investment and
Return on Equity toward Abnormal Return Manufacturing Company in
Indonesia Stock Exchange (ISE)*

Diajukan Oleh

**JUM AMMAN
20020410034**

Telah Disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing

Alni Rahmawati, S.E, M. M
NIK: 143026

Tanggal

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *QUICK RATIO*, *LEVERAGE*,
RETURN ON INVESTMENT DAN *RETURN ON EQUITY*
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

*Effect of Current Ratio, Quick Ratio, Leverage, Return on Investment and
Return on Equity toward Abnormal Return Manufacturing Company in
Indonesia Stock Exchange (ISE)*

Diajukan Oleh

**JUM AMMAN
20020410034**

Skripsi Ini Telah Dipertahankan Dan Disahkan Di Depan Dewan Penguji
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal:

Yang terdiri dari

Misbahul Anwar, S.E, M.Si
Ketua Tim Penguji

Alni Rahmawati, S.E, M.M
Anggota Tim Peguji

Sri Handari W, S.E, M.Si
Anggota Tim Peguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E, M.Si
NIK: 143014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Jum Amman

Nomor Mahasiswa : 20020410034

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : **“PENGARUH *CURRENT RATIO*, *QUICK RATIO*, *LEVERAGE*, *RETURN ON INVESMENT* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)”** 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,

Jum Amman

MOTTO

“Karena kekuatan cinta, serpihan-serpiran bumi menyatu sehingga dunia ini bisa tercipta” (Pierre Teilhard de Chardin)

“.....sesungguhnya Allah SWT tidak akan mengubah nasib suatu kaum, sebelum kaum itu mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri.....” (Surat AR RA'D Ayat 11)

“Jangan perhatikan siapa yang berkata tapi perhatikanlah apa yang dikatakannya” (Pepatah Arab)

Halaman Persembahan

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

- Bapak dan Ibu Tercinta

Terima kasih atas doa dan pengorbanan yang telah kalian berikan demi keberhasilan ananda.

- Adikku (pi2n n noe2ng)

Terima kasih atas doa n supportnya....aa sayang kalian.

- My sweetheart (ndoetz)

Terima kasih buat doa n supportnya yang selama ini telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini dengan penuh kesabaran dan kasih sayang....edoent sayang ndoetz

- Sahabat-sahabatku dan Teman-temanku

Rusli bo_bow, Agoes Wedhuz, Ajie, anak-anak futsal, anak-anak kost 77, prent-prent BMS, dll (maap G bias disebutin 1 per 1).....pokoke terima kasih buat doa dan dukungannya....maap dah sering ngrepotien...heee....

- Smua pihak yang telah membantu penyelesaian skripsi ini.....thank 4 all....

INTISARI

Investor di pasar modal akan melakukan penilaian kinerja keuangan untuk mendapatkan *Abnormal Return*. Rasio keuangan merupakan salah satu alat yang digunakan oleh para investor di pasar modal untuk menilai kinerja suatu perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah *Current Ratio* (CR), *Quick Ratio* (QR), *Leverage*, *Return On Investment* (ROI) dan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap *Abnormal Return* pada perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Hipotesis yang dirumuskan dalam penelitian ini adalah bahwa *Current Ratio* (CR), *Quick Ratio* (QR), *Leverage*, *Return On Investment* (ROI) dan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap *Abnormal Return* pada perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI). Sedangkan alat analisis yang digunakan adalah model regresi linier berganda. Pengujian hipotesis dengan menggunakan uji t dan uji F, keduanya dengan taraf signifikansi 10%. Berdasarkan hasil penelitian, menunjukkan bahwa variabel *Current Ratio* (CR) dan *Quick Ratio* (QR) berpengaruh signifikan terhadap *Abnormal Return*, sedangkan variabel *Leverage*, *Return On Investment* (ROI) dan *Return On Equity* (ROE) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *Abnormal Return*.

Kata kunci: *informasi keuangan, rasio keuangan, abnormal return dan perusahaan manufaktur.*

ABSTRACT

Investors in the capital market will assess the financial performance for the clearance can Abnormal Return. The financial ratio is one tool used by investors in capital markets to assess the performance of a company. This study aimed to determine whether the Current Ratio (CR), Quick Ratio (QR), Leverage, Return on Investment (ROI) and Return on Equity (ROE) toward the Abnormal Return in Manufacturing company in Indonesia Stock Exchange (JSE).

The hypothesis formulated in this study is that the Current Ratio (CR), Quick Ratio (QR), Leverage, Return on Investment (ROI) and Return on Equity (ROE) toward the Abnormal Return in Manufacturing company in Indonesia Stock Exchange (ISE). While analysis tools used were multiple linear regression model. Hypothesis testing using t test and F test, both with 10% significant level. Based on this research, indicates that the variable Current Ratio (CR) and Quick ratio (QR) significantly affects Abnormal Return, while the leverage variable, Return on Investment (ROI) and Return on Equity (ROE) does not significantly affect the Abnormal Return.

Keywords: financial information, financial ratios, abnormal return and manufacturing companies.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul Pengaruh *Current Ratio*, *Quick Ratio*, *Leverage*, *Return on Investment* dan *Return on Equity* Terhadap *Abnormal Return* Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil judul skripsi ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi Investor agar dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan dan pedoman dalam melakukan investasi saham dan dapat dijadikan sebagai bahan informasi bagi investor dalam mengambil keputusan investasi.

Dalam menyelesaikan 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. Alni Rahmawati, M. M selaku dosen pembimbing yang telah memberikan masukan, semangat dan membimbing dengan penuh kesabaran selama proses penyelesaian karya tulis ini.

3. Bapak, Ibu, adek, pacar, dan seluruh keluargaku yang senantiasa memberikan dorongan serta perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
4. Teman-teman yang telah banyak memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Dalam seluruh pihak yang telah membantu proses penyelesaian skripsi ini.

Akhir kata, tidak ada yang sempurna di dunia ini, karena kesempurnaan hanya miliki Allah SWT. Oleh karena itu, dengan segala keterbatasan yang ada, penulis berharap semoga melalui skripsi ini ada banyak manfaat, informasi dan pengetahuan yang dapat diterima oleh para pembaca. Kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta,

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN.....	v
HALAMAN PERNYATAAN	vi
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vii
INTISARI	ix
ABSTRAK	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	6
A. Landasan Teori	6
B. Hasil Penelitian Terdahulu Dan Penurunan Hipotesis	28
C. Model Penelitian.....	32

BAB III METODE PENELITIAN	33
A. Obyek Penelitian	33
B. Teknik Pengambilan Sampel	33
C. Jenis Data	33
D. Teknik Pengumpulan Data	34
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	34
F. Uji Hipotesis Dan Analisis data	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	47
A. Gambaran Umum Perusahaan	47
B. Analisis Data	58
C. Pembahasan	76
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	79
A. Simpulan	79
B. Saran	80
C. Keterbatasan Penelitian	81

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1. Tabel Kriteria Sampel	56
4.2. Tabel Daftar Nama Perusahaan Sampel.....	57
4.3. Tabel Hasil Analisis Deskriptif.....	62
4.4. Tabel Hasil Regresi	64
4.5. Tabel Uji Multikolinearitas	68
4.6. Tabel Uji Multikolinearitas	69

DAFTAR GAMBAR

2.1. Gambar Model Regresi	32
3.1. Gambar Uji <i>Durbin Watson</i>	45
4.1. Gambar Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia (BEI)	51
4.2. Gambar Grafik <i>Scatterplot</i>	70
4.3. Gambar Hasil Uji <i>Durbin Watson</i>	71