

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP
RETURN SAHAM STUDI PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES*
DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 1999-2003**



Disusun Oleh
NURHIDAYAH
210410108

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

Dedicated to

- ☺ Papah dan mamah tercinta (H. Akhter Rapet & Hj. Yuana A. Naren) makasih atas kasih sayang yang tak terhingga, do'a-do'anya, kesabaran dalam membimbingku dan memberikan semua yang aku inginkan selama ini.
- ☺ Kaka (Noorhasanah SEi & Murhanadi SHi), makasih uda banyak ngebantu dalam urusan kepegawaianku, Abang (Muhammad Fakhrudin ST) smoga bisa jadi abangku yang baik and makasih uda mau ngebenerin motor dan komputerku kalo lagi rusak (jangan cepet naik darah ya...) smoga tetep langgeng ama NIng.
- ☺ Sahabat terbaik yang pernah kumiliki Endang Purwanti dan Fitriana Santoraharjo, xie xie nimen...uda banyak membantu and kasi support kepada penulis, ayo cepetan lulus.. aku yakin kalian pasti bisa, Ayo BERSEMANGAT!!!
- ☺ Makasih buat Anak-anak kost NUSANTARA yang memberi semangat selama hampir 4 tahun kuliah di UMY. anak kost yang cereweet banget...and super berisik, inilah orang-orangnya : Citra (euy Cil) "Jangan suka ngambek lagi ya neng...", Lala (tubbies) "Kapan sich kamu ga Solm???", Ira (Ngapak) "Ayo semangat!!!", Puri (I'i) "Met ngerjain skripsi", Galuh (Mrs.fajar) "kalo mo nikah jangan lupa undangannya ya....", Ana (Banjar) "teruslah berjuang demi masa depanmu....", Eka (Eko) "Kelambine apik lho...." Nora (Noa) "Ojo berisik baen....ingat mba siti!!!" Enik (Finalis Uka-uka) "Kalo mo sholat malam bangunin aku ya...." Pika'Avril "No Coment!!!"
- ☺ Aniezh dayak "makasih uda mo jadi teman curhatku and tak pernah menolak setiap aku ajak jalan, ayo nis kita hunting apalagi nih ??? terus kapan ketemu soulmate-nya???"
- ☺ Full House "makasih uda nyemangatin aku dalam hari-hari menunggu pendaran, masih terngiang kata-kata " Ayo BERSEMANGAT!!!" terutama ka' Yo min yok and Rain (Bi), you are my inspirations...."
- ☺ Trisno Jkt, Zurkarnain Rhido Fudail and Yasin makasih atas do'anya serta spiritnya...never surrender guys!!!!
- ☺ Dinda (Karismaku) tanpa kamu aku ga bisa jalan-jalan ketempat yang aku mau makasih selama ini setia untukku (sahabat yang takkan pernah bisa bicara)

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum warahmatullahi wabarokatuh

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karean berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “ PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM STUDI PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 1999-2003”

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak lepas saribantuan berbagai pihak yang telah meyumbangkan waktu, tenaga dan pikiran. Untuk itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, SE.,M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Dra. Arni Surwanti M.Si selaku Dosen Pembimbing skripsi yang telah banyak membantu penulis memberikan masukan dan membimbing penulis dengan penuh keramahan dan kesabaran dalam penulisan skripsi ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. ibu Fajarwati, S.E, M.Si selaku Dosen pembimbing Akademik yang telah banyak membantu penulis selama kuliah dan pada saat ujian pendadaran

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
INTISARI	iv
PERNYATAAN	v
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah.....	4
C. Rumusan Masalah.....	5
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJUAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori.....	9
1. Analisis Kinerja Keuangan.....	9

	2. Informasi Laporan Keuangan.....	13
	3. <i>Return</i> Investasi Pada Saham.....	14
	4. Alasan Penggunaan Ratio dan EVA.....	15
	5. Pengaruh antara (DER, ROA, ROE, EPS, PER, EVA) terhadap <i>Return</i> Saham.....	17
	B. Hasil Penelitian Terdahulu	20
	C. Hipotesis.....	22
	D. Model Penelitian.....	24
BAB III	METODA PENELITIAN.....	25
	A. Obyek Penelitian.....	25
	B. Teknik Pengambilan Sampel.....	25
	C. Jenis Data.....	26
	D. Teknik Pengumpulan Data.....	27
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	28
	F. Uji Kualitas Data.....	34
	G. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	38
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	44
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	44
	1. Sejarah Pasar Modal Indonesia.....	44
	2. Sistem Perdagangan di Bursa Efek Jakarta.....	47
	3. Perusahaan <i>Food and Beverages</i>	48
	B. Analisis Deskriptif	49

C. Uji Kevalidan Data.....	57
1. Multikolinearitas.....	57
2. Heteroskedastisitas.....	58
3. Autokorelasi.....	59
D. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	60
1. Analisis Regresi Linear Berganda.....	60
2. Uji T- test (Uji signifikan Secara Parsial).....	62
3. Uji F-test (Uji Koefisien Regresi Secara Simultan).....	69
4. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	70
E. Pembahasan (Interpretasi).....	70
BAB V SIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN	73
A. Simpulan.....	73
B. Saran.....	74
C. Keterbatasan Penelitian.....	75

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1. Perusahaan <i>Food and Beverages</i> tahun 1999-2003.....	49
4.2. Kinerja Keuangan (ROA,ROE,EPS,PER,DER) Perusahaan <i>Food and Beverages</i> Tahun 1999-2003.....	50
4.3. Kinerja keuangan (EVA) Perusahaan <i>Food and Beverages</i> tahun 1999-2003	54
4.4. <i>Return Saham</i> Perusahaan <i>Food and Beverages</i> tahun 2000-2004.....	55
4.5. <i>Descriptive Statistics</i>	56
4.6. Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	58
4.7. Hasil Estimasi Regresi.....	60
4.8. Hasil Uji t tahun 1999-2003 dengan taraf uji 5 %.....	63
4.9. ANOVA	60

DAFTAR GAMBAR

2.1. Model Penelitian.....	23
4.1. Uji Autokorelasi Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0	59

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Laporan Keuangan Perusahaan.....	78
Lampiran 2 Langkah-langkah Menghitung EVA.....	116
Lampiran 3 <i>Return</i> Saham dan Perubahan ROA,ROE,EPS,PER,EVA....	131
Lampiran 4 Uji BPG.....	136
Lampiran 5 Hasil Regresi.....	138
Lampiran 6 Tabel χ^2 dan Tabel Durbin Watson.....	141