# PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI BURSA EFEK INDONESIA (Studi Empiris Periode Tahun 2007 - 2011)



Proposal Skripsi Oleh:

SEPTI HASTARENI 01091003111 Akuntansi

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN UNIVERSITAS SRIWIJAYA FAKULTAS EKONOMI S 27 .6K

332.607

Sep P 2013

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI BURSA EFEK INDONESIA

reord: 21698

Ruy: 22/62.

(Studi Empiris Periode Tahun 2007 - 2011)



Proposal Skripsi Oleh:

SEPTI HASTARENI 01091003111 Akuntansi

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN UNIVERSITAS SRIWIJAYA FAKULTAS EKONOMI

# LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

# PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI BURSA EFEK INDONESIA (Studi Empiris Periode Tahun 2007-2011)

-				9		
13	110	HIC	1122	വ		
1 4					2.1	

Nama : Septi Hastareni NIM : 01091003111

Fakultas : Ekonomi Jurusan : Akuntansi

Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

Tanggal Persetujuan

Dosen pembimbing

Tanggal: 8 Mei 2013

Ketua:

Hj. Rina Tjandrakirana DP, SE, MM, Ak

NIP. 196503 1 1992032002

Tanggal: 3 Mei 2013

Anggota:\_

Ika Sasti Ferina, SE, M.Si, Ak NIP. 197802102001122001

# LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

# PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI BURSA EFEK INDONESIA (Studi Empiris Periode Tahun 2007-2011)

# Disusun Oleh:

Nama

: Septi Hastareni

NIM

: 01091003111

**Fakultas** 

: Ekonomi

Jurusan

: Akuntansi

Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 24 Juni 2013 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

> Panitia Ujian Komprehensif Inderalaya, Juni 2013

Ketua,

Hj. Rina Tjandrakirana DP, SE, MM, Ak

NIP.1965031 11992032002

Anggota,

Anggota,

Ahmad Subeki SE, MM, Ak Ermadiani, SE, MM, Ak

NIP.196508161995121001

NIP.196608201994022001

Mengetahui,

Ketua Jurusan

Ahrsad Subek, SE, MM, Ak

NIP.196508161995121001

# SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Mahasiswa

: Septi Hastareni

NIM

: 01091003111

Jurusan

: Akuntansi

Bidang Kajian

: Akuntansi Keuangan

**Fakultas** 

: Ekonomi

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul:

Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Otomotif dan Komponen di Bursa Efek Indonesia (Studi Empiris Periode Tahun 2007-2011)

Pembimbing:

Ketua

: Hj. Rina Tjandrakirana DP, SE, MM, Ak

Anggota

: Ika Sasti Ferina, SE, M.Si, Ak

Tanggal Ujian: 24 Juni 2013

adalah benar hasil karya Saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini Saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan Saya ini tidak benar dikemudian hari, Saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Inderalaya, Juni 2013

Pembuat Pernyataan,

Septi Hastareni

NIM. 01091003111

6000

# Motto

يَا أَيْهَا الَّذِينَ آمَنُو امنتَعِنُوا بِالصِّبْرِ وَالصَّلاةِ أَنَّ اللَّهَ مَعَ االصَّابِرِينَ (البقسرة: ١٥٣)

Hai orang-orang yang beriman, jadikanlah sabar dan shalat sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar

(QS. Al-Bagarah: 153)

"Barang siapa menuntut ilmu, maka Allah akan memudahkan baginya jalan menuju surga. Dan tidaklah berkumpul suatu kaum disalah satu dari rumahrumah Allah, mereka membaca kitabullah dan saling mengajarkannya diantara mereka, kecuali akan turun kepada meraka ketenangan, diliputi dengan rahmah, dikelilingi oleh para malaikat, dan Allah akan menyebutnyebut mereka kepada siapa saja yang ada disisi-Nya. Barang siapa berlambat-lambat dalam amalannya, niscaya tidak akan bisa dipercepat oleh nasabnya"

(H.R. Muslim)

"Keberuntungan adalah sesuatu yang terjadi ketika kesempatan bertemu dengan kesiapan"

(Thomas A. Edison)

# Kupersembahkan ini untuk:

- Allah SWT Tuhanku, Rasulullah SAW Tauladanku, Islam Agamaku.
- Bapak, Ibu, kakak, dan ayukku tersayang yang senantiasa mendoakan dan mencurahkan kasih sayangnya kepadaku.
- Dosen-dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
- Almamater jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya.

# KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Allah Swt atas rahmat dan karunia-Nya serta shalawat dan salam kepada junjungan Nabi Besar Muhammad SAW yang telah memberikan contoh akhlakul karimah bagi seluruh penjuru dunia sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi yang berjudul "Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Otomotif dan Komponen di Bursa Efek Indonesia (Studi Empiris Periode Tahun 2007-2011)". Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat Sarjana Ekonomi program Strata Satu (S1) pada jurusan akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai pengaruh kinerja keuangan perusahaan yang dilihat dari rasio keuangan berupa Current Ratio (CR), Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), dan Price Earning Ratio (ROE), apakah terdapat pengaruh yang signifikan terhadap Return Saham di perusahaan otomotif dan komponen. Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

- 1. Prof. Dr. Hj. Badia Perizade, M.B.A selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
- Prof. Dr. H. Taufiq Marwah, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
- Ahmad Subeki, SE, MM, Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
- 4. Mukhtaruddin, SE, M.Si, Ak selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
- 5. Hj. Rina Tjandrakirana DP, SE, MM, Ak selaku Pembimbing I dan Ika Sasti Ferina, SE, M.Si, Ak selaku Pembimbing II yang telah mengorbankan waktu,

- tenaga, dan pikiran untuk membimbing, serta memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
- Seluruh dosen yang telah membagi ilmu pengetahuann dan nasihatnya selama masa perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
- 7. Seluruh staff di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
- 8. Almamaterku yang telah menjadi tempat untuk mengembangkan ilmu.
- 9. Kedua orang tua tercinta, Drs. M. Yahim Chairuddin, bapak yang selalu memberikan masukan dan sekaligus teman berdebat selama penulisan, Awinah, S.Pd.I seorang superwomen yang selalu mengerti apa yang diinginkan penulis. Terima kasih atas semua kasih sayang, motivasi, semangat, nasihat, dan pengorbanan yang telah diberikan baik moral maupun materi, serta doa-doa yang tak henti-hentinya dipanjatkan untuk penulis.
- Semua kakak dan ayukku tersayang, yang telah memberikan dukungan moral, semangat, serta doanya kepada penulis.
- 11. Para sahabatku, Muhammad Qouli, Tika Amanda, Maya Topani Suzulia, Dini Hariany, Herita Agustin, Rina Utami, Muhammad Amirudin, Rangga Rinaldi, Menik, Ocha, dan Ribon, terima kasih atas dorongan, semangat, dan sukaduka kita selama ini.
- 12. Seluruh teman-teman Akuntansi 2009 yang telah sama-sama berusaha dan berjuang untuk menyelesaikan studi dengan baik. Terima kasih untuk indahnya kebersamaan selama duduk di bangku kuliah.
- Semua pihak yang telah membantu penulisan skripsi ini, yang tidak dapat penulis sebutkan namanya satu persatu, terima kasih.

Inderalaya, Juni 2013 Penulis,

Septi Hastareni NIM. 01091003111

### ABSTRAK

# PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI BURSA EFEK INDONESIA (Studi Empiris Periode Tahun 2007-2011)

# Oleh: Septi Hastareni

Penelitian ini bertujuan untuk menemukan bukti empiris dari pengaruh kinerja keuangan yang dilihat dari variabel independen berupa Current Ratio (CR), Return On Assets (ROA), Return on Equity (ROE), dan Price Earning Ratio (PER) terhadap variabel dependen yaitu Return Saham perusahaan otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2007-2011. Data penelitian diperoleh dari Indonesian Capital Market Directory (ICMD) dan website resmi Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id). Jumlah populasi penelitian sebanyak 17 perusahaan, sedangkan sampel penelitian dengan menggunakan metode purposive sampling berjumlah 16 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan adalah metode kuantitatif dengan pengujian asumsi klasik dan analisis statistik dengan menggunakan persamaan regresi, berupa regresi linier sederhana dan regresi linier berganda untuk menguji hipotesis yang telah dibuat dalam penelitian. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara bersama-sama, yaitu Current Ratio (CR), Return On Assets (ROA), Return on Equity (ROE), dan Price Earning Ratio (PER) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap Return Saham perusahaan otomotif dan komponen di Bursa Efek Indonesia. Secara individual hanya Return on Equity (ROE) yang berpengaruh signifikan terhadap Return Saham, sedangkan Current Ratio (CR), Return On Assets (ROA), dan Price Earning Ratio (PER) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap Return Saham perusahaan otomotif dan komponen di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci: CR, ROA, ROE, PER, dan Return Saham

### ABSTRACT

THE INFLUENCE OF FINANCIAL PERFORMANCE ON STOCK RETURN
OF AUTOMOTIVE AND ALLIED PRODUCTS COMPANIES
ON INDONESIAN STOCK EXCHANGE
(Empirical Study in The Period 2007-2011)

# *By:* Septi Hastareni

Supervised by: Hj. Rina Tjandrakirana DP, SE, MM, Ak Ika Sasti Ferina, SE, M.Si, Ak

The purpose of this research is to find the empirical evidence on the influence of financial performance which seen from the independent variables of Current Ratio (CR), Return On Assets (ROA), Return on Equity (ROE), and Price Earning Ratio (PER) to the dependent variable, Stock Return, in the automotive and allied products companies listed on Indonesian Stock Exchange in the period of 2007 to 2011. Research Data obtained from the Indonesian Capital Market Directory (ICMD) and the Indonesian Stock Exchange official website (www.idx.co.id). With the number of population 17 companies, while samples of research using the method of purposive sampling of 16 companies. The technique used is the analysis of quantitative methods with classical assumption and statistical analysis testing using regression equations, in the form of simple linear regression and multiple linear regression to examine the hypotheses that have been made in research. Results of the research showed that concurrently Current Ratio (CR). Return On Assets (ROA), Return on Equity (ROE), and Price Earning Ratio (PER) had no significant effect to the Stock Return of the automotive and allied products companies in Indonesian Stock Exchange. Individually, only Return on Equity (ROE) had a significant effect on the Stock Exchange, while Current Ratio (CR), Return On Assets (ROA), and Price Earning Ratio (PER) had no significant effect to the Stock Return in the automotive and component companies in Indonesian Stock Exchange.

Keyword: CR, ROA, ROE, PER, and Stock Return

# **SURAT PERNYATAAN**

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa

Nama

: Septi Hastareni

NIM

: 01091003111

Jurusan

: Akuntansi

Judul

: Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham pada

Perusahaan Otomotif dan Komponen di Bursa Efek Indonesia

(Studi Empiris Periode Tahun 2007-2011)

Telah kami periksa cara penulisan, grammar, maupun susunan tensesnya dan kami setujui untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Inderalaya,

2013

Pembimbing Skripsi

Ketua,

Anggota,

Hj. Rina Tjandrakirana DP, SE, MM, Ak NIP. 196503111992032002

Ika Sasti Ferina, SE, M.Si, Ak NIP. 197802102001122001

# RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa

Septi Hastareni

Jenis Kelamin

Perempuan

Tempat/Tanggal Lahir

Palembang / 27 September 1991

Agama

Islam

Status

: Belum Menikah

Alamat Rumah (Orangtua) :

Jalan Dwikora II Lorong Sekundang No.1726

RT.33 RW.11 Kecamatan Ilir Timur I,

Palembang 30129

Alamat Email

septihastareni@gmail.com

Pendidikan Formal:

Sekolah Dasar

: MI. Muhammadiyah 2 Palembang

**SMP** 

: SMP Negeri 3 Palembang

**SMA** 

: SMA Negeri 17 Palembang

Pendidikan Non Formal

: LBPP LIA Palembang

# **DAFTAR ISI**

UPT PERPUSTA: AN UNIVERSITAS SPULIAVA

NO. DAFTAR: 131324

TANGGAL: 03 JUL 2013

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
SURAT PERNYATAAN	x
RIWAYAT HIDUP	xi
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	8
1.5. Sistematika Skripsi	9
BAB II. TINJAU PUSTAKA	10
2.1. Landasan Teori	10

	2.1.1. Teori Hipotesis Pasar Efisien (Efficient Market Hypothesis)	10
	2.1.2. Pasar Modal	11
	2.1.3. Laporan Keuangan	12
	2.1.3.1. Definisi Laporan Keuangan	12
	2.1.3.2. Jenis-jenis Laporan Keuangan	13
	2.1.3.3. Tujuan Laporan Keuangan	15
	2.1.4. Kinerja Keuangan	17
	2.1.4.1. Definisi Penilaian Kinerja Keuangan	17
	2.1.4.2. Tujuan Kinerja Keuangan	18
	2.14.3. Rasio Keuangan	19
	2.1.5. Saham	23
	2.1.5.1. Definisi Saham	23
	2.1.5.2. Jenis-jenis Saham	24
	2.1.5.3. Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	25
	2.1.6. Return Saham	25
	2.1.6.1. Return Realisasi	26
	2.1.6.2. Return Ekspektasi	27
	2.2. Penelitian Terdahulu	27
	2.3. Kerangka Konseptual	30
	2.4. Hipotesis	31
B	AB III. METODE PENELITIAN	32
	3.1. Ruang Lingkup Penelitian	32
	3.2. Rancangan Penelitian	32
	3.3. Populasi dan Sampel	33
	3.4. Jenis dan Sumber Data	34
	3.5. Definisi Operasional dan Variabel Penelitian	35
	3.6. Teknik Analisis Data	36
	3.6.1. Uji Asumsi Klasik	37
	3.6.1.1. Uji Normalitas	37
	3.6.1.2. Uji Multikolonearitas	38
	3.6.1.3. Uji Heteroskedastisitas	38

3.6.1.4. Uji Autokorelasi	39
3.6.2. Koefisien Determinasi	39
3.6.3. Pengujian Hipotesis	41
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	42
4.1. Hasil Penelitian	42
4.1.1. Analisis Statistik Deskriptif	42
4.1.2. Uji Asumsi Klasik	44
4.1.2.1. Uji Normalitas	44
4.1.2.2. Uji Multikolonearitas	45
4.1.2.3. Uji Heteroskedastisitas	46
4.1.2.4. Uji Autokorelasi	48
4.1.3. Analisis Regresi	49
4.1.3.1. Persamaan Regresi	49
4.1.3.2. Analisis Koefisien Determinasi	50
4.1.3.3. Pengujian Hipotesis	51
4.2. Pembahasan	55
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	60
5.1. Kesimpulan	60
5.2. Keterbatasan Penelitian	62
5.3. Saran	62
5.4. Implikasi	63
DAFTAR PUSTAKA	64
V . 1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2	(7

# DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Ekspor Komponen Otomotif Tahun 2007-2011	6
Tabel 3.1. Kode Emiten dan Nama Perusahaan Sampel	34
Tabel 3.2. Definisi Operasional dan Variabel Penelitian	35
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif Variabel-Variabel Periode Tahun 2007-2011	42
Tabel 4.2. Hasil Uji Normalitas	45
Tabel 4.3. Hasil Uji Multikolonearitas	46
Tabel 4.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas	47
Tabel 4.5. Hasil Uji Autokorelasi	48
Tabel 4.6. Hasil Uji Analisis Regresi	49
Tabel 4.7. Hasil Uji Analisis Koefisien Determinasi	51
Tabel 4.8. Hasil Uji t	52
Tahel 4 9 Hasil IIii F	54

# DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Penjualan Mobil dan Motor Tahun 2007-2011	5
Gambar 2.1. Pengaruh CR, ROA, ROE, dan PER terhadap Return Saham	31
Gambar 4.1. Grafik Normalitas Data (Normal P-P Plot)	44

# DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabel Perhitungan Current Ratio	68
Lampiran 2. Tabel Perhitungan Return on Assets	70
Lampiran 3. Tabel Perhitungan Return on Equity	72
Lampiran 4. Tabel Perhitungan Price Earning Ratio	74
Lampiran 5. Tabel Perhitungan Return Saham	76
Lampiran 6. Tabel Data Moderate Analysis Regression dengan Logaritma	
Natural (In) pada SPSS 21	78
Lampiran 7. Hasil Penelitian Data yang Diolah Menggunakan SPSS 21	80
Lampiran 8. Tabel Distribusi t (df= 1-80)	84
Lampiran 9. Tabel Distribusi F (α = 0,05)	86
Lampiran 10. Tabel Durbin-Watson (α = 0,05)	88

### BAB I

# **PENDAHULUAN**

# 1.1. Latar Belakang

Modernisasi yang semakin berkembang mengharuskan perusahaan memiliki alternatif dalam memperoleh sumber dana bagi perusahaan, pasar modal merupakan salah satu alternatif pilihan sumber dana jangka panjang. Saham yang dijual di pasar modal semakin meningkat, dengan kata lain investor akan memilih saham-saham tersebut dengan ketentuan yang ada. Risiko (risk) dan Pendapatan yang diharapkan (expected return) akan dipertimbangkan oleh investor dalam melakukan investasi pada perusahaan. Saham yang diminati oleh investor akan mengalami peningkatan harga dan return saham, dan sebaliknya saham yang tidak banyak peminatnya akan mengakibatkan penurunan return saham.

Nilai perusahaan digambarkan dengan perkembangan harga saham perusahaan di pasar modal. Semakin tinggi harga saham, maka nilai perusahaan semakin tinggi pula di mata para investor. Harga saham di pasar modal dipengaruhi oleh banyak faktor, salah satunya adalah kinerja perusahaan. Harga saham memberikan ukuran objektif tentang nilai investasi pada perusahaan. Sedangkan return saham (pengembalian saham) merupakan tingkat keuntungan yang dinikmati oleh pemodal atau investor atas investasi yang dilakukannya.



Pendekatan investasi yang dilakukan investor di pasar modal adalah analisis teknikal dan analisis fundamental. Analisis fundamental sebagai analisis yang mempelajari brosur atau data-data industri perusahaan, penjualan, kekayaan, pandapatan, produk dan penyerapan pasar, evaluasi manajemen perusahaan, membandingkan dengan pesaingnya dan memperkirakan nilai intrinsik dari saham perusahaan tersebut, sedangkan analisis teknikal menganggap bahwa saham adalah komoditas perdagangan yang pada gilirannya, permintaan, dan penawarannya merupakan manifestasi kondisi psikologi dari pemodal (Kamaruddin, 2004).

Tujuan utama investor melakukan investasi adalah mendapatkan return yang maksimal. Semakin efisien perusahaan dalam menggunakan aktivanya maka return yang diperoleh akan semakin tinggi bagi investor, karena return merupakan salah satu alat untuk menilai seberapa besar keuntungan suatu saham. Saham merupakan aset yang diperdagangkan perusahaan dalam pasar modal, dengan meningkatnya jumlah saham yang diperjualbelikan berarti pasar modal semakin berkembang, sehingga informasi untuk pengambilan keputusan investasi dipasar modal akan sangat dibutuhkan. Untuk itu, investor harus mempertimbangkan kinerja perusahaan yang dilihat dari laporan keuangan perusahaan. Umumnya kinerja perusahaan tersebut digambarkan dalam berbagai rasio keuangan. Rasio keuangan menjadi sebuah indikator dalam menggambarkan kondisi keuangan perusahaan dan dapat diperbandingkan sehingga digunakan sebagai dasar pengukuran kinerja dan menjelaskan berbagai hubungan dalam konteks akuntansi.

Current ratio (CR) merupakan rasio yang digunakan sebagai alat ukur untuk menentukan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek. Semakin besar CR yang dimiliki menunjukkan besarnya kemampuan perusahaan dalam memenuhi kebutuhan operasionalnya terutama modal kerja yang sangat penting untuk menjaga performa kinerja perusahaan yang pada akhirnya mempengaruhi performa harga saham. Hal ini dapat memberikan keyakinan pada investor untuk memiliki saham perusahaan tersebut sehingga dapat meningkatkan return saham.

Penelitian berkaitan dengan CR pernah dilakukan oleh Rahayu (2003). Hasil penelitiannya bahwa CR memiliki pengaruh yang tidak siginifikan terhadap return saham. Hasil serupa dari penelitian yang dilakukan oleh Sia & Tjun (2011) bahwa CR memiliki pengaruh yang tidak signifikan terhadap harga saham. Dari hasil kedua penelitian tersebut maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian lanjutan mengenai CR terdahap return saham perusahaan.

Return on assets (ROA) yang disering disebut return on investment (ROI) merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur efektivitas perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dengan memanfaatkan aktiva yang dimiliki perusahaan. perusahaan yang memiliki ROA yang tinggi maka kinerja perusahaan tersebut dapat dikatakan baik apalagi jika terjadi peningkatan dari periode ke periode. Investor tertarik, harga saham perusahaan akan meningkat, dan otomatis terjadi peningkatan return saham.

Penelitian terhadap ROA yang dihubungan dengan return saham dilakukan oleh banyak para peneliti, Nugroho (2009) menyatakan bahwa ROI

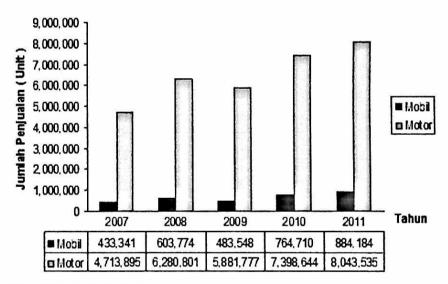
memiliki pengaruh yang siginifikan terhadap harga saham yang juga memiliki kaitan dengan return saham. Penelitian selanjutnya mengenai ROA terhadap return saham (Harjito & Aryayoga, 2009; Marpaung, 2011; Rahayu, 2003; Rauf, 2011) menunjukkan bahwa ROA memiliki pengaruh yang tidak signifikan terhadap harga atau return saham. Berdasarkan perbedaan hasil penelitian tersebut maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian mengenai pengaruh ROA terhadap return saham.

Return on equity (ROE) digunakan untuk mengukur besarnya pengembalian terhadap investasi para pemegang saham, semakin besar ROE yang dihasilkan maka semakin tinggi return saham yang didapat, investor semakin tertarik berinvestasi pada perusahaan. Beberapa penelitian mengenai ROE terhadap return saham (Harjito & Aryayoga, 2009; Ganto et al, 2008; Marpaung, 2011; Rauf: 2011) menyimpulkan bahwa tidak adanya pengaruh ROE terhadap return saham perusahaan. Hasil penelitian tersebut membuat peneliti tertarik untuk melakukan penelitian lanjutan mengenai ROE.

Price earning ratio (PER) atau rasio pasar digunakan oleh investor menilai kewajaran suatu harga saham, rasio dilihat investor sebagai ukuran kemampuan menghasilkan laba pada masa yang akan datang. Semakin besar PER suatu saham maka semakin mahal saham tersebut. Sehingga kinerja perusahaan semakin baik dan kepercayaan investor terhadap perusahaan akan meningkat. Hasil penelitian Rahayu (2003) menunjukkan bahwa PER memiliki pengaruh yang tidak signifikan terhadap return saham. Hasil tersebut bertolak belakang dengan penelitian yang dilakukan oleh beberapa peneliti mengenai pengaruh PER

terhadap return saham (Ganto et al, 2008; Sia & Tjun, 2011) bahwa PER memiliki hubungan yang positif atau berpengaruh signifikan terhadap return saham. Dari perbedaan hasil penelitian tersebut maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian lanjutan mengenai PER.

Perkembangan perusahaan otomotif sekarang ini semakin meningkat dilihat dari kendaraan baru dengan jenis dan merek yang beragam. Pangsa pasar perusahaan otomotif di tanah air mengalami peningkatan yang cukup signifikan. Hal tersebut mengartikan bahwa peluang untuk melakukan investasi masih terbuka lebar bagi para investor yang ingin menanamkan investasi di Indonesia.



Sumber: gaikindo dan AISI, diolah

Gambar 1.1. Penjualan Mobil dan Motor Tahun 2007-2011

Pada Gambar di atas dapat dilihat bahwa penjualan motor lebih tinggi dibandingkan dengan mobil. Data penjualan mobil dari Gabungan Industri Kendaraan Bermotor Indonesia (Gaikindo) menyatakan bahwa penjualan meningkat secara fluktuatif kecuali pada tahun 2009 penjualan mobil mengalami penurunan dari tahun sebelumnya sekitar 20% tetapi pada tahun 2010 meroket hingga pada tahun 2011 penjualan mobil tetap mengalami peningkatan. Hasil serupa didapat dari penjualan motor, Asosiasi Industri Motor Indonesia (AISI) menunjukkan bahwa penjualan pada tahun 2009 mengalami penurunan sekitar 6% dan selama lima tahun terakhir peningkatan terbesar untuk penjualan mobil terjadi pada tahun 2010 yaitu sekitar 58% dan untuk penjualan motor terjadi pada tahun 2008 yaitu sekitar 33% dari tahun sebelumnya.

Tabel 1.1. Ekspor Komponen Otomotif Tahun 2007-2011

Tahun	Jumlah Ekspor Komponen (unit)
2007	290.475
2008	311.066
2009	232.648
2010	353.950
2011	48.170.428

Sumber: gaikindo, diolah

Industri komponen otomotif di Indonesia telah ada sejak tahun 1979. Pada awalnya industri komponen diarahkan untuk memasok kebutuhan komponen industri otomotif nasional sebagai substitusi impor. Selama perkembangannya, kini industri komponen otomotif Indonesia didorong untuk terjun ke pasar ekspor. Seperti diketahui, selama ini pasar komponen otomotif terbagi menjadi dua. Pasar komponen Original Equipment Manufacturing (OEM), yaitu pasar komponen untuk industri perakitan kendaraan bermotor dan Pasar komponen Purna Jual,

yaitu pasar komponen untuk pemeliharaan kendaraan bermotor/suku cadang atau penggantian. Perkembangan pasar komponen otomotif untuk purna jual masih sangat terbuka luas, dan cenderung terus berkembang. Salah satu penyebabnya adalah terus bertambahnya jumlah kendaraan bermotor sebagai dampak dari meningkatnya angka penjualan kendaraan bermotor di Indonesia.

Sebagai industri pendukung kendaraan bermotor, industri komponen otomotif mempunyai hubungan yang sangat erat dengan industri kendaraan bermotor. Dilihat dari tabel di atas, tahun 2011 jumlah ekspor sangat melaju pesat, hal tersbut juga diiringi oleh penjualan kendaraan bermotor yang meningkat. Kelangsungan hidup industri komponen ini sangat tergantung kepada perkembangan industri otomotif itu sendiri. Sehingga perubahan yang terjadi pada industri otomotif mempunyai dampak yang sangat besar terhadap perkembangan industri komponennya. Berdasarkan uraian tersebut, maka peneliti tertarik untuk memilih judul penelitian "PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI BURSA EFEK INDONESIA (Studi Empiris Periode Tahun 2007-2011)".

# 1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar berlakang yang telah diuraikan, maka perumusan masalah dari penelitian ini adalah: Apakah kinerja keuangan yang dilihat dari rasio CR, ROA, ROE, dan PER, baik secara simultan maupun parsial berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan otomotif dan komponen di Bursa Efek Indonesia?

# 1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah yang diuraikan, tujuan dari penelitian yang dilakukan adalah: Untuk mengetahui apakah kinerja keuangan yang dilihat dari rasio CR, ROA, ROE, dan PER, baik secara simultan maupun parsial berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan otomotif dan komponen di Bursa Efek Indonesia.

# 1.4. Manfaat Penelitian

Penelitian ini memiliki manfaat sebagai berikut:

# 1. Bagi Penulis

Peneliti dapat memberikan pengetahuan mengenai analisis pengaruh kinerja keuangan terhadap return saham pada perusahaan otomotif dan komponen di Bursa Efek Indonesia dengan cara mempraktekkan ilmu yang didapat dalam bangku perkuliahan.

# 2. Bagi Pembaca atau Masyarakat

Memberikan informasi mengenai hasil analisis pengaruh kinerja keuangan terhadap *return* saham pada perusahaan otomotif dan komponen di Bursa Efek Indonesia.

# 3. Bagi Instansi Terkait

Sebagai bahan informasi pelengkap atau masukan sekaligus pertimbangan bagi pihak-pihak yang berhubungan dengan penelitian ini dalam melihat return saham perusahaan agar semakin meningkat dengan cara menganalisis kinerja keuangannya perusahaan yang bersangkutan.

# 1.5. Sistematika Skripsi

Untuk mempermudah mengetahui isi skripsi maka penulis mendeskripsikan sistematika penyajian skripsi sebagai berikut:

### BAB I PENDAHULUAN

Pada bab ini terdiri dari uraian-uraian mengenai latar belakang, perumusan masalah, batasan masalah, tujuan dan manfaat penulisan serta sistematika skripsi.

# BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini membahas teori-teori yang akan digunakan sebagai dasar pembahasan dari penulisan skripsi, diantaranya adalah metode CR, ROA, ROE, dan PER serta return saham.

# BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini menjelaskan ruang lingkup penelitian, rancangan penelitian, jenis dan sumber data, populasi dan sampel, definisi operasional variabel penelitian, dan teknik analisis yang digunakan.

# BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini menunjukkan hasil penelitian berdasarkan teknik analisis yang digunakan dan merupakan bab pembahasan mengenai pengaruh CR, ROA, ROE, dan PER terhadap return saham.

# BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini berisi kesimpulan, keterbatasan penelitian, dan saran-saran, serta implikasi dari penelitian yang telah dilakukan.

### DAFTAR PUSTAKA

- Asosiasi Industri Sepeda Motor Indonesia. 2013. Statistic Motorcycle Production Wholesales Domestic and Exports. Diambil pada tanggal 7 Maret 2013 dari <a href="http://www.aisi.or.id/statistic/">http://www.aisi.or.id/statistic/</a>
- Chaniago, Junaidi. 2010. Tabel Durbin Watson (DW) Lengkap. Diambil pada tanggal 6 April 2013 dari <a href="http://junaidichaniago.com/2010/04/24/download-tabel-durbin-watson-dw-lengkap/">http://junaidichaniago.com/2010/04/24/download-tabel-durbin-watson-dw-lengkap/</a>
- Chaniago, Junaidi. 2010. F Tabel Lengkap. Diambil pada tanggal 6 April 2013 dari <a href="http://junaidichaniago.com/2010/04/22/download-tabel-f-lengkap/">http://junaidichaniago.com/2010/04/22/download-tabel-f-lengkap/</a>
- Chaniago, Junaidi. 2010. T Tabel Lengkap untuk df=1-200. Diambil pada tanggal 6 April 2013 dari <a href="http://junaidichaniago.com/2010/04/21/download-tabel-t-untuk-d-f-1-200/">http://junaidichaniago.com/2010/04/21/download-tabel-t-untuk-d-f-1-200/</a>
- Ermayanti, Dwi. 2009. Kinerja Keuangan Perusahaan. Diambil pada tanggal 5 Oktober 2012 dari <a href="http://dwiermayanti.wordpress.com/2009/10/15/kinerja-keuangan-perusahaan/">http://dwiermayanti.wordpress.com/2009/10/15/kinerja-keuangan-perusahaan/</a>
- Gabungan Industri Kendaraan Bermotor Indonesia. 2013. statistic data domestic market & exim. Diambil pada tanggal 7 Maret 2013 dari http://www.gaikindo.or.id
- Ganto, Jullimursyida, dkk. "Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Manufaktur Terhadap Return Saham di Bursa Efek Indonesia". Media Riset Akuntansi, Auditing dan Informasi, Vol.8 No.1, April 2009: 85-96.
- Godam. 2007. Pengertian / Arti Definisi Pasar Modal Penjelasan Dasar Mengenai Investasi Perdagangan Pasar Modal Indonesia. Diambil pada tanggal 4 Oktober 2012 dari www.organisasi.org
- Halim, Abdul. 2003. Analisis Investasi. Jakarta: Salemba Empat.
- Harahap, Sofyan Syafri. 2004. Teori Akuntansi. Edisi Kelima. Jakarta: PT Rajagrafindo Persada.
- Harjito, D. Agus & Rangga Aryayoga. 2009. "Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan dan Return Saham di Bursa Efek Indonesia". FENOMENA, Maret 2009, hal. 13-21 Volume 7, Nomor 1 ISSN 1693-4296.

- Ikatan Akuntansi Indonesia. 2004. Standar Akuntansi Keuangan. Jakarta: Salemba Empat.
- Jurnal SDM. 2009. Saham: Definisi, Jenis dan Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham. Diambil pada tanggal 4 Oktober 2012 dari <a href="http://jurnal-sdm.blogspot.com/2009/08/saham-definisi-jenis-dan-faktor-yang.html">http://jurnal-sdm.blogspot.com/2009/08/saham-definisi-jenis-dan-faktor-yang.html</a>.
- Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya. 2012. Buku Petunjuk Teknis Penulisan Proposal Penelitian dan Penulisan Skripsi.
- Kamaruddin. 2004. Dasar-Dasar Manajemen Investasi dan Portofolio. Jakarta: PT. Rineka Cipta.
- Kumpulan Ilmu. 2012. Pengertian-Jenis Laporan Keuangan Menurut Para Ahli. Diambil pada tanggal 4 Oktober 2012 dari <a href="http://mbegedut.blogspot.com/2012/04/pengertian-jenis-laporan-keuangan.html#.UV2u-Mq0PIU">http://mbegedut.blogspot.com/2012/04/pengertian-jenis-laporan-keuangan.html#.UV2u-Mq0PIU</a>
- Marpaung, Erisa A. 2011. Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Skripsi, Universitas Sumatera Utara, Medan (dipublikasi).
- Mulyadi dan Johny Setyawan. 2001. Sistem Perencaan & Pengendalian Manajemen. Edisi kedua, Cetakan pertama. Jakarta: Salemba Empat.
- Munawir. 2002. Analisa Laporan Keuangan. Edisi Keempat, Cetakan Ketigabelas, Yogyakarta: Liberty.
- Nugroho, Widyo. 2009. "Analisis Pengaruh Pengembalian Investasi dan Penerimaan Per Saham Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Rokok di Bursa Efek Indonesia)". Jurnal Ek onomi Bisnis, Vol 14 No.3.
- Priyatno, Duwi. 2010. Paham Analisa Statistik Data dengan SPSS. Yogyakarta: MediaKom.
- Priyatno, Duwi. 2011. Buku Saku Analisis Statistik Data SPSS. Yogyakarta: Media Kom.
- Rahayu, Ika. 2003. Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham di Bursa Efek Jakarta (studi kasus pada perusahaan dalam indeks LQ 45 periode tahun 1999-2001). *Tesis*, Universitas Diponegoro, Semarang (dipublikasi).
- Rauf, St. Nur Aisyah. 2011. Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham (Studi Kasus pada Industri Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). Skripsi, Universitas Hasanudin, Makasar (dipublikasi)

- Satria. 2008. Pengertian atau Definisi Pasar Modal. Diambil pada tanggal 6
  Oktober 2012 dari <a href="http://id.shvoong.com/business-management/investing/2184068-pengertian-atau-definisi-pasar-modal/">http://id.shvoong.com/business-management/investing/2184068-pengertian-atau-definisi-pasar-modal/</a>
- Sebayang, Edwin (2012). Analis: Bursa Indonesia Dibayangi Window Dressing. Indonesian Market Quotes, Jakarta. Diambil pada tanggal 6 April 2013 dari <a href="http://www.imq21.com/news/read/111336/20121211/074504/Analis-Bursa-Indonesia-Dibayangi-Window-Dressing.html">http://www.imq21.com/news/read/111336/20121211/074504/Analis-Bursa-Indonesia-Dibayangi-Window-Dressing.html</a>
- Setiawan, Nasrul. 2012. Penyebab, Dampak, dan Mendeteksi Autokorelasi.

  Diambil pada tanggal 27 Maret 2013 dari

  <a href="http://statistikceria.blogspot.com/2012/12/mendeteksi-uji-autokorelasi-part-1.html">http://statistikceria.blogspot.com/2012/12/mendeteksi-uji-autokorelasi-part-1.html</a>
- Sia, Vice Law Ren & Lauw Tjun Tjun. 2011. "Pengaruh Current Ratio, Earnings per Share, dan Price Earnings Ratio Terhadap Harga Saham". Jurnal Akuntansi, Vol.3 No.2 November 2011: 136 158.
- Situmorang, M.Paulus, 2008. *Pengantar Pasar Modal*, Edisi Pertama, Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Sunariyah. 2000. Pengantar Pengetahuan Pasar Modal. Yogyakarta: UPP Akademi Manajemen Perusahaan YKPN.
- Tandelilin, Eduardus. 2001. Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio. Edisi Pertama. Yogyakarta: BPFE.
- Umar, Husein, 2008. Metode Penelitian Untuk Skripsi dan Thesi. Edisi kedua. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Utami, Dwi Indah. 2012. *Teori Keuangan Perusahaan*. Diambil pada tanggal 7 Maret 2013 dari <a href="http://chumyelith.blogspot.com/2012/03/teori-keuangan-perusahaan.html">http://chumyelith.blogspot.com/2012/03/teori-keuangan-perusahaan.html</a>
- Weston J. Fred. dan Eugene F. Brigham. 2001. Dasar-Dasar Manajemen Keuangan. Jakarta: Erlangga.