

ABSTRAK
ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM

Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur
Yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ) Tahun 2000-2002

Ita Lilin
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2005

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah rasio keuangan perusahaan-perusahaan sektor industri manufaktur mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap return sahamnya. Jenis penelitian yang dilakukan adalah studi empiris pada sejumlah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta.

Data yang digunakan diperoleh dari dokumen PT. BEJ berupa laporan keuangan perusahaan manufaktur tahun 2000, 2001, dan 2002 yang terdapat dalam *Indonesian Capital Market Directory* 2003. Metode yang digunakan untuk memilih rasio mana yang memberikan pengaruh terhadap return saham adalah *stepwise regresion*. Dan untuk menguji hipotesis rasio keuangan yang memberikan pengaruh signifikan terhadap return saham digunakan uji F dan uji T.

Pengujian koefisien masing-masing variabel secara parsial dengan menggunakan uji t menunjukkan bahwa variabel-variabel rasio keuangan yang terdiri dari *gross profit margin* dan *net profit margin* berpengaruh secara signifikan terhadap return saham.

Pengujian secara serempak atau keseluruhan dengan menggunakan uji F menunjukkan bahwa secara serempak variabel-variabel keuangan yang terdiri dari *gross profit margin* dan *net profit margin* terbukti berpengaruh secara signifikan terhadap return saham.

ABSTRACT
THE ANALYSIS OF THE EFFECT OF FINANCIAL RATIO
ON THE STOCK RETURN

Empirical study at the manufacturing company listed
in the Jakarta Stock Exchange (BEJ) from 2000 to 2002

Ita Lilin
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2005

The aim of this research was to examine whether financial ratios in the manufacturing industries had significant influence on the stock return. This research was as empirical study at a number of manufacturing firms listed in the Jakarta Stock Exchange.

The research data was taken from the Jakarta Stock Exchange documentation in the form of financial statement of the manufacturing firms for the three year period of 2000, 2001, and 2002, which were published in the Indonesian Capital Market Directory 2003. The stepwise regression method was used to choose which ratios could influence on the stock return. Also, the F-test and t-test were used to test the level of significance.

The coefficient of each variables that was examined parsially by using t-test showed that the financial ratio variables consisting of gross profit margin and net profit margin had significant influence on the stock return. The simultaneous examination using F-test showed that simultaneously the financial ratio variables consisting of gross profit margin and net profit margin had significant in influence on the stock return.