

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN LEVERAGE
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BEJ**

TESIS

Oleh

HAPCIN SUHAIRY

0407170081 Akt



**SEKOLAR PASCA SARJANA
UNIVERSITAS SUMATERA UTARA
MEDAN
2006**

Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Leverage terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur di BEJ

Tesis

Hapcin Suhairy

**Universitas Sumatera Utara
Sekolah Pascasarjana
Magister Sains
2006**

Abstrak

Tujuan Penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti secara empiris dan menemukan kejelasan tentang fenomena Pengaruh rasio profitabilitas (diwakili ROE dan ROA) dan rasio *leverage* (diwakili dengan DTA) terhadap return saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta, baik secara parsial maupun secara simultan.

Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat dalam memberikan kontribusi kepada Investor agar dapat melakukan investasi dengan lebih bijaksana dengan melakukan pengamatan terhadap kinerja emiten yang didasarkan pada informasi laporan keuangan dan return saham, Bagi Emiten dapat mengamati kinerja perusahaannya dengan melihat pengaruh dari perubahan return saham dan basil analisis rasio keuangan, Sedangkan bagi akademisi, penelitian ini dapat digunakan untuk menambah wawasan mengenai penelitian pengaruh rasio keuangan.

Objek penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta sejak tahun 2002 - 2004 serta aktif menerbitkan laporan keuangan selama tahun pengamatan dan konsisten memperoleh laba dan memiliki kewajiban selama periode pengamatan, yaitu sebanyak 57 perusahaan.

Pengumpulan data dilakukan dengan cara mengambil dokumentasi laporan keuangan dari Bursa Efek Jakarta (BEJ) dan diolah menggunakan uji statistik regresi tinier berganda dengan alat SPSS 11.5.

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa rasio profitabilitas (diwakili ROE dan ROA) dan rasio *leverage* (diwakili dengan DTA) secara simultan mempengaruhi return saham, namun secara parsial hanya rasio profitabilitas yang berpengaruh secara signifikan terhadap return saham, sedangkan rasio leverage tidak berpengaruh secara signifikan terhadap return saham.

Kata Kunci : Rasio Profitabilitas, Rasio Leverage, Return Saham Sektor Manufaktur

Influence of Ratio Profitability and Leverage to Share Return Manufacturing Business in BEJ

Thesis

Hapcin Suhairy

**North Sumatera University
Postgraduate School
Magister Science**

Abstract

The purpose target of this research is to obtain evidence empirically and find clarity about phenomenon influence of profitability ratio (deputized ROE and ROA) and ratio of leverage (deputized with DTA) to manufacturing business share return which enlist in Effect Exchange of Jakarta, either through partial and also by simultaneous.

This research is expected can be useful in giving contribution to investor so that can conduct, wise investment with interest by conducting perception to performance of emitted relied on financial statement information and of share return, To Emitted can perceive its company performance seen influence of change of share return and monetary ratio analysis result, while to academician, this research can be used to add knowledge concerning research of influence of monetary ratio.

Research object entire manufacturing business which enlist in Effect Exchange of Jakarta since year 2002-2004 active to and also publish financial statement during perception year and consistence obtain get profit and have obligation during period of perception, that is counted 57 company. Data collecting conducted by taking financial statement documentation of Effect Exchange of Jakarta (BEJ) and processed to use statistical test of doubled linear regression by means of SPSS 11.5.

Result of this research prove that profitability ratio (deputized ROE and ROA) and ratio of leverage (deputized with DTA) by simultaneous influence share return, but by partial only profitability ratio having an effect on by significant to share return, while ratio of leverage do not have an effect on by significant to share return.

Keyword : Ratio Profitability, Ratio Of Leverage, Share Return Sector Of Manufacture.