

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2011-2014**

Mahyurani  
NIM: 4113230017

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya pengaruh kinerja keuangan yang dilihat dari rasio, PER, DER, ROI, dan PBV secara simultan terhadap *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia, dan untuk mengetahui adanya pengaruh kinerja keuangan yang dilihat dari rasio PER, DER, ROI, dan PBV secara parsial terhadap *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia.

Pengumpulan data dilakukan dengan cara dokumentasi atau mengumpulkan data *historical* yaitu dengan mendownload data dari situs resmi Bursa Efek Indonesia yang beralamat pada [url:www.bei.co.id](http://www.bei.co.id) berupa ringkasan kinerja emiten tahun 2011-2014. Analisis data penelitian dilakukan dengan menggunakan bantuan program statistik SPSS 16.0 for windows dengan melakukan uji korelasi parsial (Uji *t*) dan uji korelasi simultan (Uji *F*).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa rasio-rasio keuangan PER, DER, ROI dan PBV diperoleh tingkat signifikansi uji *t* statistik masing-masing sebesar 0.457 untuk PER, 0.971 untuk ROI dan 0.213 untuk PBV. 485.057 untuk PER, 14.112 untuk DER, 55.070 untuk ROI, dan 41.331 untuk PBV. Signifikansi uji *t* masing-masing variabel tersebut berada di atas  $t_{tabel}$  1.70. Hal ini berarti hipotesis nol ( $H_0$ ) ditolak dan hipotesis alternatif  $H_1$ ,  $H_2$ ,  $H_3$ , dan  $H_4$  diterima. Uji korelasi simultan (Uji *F*) menunjukkan bahwa  $F_{hitung} > F_{tabel}$  ( $7.416 > 2.76$ ) sehingga dapat disimpulkan ada pengaruh secara simultan antara PER, DER, ROI dan PBV terhadap Return saham perusahaan. Hasil dari analisis regresi, diperoleh model persamaan  $\hat{y} = 0.876 + 1.001 PER + 1.107 DER + 1.040 ROI + 0.984 PBV$ . Dari model persamaan regresi linier berganda yang diperoleh tersebut dapat diinterpretasikan bahwa Return Saham akan semakin meningkat jika rasio-rasio PER, DER, ROI dan PBV semakin besar. Pengaruh PER, DER, ROI dan PBV terhadap return saham pada perusahaan manufaktur adalah sebesar 97.61% dan selebihnya yaitu 2.39% dijelaskan oleh faktor lain diluar penelitian

**Kata kunci: Kinerja Keuangan, Return Saham, BEI**



THE  
*Character Building*  
UNIVERSITY