

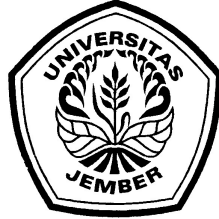
**ANALISIS PENGARUH TINGKAT *LEVERAGE*, PROFITABILITAS,
LIKUIDITAS DAN VARIABEL MAKRO TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN ANEKA INDUSTRI
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PADA TAHUN 2003-2008**

SKRIPSI

Oleh :

**Fita Dianita
NIM 060810301060**

**S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2010**



**ANALISIS PENGARUH TINGKAT *LEVERAGE*, PROFITABILITAS,
LIKUIDITAS DAN VARIABEL MAKRO TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN ANEKA INDUSTRI
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PADA TAHUN 2003-2008**

SKRIPSI

Diajukan Guna Melengkapi Tugas Akhir dan Memenuhi Salah Satu Syarat
untuk Menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)
dan Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

Fita Dianita
NIM 060810301060

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2010**

PERSEMBAHAN

Alhamdulillahrabbi'alamiiiiin

SyukurQ panjatkan pertama kali, Allah SWT, subhanallah, alhamdulillah..yang membuat segala sesuatu indah pada waktunya...

Dengan segala kerendahan hati, kupersembahkan karya ini untuk:

Kedua Orang Tuaku...

Bapak Supriadi dan Ibu Sri Hartatik,

Dua bijak yang mengajari arti kehidupan, pemilik kasih dan cinta yang abadi dan tak pernah lekang oleh waktu, yang selalu menyelipkan namaku dalam setiap doa dan harapan,

Ibuk, Bapak.. semoga tetesan butir-butir keringat dan doa-doamu terwujud sebagai keberhasilan dan kebahagiaanku..

Sepuntene Pak, buk, .ga bisa kasi yg terbaik..

Almamater tercinta

Fakultas Ekonomi Universitas Jember

MOTTO

**Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu.
Dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat,
kecuali bagi orang-orang yang khusyu (Qs. Al
Baqarah:45)**

**Bersyukurlah atas masa-masa sulit yang engkau
hadapi, karena selama itu engkau tumbuh menjadi
dewasa (Masrukul Amri)**

**Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada
kemudahan, sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada
kemudahan (Qs. Al Insyiroh 6-7)
Dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu
berharap (Qs. Al Insyiroh 9)**

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Fita Dianita

NIM : 060810301060

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah yang berjudul “Analisis pengaruh tingkat *leverage*, profitabilitas, likuiditas dan variabel makro terhadap *return* saham pada perusahaan aneka industri yang terdaftar di bursa efek indonesia pada tahun 2003-2008” adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya, belum pernah diajukan pada institusi mana pun, dan bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 22 Juni 2010

Yang menyatakan

Fita Dianita

NIM 060810301060

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT *LEVERAGE*, PROFITABILITAS,
LIKUIDITAS DAN VARIABEL MAKRO TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN ANEKA INDUSTRI
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PADA TAHUN 2003-2008**

Oleh

Fita Dianita
NIM 060810301060

Pembimbing

Dosen Pembimbing Utama : Indah Purnamawati SE., M.Si., Ak

Dosen Pembimbing Anggota : Novi Wulandari, SE., M.Acc & Fin., Ak

TANDA TANGAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Analisis pengaruh tingkat *leverage*, profitabilitas, likuiditas dan variabel makro terhadap *return* saham pada perusahaan aneka industri yang terdaftar di bursa efek indonesia pada tahun 2003-2008

Nama Mahasiswa : Fita Dianita

NIM : 060810301060

Jurusan : S1 Akuntansi

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Indah Purnamawati SE., M.Si., Ak

NIP. 19691011 199702 2 001

Novi Wulandari, SE., M.Acc & Fin., Ak

NIP. 19801127 200501 2 003

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi,

Dr. Alwan S. Kustono, SE., M.Si., Ak

NIP. 19720416 200112 1 00

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH TINGKAT *LEVERAGE*, PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN
VARIABEL MAKRO TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN ANEKA
INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PADA TAHUN 2003-2008

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Fita Dianita
NIM : 060810301060
Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

28 Juni 2010

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Nining Ika Wahyuni SE., M.SA., Ak (.....)
Sekretaris : Indah Purnamawati, SE., M.Si., Ak. (.....)
Anggota : Novi Wulandari, SE., M.Acc & Fin., Ak (.....)

Mengetahui/ Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Prof. Dr. Mohammad Saleh, M.Sc.
NIP. 19560831 198403 1 002

Fita Dianita

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

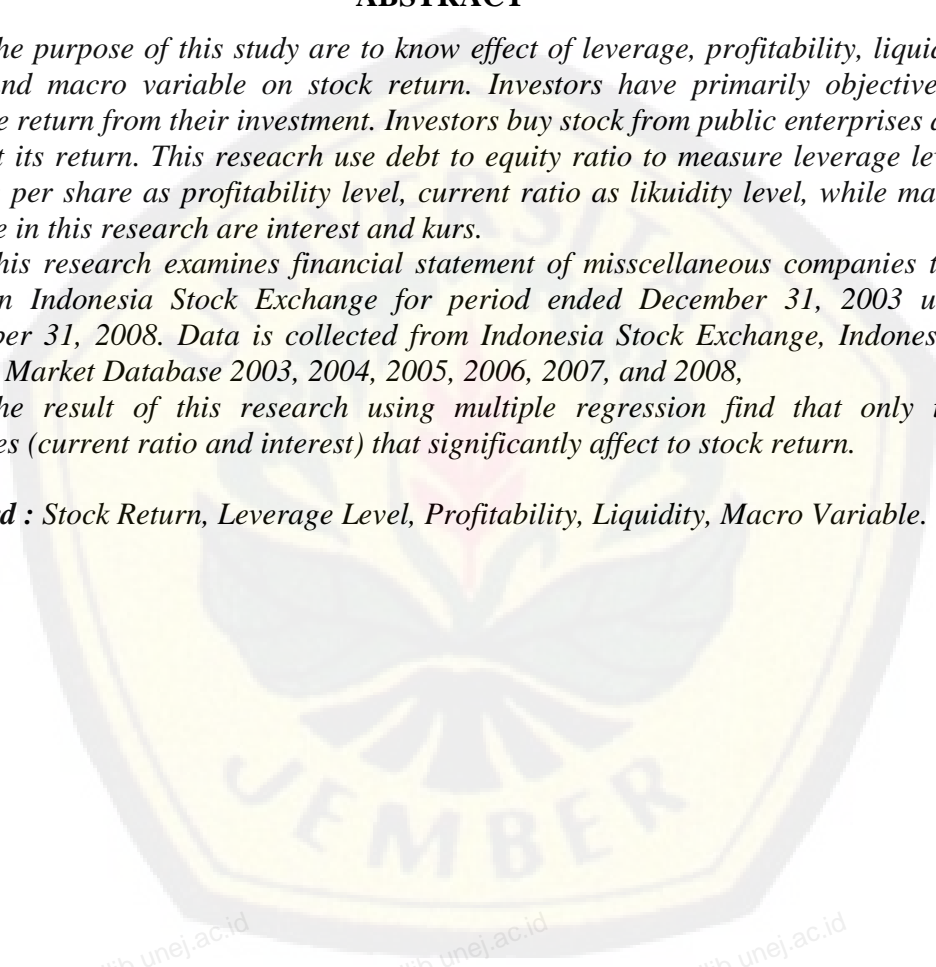
ABSTRACT

The purpose of this study are to know effect of leverage, profitability, liquidity level, and macro variable on stock return. Investors have primarily objective to increase return from their investment. Investors buy stock from public enterprises and may get its return. This reseacrh use debt to equity ratio to measure leverage level, earning per share as profitability level, current ratio as likuidity level, while macro variable in this research are interest and kurs.

This research examines financial statement of misscellaneous companies that listed in Indonesia Stock Exchange for period ended December 31, 2003 until December 31, 2008. Data is collected from Indonesia Stock Exchange, Indonesian Capital Market Database 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, and 2008,

The result of this research using multiple regression find that only two variables (current ratio and interest) that significantly affect to stock return.

Keyword : *Stock Return, Leverage Level, Profitability, Liquidity, Macro Variable.*



http://digilib.unej.ac.id

RINGKASAN

Analisis Pengaruh Tingkat *Leverage*, Profitabilitas, Likuiditas dan Variabel Makro terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Aneka Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2003-2008; Fita Dianita; 060810301060; 2010; 50 halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Salah satu fungsi pasar modal adalah sebagai sarana untuk memobilisasi dana yang bersumber dari masyarakat ke berbagai sektor yang melaksanakan investasi. Dalam setiap melakukan investasi, investor selalu menginginkan perasaan aman akan investasi tersebut dan tingkat *return* yang akan diperoleh dari investasi tersebut. Penelitian ini berupaya mempelajari beberapa faktor yang dapat kita jadikan alat untuk menganalisis pengaruhnya terhadap tingkat pengembalian investasi (*return saham*).

Metode penelitian yang digunakan yaitu dengan analisis regresi linier berganda. Sampel yang digunakan sebanyak 29 perusahaan aneka industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia berdasarkan kriteria *purposive sampling* dengan periode tahun 2003 sampai dengan tahun 2008. Variabel dependen yang digunakan yaitu *Return Saham*. Sedangkan variabel-variabel independen yang digunakan adalah tingkat *leverage* yang diproksikan dengan *Debt to Equity Ratio*, profitabilitas diproksikan dengan *Earning per Share*, likuiditas oleh *Current Ratio*. Sedangkan untuk variabel makro diproksikan dengan kurs rupiah terhadap *dollar* dan tingkat bunga. Uji hipotesis menggunakan uji secara parsial dan koefisien determinan berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa dari lima variabel independen yang digunakan, ada dua variabel yang mempengaruhi *Return Saham* yaitu variabel *Earnings per Share* dan *Current Ratio*. Sedangkan untuk ketiga variabel bebas lainnya yaitu *Debt to Equity Ratio*, tingkat bunga, dan kurs rupiah terhadap *dollar* tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *Return Saham*.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmannirrahim,

Assalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh,

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, serta memberikan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis pengaruh tingkat *leverage*, profitabilitas, likuiditas dan variabel makro terhadap *return* saham pada perusahaan aneka industri yang terdaftar di bursa efek indonesia pada tahun 2003-2008”. Sholawat serta salam semoga selalu tercurah kepada Rasulullah SAW.

Penyusunan skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Dalam penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan semua pihak, baik itu berupa dorongan, nasehat, saran maupun kritik yang sangat membantu. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Mohammad Saleh, M.Sc, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Dr. Alwan Sri Kustono, M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Ibu Indah Purnamawati SE., M.Si., Ak, selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik, dan pengarahan dengan penuh kesabaran dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Ibu Novi Wulandari, SE, M.Acc & Fin, Ak, selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan arahnya dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Ibu Dr. Hj. Siti Maria W., M.Si., Ak, selaku dosen wali yang telah membantu memberi pengarahan dan bimbingan kepada penulis selama studi.

6. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta Staf Karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Jember serta Perpustakaan POMA Ekonomi dan Perpustakaan Pusat.
7. Bu Farida... Pak Mat., *maturnuwun sanget...*
8. Kedua orang tuaku, yang telah mengiringi langkahku dengan doa dan kasih sayang yang tak terhingga, betapa aku ingin mempersembahkan yang terbaik atas segala perjuangan yang engkau lakukan untuk cita-cita dan masa depanku.
9. Mbah, terima kasih atas kasih sayang, doa, dan semangat yang tak pernah putus.
10. Adek, chacha..bersemangat!! jadi yang terbaik buat bapak ibuk yaa ☺
11. Sahabat-sahabatku tercinta, "TJOE_LUX'S", Ika (*u're the best i ever had*, tetep jd sahabat terbaik y!,,makaciii buat *support* dan doana. .tmn curhat smpe pagii, tmn ngalor ngidul,hehee..'sendiriQ ga jd sepi kalo brg km,Ka..:)), Bety (tmn 'gila' dr SMA,,sll seruuuu kalo brg km.), Oiska Botha (cepat merit!!, kapan??, kangen cerewetmu,sayy!), Icha (nyonya pewaris soto syukri,hahhaa..ngrasani orang ma km ga ada matine!!), Nendy (yang setia nebengin aku, ojo' bingungan lg, nen..djalani ae. .semagadd!! ☺), Aqidid (miss lembut,,yg pasrah,manutan. .), Ithaq (master 'akuntansi'na tjoeluxs.. xixixixi,,derajat tjoeluxs jd terangkat krn km..hihhiii.. ayok sayy..sama-sama berjuang mencari cinta sejati ☺), Dessy (miss *badmood*, megeli, sekarepan..bersiap jd pgusaha kaya!!,amiinn), Vok ('sopir' terbaikQ,, :p sll setia nemenin+nganterin ak kmna ae. .mkacii,vok.. idup tjoeluxs jd semakin berwarnaaa krn 'kelakuan'mu), Chandra (si kecut yang ga pernah mandi, megeliii, tmn dr SMPkuu,hohhoo, tkgyuuu dh kasi bny cerita, sukses bt chandra..), Amoey (puppy.. insyaf, papi,, tobaaaaatt,,mkacii dah sering dgerin ceritaQ..), Ganjar (yg setia utangin pulsaa,semagadd njar,cepat dkelarin kulna,,), Ajeng (bunda rakha,,mkacii bt tjoeluxs junior ptamanyaa..rakha lutcu d ☺), and Dianny (miss fashion, qo ngilang??, kmana ae km??), love you "TJOE_LUX'S"..hari-hariku menjadi berwarnaaa karena kalian. . .sukses buat kita...

12. Teman-teman akuntansi 2006, irmaaa..tmn seminar brg, ujian brg, akhirnya lulus brg... nurma, lea, dania, lala, rista, selvi, *double* elok, lia, qiqi, mz arik, chintaa, desi, ficha, imul, dan semua temen-temen yang ga bisa aku sebutin satu-persatu, makasih atas kebersamaannya,,sukses buat kita semuaa :)
13. Paduan Suara Mahasiswa Universitas Jember, makaciii..udah kasi banyak cerita, pengalaman, tawa, *missing you so bad..* sgaja ga sebutin satu psatu,,uakeh rekk.....
14. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Semoga Allah SWT selalu memberikan Hidayah dan Rahmat kepada semua pihak yang telah membantu dengan ikhlas sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis sadar akan keterbatasan dan kurang sempurnanya penulisan skripsi ini, oleh karena itu segala saran dan kritik yang bersifat membangun akan sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan tambahan pengetahuan bagi yang membacanya.

Alhamdulillahirabbilalamin

Wassalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh.

Jember, 22 Juni 2010

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PEMBIMBINGAN	v
HALAMAN PERSETUJUAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN	vii
ABSTRACT	viii
RINGKASAN	ix
PRAKATA	xi
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Landasan Teori	6
2.1.1 Pasar Modal	6

2.1.2	Investasi	7
2.1.3	Saham	7
2.1.4	Jenis-jenis saham	8
2.1.5	<i>Return</i> saham	10
2.1.6	Komponen <i>return</i> saham	10
2.1.7	Jenis-jenis <i>return</i> saham	11
2.1.8	Teori <i>leverage</i>	11
2.1.9	Tingkat profitabilitas	12
2.1.10	Teori likuiditas	13
2.1.11	Tingkat bunga	14
2.1.12	Kurs	15
2.2	Penelitian Terdahulu	15
2.3	Pengembangan Hipotesis	17
2.3.1	Pengaruh tingkat <i>leverage</i> terhadap <i>return</i> saham	17
2.3.2	Pengaruh tingkat profitabilitas terhadap <i>return</i> saham	18
2.3.3	Pengaruh tingkat likuiditas terhadap <i>return</i> saham	18
2.3.4	Pengaruh tingkat bunga terhadap <i>return</i> saham	19
2.3.5	Pengaruh kurs rupiah terhadap <i>dollar</i> terhadap <i>return</i> saham	20

BAB 3 METODE PENELITIAN **21**

3.1	Jenis dan Sumber Data	21
3.2	Populasi dan Sampel	21
3.3	Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	22
3.4	Metode Analisis Data	24

3.4.1	Statistik Deskriptif	24
3.4.2	Uji Normalitas Data.....	24
3.4.3	Uji Asumsi Klasik	25
	1. Uji Multikolinieritas	25
	2. Uji Autokorelasi	25
	3. Uji Heteroskedastisitas	26
3.4.4	Uji Hipotesis.....	26
	1. Uji t	27
	2. Koefisien Determinasi (R^2)	27
3.5	Kerangka Pemecahan Masalah	28
BAB 4	HASIL DAN PEMBAHASAN	29
4.1	Gambaran Umum BEI	29
4.2	Gambaran Umum Perusahaan Aneka Industri.....	29
4.3	Gambaran Umum Sampel Penelitian.....	30
4.4	Analisis Data.....	31
4.4.1	Hasil Statistik Deskriptif	31
4.4.2	Hasil Uji Normalitas Data.....	34
4.4.3	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	35
	4.4.3.1 Uji Multikolinieritas	35
	4.4.3.2 Uji Autokorelasi	35
	4.4.3.3 Uji Heteroskedastisitas	36
4.4.4	Hasil Analisis Regresi Berganda	37
4.4.5	Uji t	39
4.4.6	Koefisien Determinasi (R^2)	39
4.5	Pengujian Hipotesis	40
4.6	Pembahasan	42

BAB 5 KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	46
5.1 Kesimpulan	46
5.2 Keterbatasan.....	46
5.3 Saran	47

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 4.1	Kriteria Pengambilan Sampel	30
Tabel 4.2	Daftar Perusahaan Sampel.....	31
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif Sampel Data Penelitian	32
Tabel 4.4	Daftar Kurs Rupiah terhadap <i>Dollar</i> dan Tingkat Bunga SBI	32
Tabel 4.5	Hasil Uji Normalitas Data	35
Tabel 4.6	Hasil Uji Multikolinieritas.....	35
Tabel 4.7	Hasil Uji <i>Glejser</i>	36
Tabel 4.8	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	37
Tabel 4.9	Regression Statistik.....	39

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 3.5	Kerangka Pemecahan Masalah	28
Gambar 4.1	Hasil Uji Statistik <i>Durbin-Watson</i>	36



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Perusahaan Sampel dan Tanggal Listing
Lampiran 2	Daftar Variabel Hasil Penelitian
Lampiran 3	Hasil Analisis Deskriptif
Lampiran 4	Hasil Uji Normalitas Data
Lampiran 5	Hasil Analisis Uji Multikolinieritas
Lampiran 6	Hasil Uji Autokorelasi
Lampiran 7	Hasil Uji Heteroskedastisitas
Lampiran 8	Hasil Analisis Regresi Berganda
Lampiran 9	Daftar Kurs Rupiah terhadap <i>Dollar</i> dan Tingkat Bunga SBI
Lampiran 10	Tabel <i>Durbin-Watson</i>

