



**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS DAN KATEGORI  
SEKTOR TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM  
PERUSAHAAN NON MANUFAKTUR YANG *LISTED* DI BEI**

**SKRIPSI**

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat  
untuk menyelesaikan Program Studi Manajemen (S1)  
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

**Eko Andri Prayugo  
NIM 060810291065**

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2010**

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL**  
**UNIVERSITAS JEMBER – FAKULTAS EKONOMI**

**SURAT PERNYATAAN**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : EKO ANDRI PRAYUGO  
N I M : 060810291065  
Jurusan : MANAJEMEN  
Konsentrasi : KEUANGAN  
Judul Skripsi :ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS DAN  
KATEGORI SEKTOR TERHADAP *ABNORMAL RETURN*  
SAHAM PERUSAHAAN NON MANUFAKTUR YANG  
*LISTED* DI BEI

Menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya, belum pernah diajukan pada institusi manapun, 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 dengan sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 4 Oktober 2010  
Yang menyatakan,

Materai 6000

Eko Andri Prayugo  
NIM. 060810291065

## LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Profitabilitas dan Kategori Sektor Terhadap *Abnormal Return* Saham Perusahaan Non Manufaktur Yang *Listed* Di BEI

Nama : Eko Andri Prayugo

N I M : 060810291065

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : KEUANGAN

Disetujui :

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Dr. Hari Sukarno, MM  
NIP . 196105301988021001

Tatok Endhiarto, SE, M.Si  
NIP . 196004041989021001

Mengetahui dan menyetujui,  
Koordinator Program Studi  
IESP/MGT/AKT

Dra. Hj. Diah Yulisetiari, MSi  
NIP : 196107291986032 001

# JUDUL SKRIPSI

## ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS DAN KATEGORI SEKTOR TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM PERUSAHAAN NON MANUFAKTUR YANG *LISTED* DI BEI.

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama Mahasiswa : EKO ANDRI PRAYUGO

N I M : 060810291065

Jurusan : MANAJEMEN

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal

**4 Oktober 2010**

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember

### Susunan Tim Penguji

Ketua, : Prof. Tatang A.G.,S.E.,M.Bus,Acc,Ph.D : .....  
NIP. 196611251991031002

Sekretaris : Tatok Endhiarto, SE, M.Si : .....  
NIP . 196004041989021001

Anggota : Dr. Hari Sukarno,MM : .....  
NIP. 196105301988021001



Mengetahui;  
Universitas Jember  
Fakultas Ekonomi  
Dekan,

Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc  
NIP . 19560831198403 1 002

## **PERSEMBAHAN**

Dengan mengucapkan syukur alhamdulillah dan segenap kerendahan hati kupersembahkan karya ini agar menjadi suatu kebanggaan bagi:

Ayahku Rohyani dan Ibu Suratmi tercinta

Yang selalu memberikan limpahan do'a, pelajaran, dan curahan kasih sayang yang amat berharga selama ini

Adikku Lusi

Yang selalu mendukung dan menyemangatiku

Para sahabatku yang setia

Terimakasih dukungan dan motivasinya dalam proses penyusunan skripsi dan hari-hari mengikuti kuliah bersama

Almamaterku 'Fakultas Ekonomi Universitas Jember'

Tempat aku bernaung dalam menuntut ilmu

## MOTO

Alloh menganugraahkan al hikmah (kefahaman yang dalam tentang Al Quran dan As Sunah) kepada siapa yang dikehendaki-Nya. Dan barang siapa yang dianugrahi hikmah, itu benar-benar telah dianugrahi karunia yang banyak. Dan hanya orang-orang yang berakallah yang dapat mengambil pelajaran.

(Qs. Al-Baqarah : 269)

Syetan menjanjikan (menakuti-nakuti) kamu dengan kemiskinan dan menyuruh kamu berbuat kejahatan (kikir), sedangkan Alloh menjanjikan untukmu ampunan daripada-Nya dan karunia.

(Qs. Al-Baqarah : 268)

Apa saja yang Alloh anugraahkan kepada manusia berupa rahmat, maka tidak ada seorangpun yang dapat menahannya, dan apa saja yang Alloh tahan maka tidak seorangpun yang sanggup untuk melepaskannya sesudah itu.

(Qs. FATHIR : 2)

Apabila kamu tidak dapat memberikan kebaikan kepada orang lain dengan kekayaanmu, berilah mereka kebaikan dengan wajahmu yang berseri-seri, disertai akhlak yang baik.

(Nabi Muhammad SWA)

Kepuasan terletak pada usaha, bukan pada hasil.  
Berusaha dengan keras adalah kemenangan hakiki.

(Mahatma Gandhi)

## ABSTRAKSI

Profitabilitas adalah kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba usaha. Kemampuan untuk mengukur seberapa besar perusahaan dalam memperoleh keuntungan yang berdampak pada perubahan return perusahaan setiap periode. Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis apakah tingkat perubahan profitabilitas diukur dengan ROA, ROE, NPM dan TATO dan kategori sektor *emiten* berpengaruh terhadap *abnormal return* saham pada perusahaan non manufaktur yang *listed* di BEI. Sektor perusahaan yang dimaksud adalah seluruh sektor dalam kelompok perusahaan non manufaktur yang dibagi menjadi 6 sektor meliputi sektor pertanian; pertambangan; properti dan real estate; infrastruktur, utilitas dan transportasi; keuangan dan perdagangan, jasa dan investasi. Penelitian ini tidak menggunakan sampel melainkan menggunakan populasi. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan non manufaktur yang *listed* dan melaporkan kinerja keuangannya di Bursa Efek Indonesia selama periode 2006-2008. Perusahaan non manufaktur yang melaporkan kinerjanya selama 3 tahun berturut-turut berjumlah 179 perusahaan. Penelitian ini menggunakan uji *regresi linear berganda* dengan dummy untuk mengetahui pengaruh profitabilitas dan sektor *emiten* terhadap *abnormal return* saham. Hasil penelitian menunjukkan bahwa : profitabilitas yang diukur dengan rasio ROA, ROE, NPM dan TATO tidak signifikan, artinya tingkat perubahan profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *abnormal return* perusahaan non manufaktur untuk masing-masing sektor. Sektor pertanian memiliki tingkat *abnormal return* yang jauh lebih besar dari sektor yang lain. Hal ini berimplikasi pada kemungkinan sektor pertanian menjadi alternatif pertama dalam pengambilan keputusan berinvestasi diantara sektor perusahaan non manufaktur yang *listed* di BEI selama periode 2006-2008. Perbedaan *abnormal return* sektor juga mengindikasikan bahwa adanya pengaruh sektor terhadap *abnormal return* saham. Dengan demikian, keberadaan kategori sektor *emiten* berpengaruh terhadap perubahan *abnormal return* saham perusahaan non manufaktur yang *listed* di BEI selama periode 2006-2008.

Kata kunci : Profitabilitas, sektor *emiten*, *abnormal return* saham, dummy variabel

## PRAKATA

Subhanallah, Maha Suci Allah, Maha Menatap, Maha Memberi Kekuatan, Maha Segala, semoga selalu memberikan yang terbaik sesuai dengan harapan kita, amin. Shalawat dan salam semoga selalu bagi hamba pilihan-Nya Muhammad Rasulullah Saw yang telah membawa ummat manusia menjadi ummat yang hakiki dan kaffah menurut agama yang dibawanya islam.

Ahlanndulillah, puji syukur penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **"Analisis Pengaruh Profitabilitas dan Kategori Sektor Terhadap *Abnormal Return Saham Perusahaan Non Manufaktur Yang Listed Di BEI*"**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada jurusan Manajemen Keuangan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya dan tak terhingga penulis sampaikan kepada semuanya baik yang terlibat langsung maupun tidak dalam penulisan skripsi ini, diantaranya adalah :

1. Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Dra. Diah Yulisetiarni, M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Dr. Hari Sukarno, MM selaku Dosen Pembimbing I yang telah membimbing saya dengan penuh kesabaran dan perhatian yang luar biasa dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Tatok Endhiarto, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik dan pengarahan dengan penuh kesabaran dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Para Bapak/Ibu dosen serta karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah membimbing dan mengasah intelektualitas serta dukungan kepada saya, semoga menjadi ilmu yang bermanfaat.
6. Kedua orang tuaku Ayahanda Rohyani dan Ibunda Suratmi atas doa dan dukungannya selama ini, serta kasih sayang yang tak terbatas ruang dan waktu sehingga telah menghantarkan saya sampai terselesaikannya skripsi ini.
7. Seluruh keluarga besarku yang selalu menyayangiku dan selalu memberikan dorongan dan semangat dalam meraih segala impian dan cita-citaku.



8. Buat semua teman-teman Manajemen 2006, terima kasih atas kerjasamanya selama ini, semoga kita semua menjadi sukses.
9. Semua pihak yang telah membantu memperlancar proses penyusunan skripsi ini baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak mungkin disebutkan satu per satu, penulis ucapkan terima kasih banyak. Semoga segala amal kebaikan yang sudah diberikan mendapat balasan setimpal dari ALLAH SWT.

Demikian skripsi ini, besar harapan penulis akan adanya setitik kelebihan yang menjadi manfaat dari skripsi ini, jika benar adalah kebenaran Allah Swt, jika salah pasti kebobohan dan kekurangan penulis adanya.

*Tak ada gading yang tak retak*, itulah manusia adanya, sungguh sangat penulis sadari skripsi ini jauh dari sempurna, untuk penulisan skripsi kedepan lebih baik kritik, koreksi, saran dan sumbangsih penulis ucapkan terima kasih.

Jember, Oktober 2010

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	iii
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	iv
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	v
<b>HALAMAN MOTO</b> .....	vi
<b>ABSTRAKSI</b> .....	vii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	viii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	x
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xiii
<b>BAB 1. PENDAHULUAN</b> .....	1
<b>1.1 Latar Belakang</b> .....	1
<b>1.2 Perumusan Masalah</b> .....	4
<b>1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian</b> .....	4
1.3.1 .....	T
ujuan Penelitian .....	4
1.3.2 .....	M
manfaat Penelitian .....	5
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	6
<b>2.1 Landasan Teori</b> .....	6
2.1.1 Pengertian Laba .....	6
2.1.2 Profitabilitas.....	8
2.1.3 <i>Abnormal Return</i> .....	12
<b>2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu</b> .....	13
<b>2.3 Kerangka Konseptual</b> .....	16
<b>2.4 Hipotesis</b> .....	17

<b>BAB 3. METODE PENELITIAN.....</b>	<b>18</b>
<b>3.1 Rancangan Penelitian .....</b>	<b>18</b>
<b>3.2 Populasi dan Sampel.....</b>	<b>18</b>
<b>3.3 Jenis dan Sumber Data.....</b>	<b>18</b>
<b>3.4 Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran.....</b>	<b>19</b>
<b>3.5 Metode Analisis.....</b>	<b>20</b>
<b>3.6 Kerangka Pemecahan Masalah .....</b>	<b>27</b>
<b>BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>29</b>
<b>4.1 .....</b>	<b>G</b>
<b>ambaran Umum Obyek Penelitian.....</b>	<b>29</b>
4.1.1 .....	P
populasi Penelitian.....	29
4.1.2 .....	G
ambaran Umum Perusahaan yang di Teliti .....	29
<b>4.2 .....</b>	<b>H</b>
<b>asil Penelitian .....</b>	<b>39</b>
4.2.1 .....	P
menentuan Nilai Variabel Penelitian .....	39
4.2.2 .....	S
tastistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	42
4.2.3 .....	P
ersamaan Regresi dengan <i>dummy variable</i> .....	44
4.2.4 .....	U
ji Statistik.....	45
<b>4.3 .....</b>	<b>P</b>
<b>embahasan Hasil Penelitian.....</b>	<b>51</b>
4.3.1 .....	P
engaruh Profitabilitas terhadap <i>Abnormal Return</i> .....	51
4.3.2 .....	P
engaruh Kategori sektor emiten terhadap <i>Abnormal Return</i> .....	53
<b>4.4 .....</b>	<b>K</b>
<b>eterbatasan Penelitian.....</b>	<b>56</b>

<b>BAB 5. PENUTUP</b> .....	57
<b>5.1</b> .....	<b>K</b>
<b>esimpulan</b> .....	57
<b>5.2</b> .....	<b>S</b>
<b>aran</b> .....	58
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN-LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Konsep dan skala pengukuran variabel penelitian .....	19
Tabel 3.2 Penggolongan sector perusahaan dan sub-sektor perusahaan .....	23
Tabel 3.3 Dummy jenis perusahaan non manufaktur .....	24
Tabel 4.1 Perusahaan sektor pertanian <i>listed</i> di BEI 2006-2008.....	30
Tabel 4.2 Perusahaan sektor pertambangan <i>listed</i> di BEI 2006-2008 .....	31
Tabel 4.3 Perusahaan sektor Property and Real Estate <i>listed</i> di BEI 2006-2008.....	32
Tabel 4.4 Perusahaan sektor Transportasi, Utilitas dan Infrastruktur <i>listed</i> di BEI .....	33
Tabel 4.5 Perusahaan sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi <i>listed</i> di BEI .....	34
Tabel 4.6 Perusahaan sektor Keuangan <i>listed</i> di BEI 2006-2008 .....	37
Tabel 4.7 Perhitungan <i>Abnormal return</i> saham Pada PT Telekomunikasi Indonesia Tbk Tahun 2006 – 2008 .....	41
Tabel 4.8 Hasil Statistik Diskriptif Tahun 2006-2008 .....	42
Tabel 4.9 Ringkasan Hasil Perhitungan Regresi Berganda.....	45

Tabel 4.10 <i>Abnormal return</i> saham Perusahaan Non Manufaktur .....	50
---	----

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	16
Gambar 3.1 Kerangka Pemecahan Masalah.....	20
Gambar 4.1 Grafik Perkembangan ROA, ROE, NPM, TATO dan AR .....	43

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Analisis Deskriptif Statistik (SPSS.14) dan Perhitungan Analisis Regresi Linier Berganda dengan Dummy (SPSS.14)
- Lampiran 2. Data Hasil ROA, ROE, NPM dan TATO Perusahaan Non Manufaktur Tahun 2006-2008
- Lampiran 3. Data Hasil Perhitungan *Abnomal Return* Saham (AR) Perusahaan Non Manufaktur Tahun 2006-2008
- Lampiran 4. Perhitungan Beta ( $\beta$ ) dan *Abnormal Return* Saham (AR) Perusahaan Non Manufaktur Tahun 2006-2008

