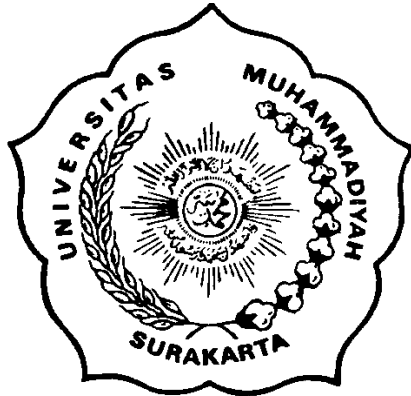


**ANALISIS PENGARUH *RASIO PROFITABILITAS DAN LEVERAGE*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN ROKOK DI BURSA EFEK
JAKARTA**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Oleh :

**MUHAMMAD ILYAS EFENDI
B. 100.020.075**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2006

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH *RASIO PROFITABILITAS DAN LEVERAGE*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN ROKOK DI BURSA
EFEK JAKARTA**

Yang ditulis oleh :

Muhammad Ilyas Efendi
B 100 020 075

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima

Surakarta, Desember 2006
Pembimbing utama

Dra. Hj. Mabruroh, MM

Mengetahui
Dekan

Drs. H. Syamsudin, MM

MOTTO

“ Dan mintalah bantuan (kepada Allah) melalui kesabaran dan sholat, karena sesungguhnya kesabaran dan sholat (do'a) adalah sesuatu yang berat dipikul kecuali orang-orang yang Khusyu' .”

(Q.S. Albaqarah : 45)

“ Senyum kedua orang tua adalah senyum Allah maka berbuat baiklah dan bahagiakan ibu bapakmu di setiap detik nafasmu “

(LRT 021279)

“ Doa adalah nyanyian hati yang selalu membuka jalan terbang kepada singgasana Tuhan walaupun terhimpit dalam nyanyian seribu jiwa. “

(Khalil Gibran)

PERSEMBAHAN

Kerja keras serta karya kecil ini kupersembahkan untuk orang-orang yang akan, terus, dan selalu ada di hatiku dan kucintai dalam rentang waktu hidupku:

- 1. Ibu, ibu, dan ibuku yang dengan cinta, kasih sayang, doa seta perjuangannya menjadikan aku seperti sekarang tanpamu akau tidak bisa apa-apa.*
- 2. Bapakku yang memberi, semua harapan-harapan yang kau inginkan atas diriku akan berusaha aku raih.*
- 3. Adikku yang telah banyak, memberi motivasi dan perhatian sehingga skripsi ini selesai.*
- 4. Ponakan-ponakanku, tetap jadikan hadirmu dan keceriaanmu cahaya dalam rumah cintaku.*
- 5. Sahabat-sahabatku, dengan kalian aku belajar tentang kedewasaan, menerima, memberi, pengertian dan ketulusan.*
- 6. Seseorang yang akan menemaniku dalam perjuangan hidup yang lain.*
- 7. Almamaterku.*

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala berkah karunia serta rahmat dan hidayah Nya atas jalan dan kemudahan yang diberikan pada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “ANALISIS PENGARUH *RASIO PROFITABILITAS* DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN ROKOK DI BURSA EFEK JAKARTA” sebagai syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Muhammadiyah Surakarta.

Penulis menyadari sebagai manusia yang mempunyai keterbatasan pengalaman pengetahuan, skripsi ini tidak akan selesai tanpa adanya bantuan, bimbingan, saran-saran dan kesempatan untuk melakukan penelitian, maupun dorongan moral dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penulisan skripsi ini

Untuk itu dalam kesempatan yang baik ini penulis dengan segala kerendahan hati menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Drs. H. Syamsudin, MM, selaku dekan fakultas ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Agus Muqorobin, MM, selaku ketua jurusan manajemen fakultas ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta, dan juga sebagai pembimbing akademik yang dengan penuh kesabaran telah membimbing penulis hingga akhir studi.
3. Ibu Dra. Hj. Mabruroh, MM., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan sebagian waktunya untuk membimbing penulis hingga akhir penulisan skripsi.
4. Bapak, ibu dosen fakultas ekonomi universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah meberikan bekal ilmu kepada kami yang sangat berguna bagi penulisan skripsi ini.
5. Bapak dan ibu, yang memberi aku nafas hidup, cinta, nasihat, perjuangan, serta do'a. Aku ingin apapun yang kulakukan dan kuraih adalah kebanggaan dan kebahagiaanmu.
6. Adikku Tutik yang lucu, kamu memang paling mengerti dan menyayangiku.

7. Ina yang menyayangiku dengan setulus hatinya, Walau keadaanku yang serba penuh kekurangan ini, apakah kita akan terus bersama?, hanya waktu yang bisa menjawabnya.
8. Sobat-sobatku, Roza, Jekek, Cahyo, Mbak Atien (kos hidayah), Mas Topik(penjahit), Wakuncar, anak-anak kelas B manajemen '02 (makasih atas persahabatan kita selama ini), dan semua sobat-sobatku yang tidak bisa aku sebutin satu persatu.
9. Mas Wahid, terima kasih sudah dibantu dalam pengolahan data di Bumi Sakinah kemarin.

Semoga bantuan dan dorongan yang telah diberikan semua pihak pada penulis mendapat balasan dari Allah SWT. Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh sebab itu kritik dan saran yang sifatnya membangun sangat penulis harapkan.

Surakarta, November 2006

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman	
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAKSI	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	3
C. Batasan Masalah	4
D. Tujuan Penelitian	4
E. Manfaat Penelitian	5
F. Sistematika Penyusunan Skripsi	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	
1. Manajemen Keuangan	8
2. Fungsi Utama Manajer Keuangan	12
3. Perencanaan Keuangan	14
4. Tujuan Manajemen Keuangan	17
B. Rasio Keuangan	18
C. Pasar Modal	27
D. Transaksi Bursa Saham	31
E. Bursa Efek	31

F. Return Saham	32
G. Kajian Penelitian Terdahulu	34

BAB III. METODOLOGI PENELITIAN

A. Kerangka Pemikiran	38
B. Hipotesis	39
C. Populasi dan Sampel	39
D. Data dan Sumber Data	40
E. Metode Pengumpulan Data	41
F. Variabel Penelitian	42
G. Definisi Operasional Variabel	42
H. Metode Analisis Data	44

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Perusahaan	53
B. Diskripsi Data	57
C. Diskripsi Statistik	63
D. Uji Hipotesis	65
E. Pembahasan	93

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	96
B. Keterbatasan Penelitian	98
C. Saran	98

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel. 4. 1 Tabel Return On Investment (ROI)	58
Tabel. 4. 2 Tabel Return On Equity (ROE)	59
Tabel. 4. 3 Tabel Rasio Leverage.....	61
Tabel. 4. 4 Tabel Return Saham.....	62
Tabel. 4. 5 Tabel Diskripsi Statistik Return On Investment (ROI).....	63
Tabel. 4. 6 Tabel Diskripsi Statistik Return On Equity (ROE).....	64
Tabel. 4. 7 Tabel Diskripsi Statistik Rasio Leverage.....	64
Tabel 4. 8 Tabel Diskripsi Statistik Return Saham.....	65
Tabel 4.9 Tabel Uji Normalitas.....	73
Tabel 4.10 Tabel Uji Multikolinearitas.....	73
Tabel 4.11 Tabel Uji Heteroskedastisitas.....	74
Tabel 4.12 Tabel Uji Autokorelasi.....	74
Tabel 4.13 Tabel Uji Normalitas.....	82
Tabel 4.14 Tabel Uji Multikolinearitas.....	83
Tabel 4.15 Tabel Uji Heteroskedastisitas.....	83
Tabel 4.16 Tabel Uji Autokorelasi.....	84
Tabel 4.17 Tabel Uji Normalitas.....	91
Tabel 4.18 Tabel Uji Multikolinearitas.....	92
Tabel 4.19 Tabel Uji Heteroskedastisitas.....	92
Tabel 4.20 Tabel Uji Autokorelasi.....	93

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar. 3. 1 Kerangka Pemikiran.....	38
Gambar Uji F PT Gudang Garam.....	68
Gambar Uji t PT Gudang Garam.....	69
Gambar Uji t PT Gudang Garam.....	70
Gambar Uji t PT Gudang Garam.....	72
Gambar Uji F PT HM.Sampoerna.....	77
Gambar Uji t PT HM.Sampoerna.....	78
Gambar Uji t PT HM.Sampoerna.....	80
Gambar Uji t PT HM.Sampoerna.....	81
Gambar Uji F PT BAT Indonesia.....	86
Gambar Uji t PT BAT Indonesia.....	88
Gambar Uji t PT BAT Indonesia.....	89
Gambar Uji t PT BAT Indonesia.....	90

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data PT Gudang Garam. Tbk.
- Lampiran 2 Descriptive PT. Gudang Garam.Tbk.
- Lampiran 3 Regression PT.Gudang Garam.Tbk
- Lampiran 4 Normality Test PT. Gudang Garam Tbk.
- Lampiran 5 Multicolienarity Test PT. Gudang Garam Tbk.
- Lampiran 6 Heteroskedasticity Test PT. Gudang garam tbk.
- Lampiran 7 Autocorrelation Test PT Gudang Garam Tbk.
- Lampiran 8 Data PT HM.Sampoerna.Tbk
- Lampiran 9 Descriptive PT HM.Sampoerna.Tbk
- Lampiran 10 Regression PT HM.Sampoerna.Tbk
- Lampiran 11 Normality Test PT. HM.Sampoerna.Tbk
- Lampiran 12 Multicolienarity Test PT. HM.Sampoerna.Tbk
- Lampiran 13 Heteroskedasticity Test PT. HM.Sampoerna.Tbk
- Lampiran 14 Autocorrelation Test PT. HM.Sampoerna.Tbk
- Lampiran 15 Data PT BAT Indonesia.Tbk.
- Lampiran 16 Descriptive PT BAT Indonesia.Tbk.
- Lampiran 17 Regression PT BAT Indonesia.Tbk.
- Lampiran 18 Normality Test PT. HM.Sampoerna.Tbk
- Lampiran 19 Multicolienarity Test PT. HM.Sampoerna.Tbk
- Lampiran 20 Heteroskedasticity Test PT. HM.Sampoerna.Tbk
- Lampiran 21 Autocorrelation Test PT. HM.Sampoerna.Tbk
- Lampiran 22 Tabel Nilai F
- Lampiran 23 tabel nilai t
- Lampiran 24 Data Perhitungan ROI

- Lampiran 25 Data Perhitungan ROE
- Lampiran 26 Data Perhitungan Leverage
- Lampiran 27 Data ICMD PT Gudang Garam Tbk Tahun 1998-2000
- Lampiran 28 Data ICMD PT HM.Sampoerna Tbk. Tbk Tahun 1998-2000
- Lampiran 29 Data ICMD PT BAT Indonesia Tbk. Tbk Tahun 1998-2000
- Lampiran 30 Data ICMD PT Gudang Garam Tbk Tahun 2001-2003
- Lampiran 31 Data ICMD PT HM.Sampoerna Tbk.Tahun 2001-2003
- Lampiran 32 Data ICMD PT BAT Indonesia Tbk. Tbk Tahun 2001-2003
- Lampiran 33 Data Perhitungan Return Saham
- Lampiran 34 Daftar harga Penutupan Saham

ABSTRAKSI

Analisis Pengaruh *Rasio Profitabilitas* dan *Leverage* Terhadap *Return Saham* Perusahaan rokok di Bursa Efek Jakarta (BEJ).

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui apakah ada pengaruh antara *rasio profitabilitas* (*ROI* dan *ROE*) dan *Leverage* terhadap *return saham* perusahaan rokok di bursa efek Jakarta baik secara individual maupun bersama-sama, dan untuk mengetahui variabel apakah yang paling dominan berpengaruh terhadap *return saham*. Populasi yang diambil adalah perusahaan rokok yang terdaftar di bursa efek Jakarta yang berjumlah tiga perusahaan, antara lain : PT. Gudang Garam. Tbk, PT. HM. Sampoerna. Tbk, PT. BAT. Indonesia. Tbk.

Dalam penelitian ini dirumuskan suatu hipotesa sebagai berikut: 1. Diduga ada pengaruh yang signifikan antara variabel *ROI*, *ROE* dan *leverage* terhadap *return saham*; 2. Diduga variabel *ROI*, *ROE* dan *leverage* secara bersama- sama berpengaruh terhadap *return saham*; 3. Diduga *ROI* merupakan variabel yang paling dominan berpengaruh terhadap *return saham*. Untuk menguji hipotesis tersebut digunakan metode sebagai berikut: analisa regresi linier berganda, uji t, uji F dan uji koefisien determinasi (R^2).

Hasil pengujian hipotesis dengan menggunakan bantuan program SPSS pada ketiga perusahaan rokok tersebut diatas, antara lain ; 1. Pada PT. Gudang Garam dan HM. Sampoerna tidak ada pengaruh yang signifikan antara *ROI*, *ROE* dan *Leverage* terhadap *return saham* baik secara individu maupun bersama-sama. Ini berarti tidak sesuai dengan hipotesis pertama dan kedua, 2. Pada PT Gudang Garam variabel yang paling dominan adalah *ROI*, Berarti sesuai dengan hipotesis ketiga, Sedangkan pada HM sampoerna variabel yang dominan adalah *Leverage*, sehingga tidak sesuai dengan hipotesis ketiga, 3. Pada PT. BAT ada pengaruh yang signifikan baik secara individu maupun bersama-sama antara variabel *ROI*, *ROE* dan *Leverage* terhadap *return saham*, dan variabel yang paling dominan adalah *ROI*, berarti sesuai dengan hipotesis pertama, kedua dan ketiga.

Dengan demikian kesimpulan yang dapat diambil adalah hasil analisis data pada PT Gudang Garam tidak sesuai dengan hipotesis pertama, kedua dan ketiga, Pada PT HM. Sampoerna sesuai hipotesis ketiga, Sedangkan pada PT. BAT sesuai dengan hipotesis pertama, kedua dan ketiga.

Kata Kunci: *Return On Investment (ROI)*, *Return On Equity (ROE)*, *Rasio Leverage*, *Return Saham*.