

**PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE* DAN INVESTASI TERHADAP
RETURN ON EQUITY PADA PERUSAHAAN PROPERTI
DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2000 – 2005**



SKRIPSI

**Disusun Sebagai Salah Satu Syarat Guna Memperoleh
Gelara Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Oleh :

AVIA YUNI OKTYANINGSIH
B. 100.030.230

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2007**

PENGESAHAN

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

PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE* DAN INVESTASI TERHADAP *RETURN ON EQUITY* PADA PERUSAHAAN PROPERTI DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2000 – 2005

Yang di tulis :

AVIA YUNI OKTYANINGSIH
B. 100.030.230

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Januari 2007

Pembimbing I

Pembimbing II

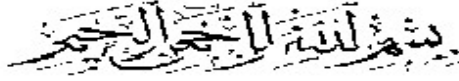
(Drs. Agus Muqorobin, MM.)

(Feresthi ND, SE)

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi

(Drs. Syamsudin, MM.)

MOTTO



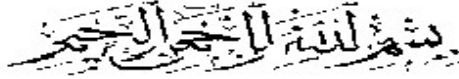
"..... niscaya Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman di antaramu dan orang-orang yang diberi Ilmu Pengetahuan beberapa derajat. Dan Allah Maha Mengetahui apa yang kamu kerjakan."

(Al-Qur'an : Al Mujadalah : 11)

"Dan Allah telah mengeluarkan kamu sekalian dari perut ibu kalian dalam keadaan tidak mengetahui apa-apa. Dan Allah telah menjadikan bagi kalian pendengaran, penglihatan dan hati, agar kamu sekalian bersyukur"

(Al-Qur'an: An-nahl: 78)

PERSEMBAHAN



Karya sederhana ini kupersembahkan kepada:

1. Mamaku yang dengan segala kekuatan telah berusaha membahagiakan kami berempat, baktiku atas segala pengorbanan dan jerih payah yang tiada henti demi putri tercinta, terimakasih atas segala do'a dan restunya.
2. bapak-bapakku (Alm) Wardi dan (Alm) Azwar En. tersayang yang telah menghiasi hidupku dengan kenangan yang indah
3. Kakak-kakakku (Andhi, Anton, Ardho) yang telah menemani dan memberi keceriaan dalam hidupku
4. Davit Hendrata, seseorang yang selama ini sangat berarti dan yang diberikan amanah untuk menjadi pemimpin dihari depanku, "KUTUNGGU ENGKAU DENGAN HAMDALLAH".
5. Sahabat-sahabatku (Nuning, Wahyu, Yuyun, Endang, Kiki) bersama kuhabiskan waktuku dikampus ini, terimakasih atas kisah klasik untuk masa depannya.

PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

الْحَمْدُ لِلَّهِ وَرَحْمَتُهُ وَبَرَكَاتُهُ

Dengan memanjatkan puji syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT, atas segala rahmat, taufiq, dan hidayah-Nya, serta dengan usaha yang sungguh-sungguh, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: *PENGARUH FINANCIAL LEVERAGE DAN INVESTASI TERHADAP RETURN ON EQUITY PADA PERUSAHAAN PROPERTI DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2000 – 2005*.

Sungguh merupakan suatu kebanggaan dan pengalaman yang sangat berharga bagi penulis atas terselesaikannya skripsi ini. Skripsi merupakan salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang tulus dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung hingga terselesainya skripsi ini. Ucapan terima kasih dan penghargaan yang tulus penulis haturkan kepada:

1. Allah SWT, terima kasih hamba telah diberi kesempatan untuk menghirup udara segar didunia ini. Thank's God, thank's to everything in my life.
2. Prof. Dr. Bambang Setiaji, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberi kesempatan pada penulis menempuh studi di bangku perkuliahan.

3. Bapak Drs. Syamsudin, MM., Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Drs. Agus Muqorobin, MM,. selaku Ketua Jurusan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta serta selaku pembimbing Akademik yang telah memberikan arahan-arahan dengan baik dan Selaku Dosen Pembimbing Utama yang dengan arif dan bijak telah memberikan bimbingan dan penghargaan dalam penulisan skripsi ini.
5. Ibu Feresthi ND, SE, selaku pembimbing II yang dengan sabar memberikan petunjuk dan saran yang sangat berguna sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Para Dosen dan Staf Pengajar di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah membekali penulis dengan berbagai ilmu dan pengetahuan yang sangat bermanfaat dalam penulisan skripsi khususnya dan bagi kehidupan di masa yang akan datang pada umumnya.
7. Seluruh Staf dan Karyawan Tata Usaha Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta, terima kasih atas bantuannya selama ini.
8. Mama dan Bapak-bapakku (Alm) serta kakak-kakakku yang telah memberikan dorongan moril maupun materiil selama penulis menuntut ilmu.
9. Mas-ku Davit yang baik dengan segala dorongan, bantuan, serta do'anya yang telah diberikan selama penulis menyelesaikan skripsi.
10. Semua temanku kelas E manajemen 2003, terimakasih atas kebersamaan kita selama ini.
11. Crew "Media Kampus" atas bantuan dan dukungannya terimakasih..

Tidak ada manusia yang sempurna, oleh karena itu penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan baik dari penulisan maupun penyajian. Untuk itu, segala saran dan kritik yang membangun dapat berguna untuk penulisan skripsi selanjutnya. Penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca serta bagi teman-teman yang menyelesaikan skripsi di Universitas Muhammadiyah Surakarta. Dan semoga skripsi ini dapat menjadi awal kesuksesan penulis pada langkah selanjutnya. Amien.

وَالسَّلَامُ عَلَيْكُمْ وَرَحْمَةُ اللَّهِ وَبَرَكَاتُهُ

Surakarta, Januari 2007

Avia Yuni Oktyaningsih

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.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah.....	5
C. Pembatasan Masalah.....	5
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian	6
 BAB II TELAAH PUSTAKA	
A. Kajian Teori.....	7
1. Pasar Modal Indonesia	7
2. Bursa Efek	14
3. <i>Return on Equity</i> (ROE).....	16

4. <i>Financial Leverage</i> (FL)	16
5. Investasi (I).....	21
B. Penelitian Terdahulu	25
C. Kerangka Teoritis	27
D. Hipotesis	28
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Populasi, Sampel Dan Metode Pengambilan Sampel.....	29
B. Data dan Sumber Data	30
C. Variabel dan Pengukurannya	31
D. Teknik Analisis Data	33
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Data	39
B. Analisis Data.....	44
C. Pembahasan	52
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	55
B. Saran	57
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1 Populasi Penelitian.....	29
Tabel 2 Data <i>Financial Leverage</i> (X_1), Investasi (X_2), dan <i>ROE</i> (Y) Perusahaan Properti Emiten BEJ Periode 2000 – 2005	40
Tabel 3 Ringkasan Hasil Statistik Deskriptif	43
Tabel 4 Hasil Regresi Model Penelitian.....	44
Tabel 5 Ringkasan Hasil Uji t	47
Tabel 6 Hasil Uji Normalitas Data	49
Tabel 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas Data.....	50
Tabel 8 Hasil Uji Multikolinearitas Data	51

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Nama Emiten BEJ Perusahaan Properti Periode 2000 – 2005 .

Lampiran 2 Data Penelitian

Lampiran 3 Hasil Uji Asumsi Klasik

Lampiran 4 Hasil Uji Regresi

ABSTRAK

AVIA YUNI OKTYANINGSIH , B. 100. 030. 230, Pengaruh *Financial Leverage* Dan Investasi Terhadap *Return on Equity* Pada Perusahaan Properti Di Bursa Efek Jakarta Periode 2000 – 2005, Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta, 2007.

Tujuan penelitian ini, untuk mengetahui: 1) Pengaruh *Financial Leverage* (FL) terhadap *Return on Equity* pada perusahaan di BEJ. 2) Pengaruh Investasi (I) terhadap *Return on Equity* pada perusahaan di BEJ. 3) Pengaruh *Financial Leverage* (FL) dan Investasi (I) secara bersama-sama terhadap *Return on Equity* pada perusahaan di BEJ.

Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah sumber data sekunder, yaitu dalam bentuk laporan keuangan yang dipublikasikan di *Indonesian Capital Market Directory* yang tersedia pada pojok Bursa Efek Jakarta Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta. Data laporan keuangan yang diperlukan yaitu mulai tahun periode penelitian yang terdiri dari periode enam tahun pengamatan yaitu mulai tahun 2000 – 2005. Pengambilan sampel dalam penelitian ini dilakukan dengan teknik *purposive sampling* dengan kriteria inklusif. Dalam penelitian ini diperoleh sampel sebanyak 33 perusahaan manufaktur. Pengujian hipotesis menggunakan model regresi berganda dengan dua prediktor: $Y_i = a_0 + b_1 X_1 + b_2 X_2 + \dots + e$.

Berdasarkan pengujian diperoleh hasil sebagai berikut: 1) persamaan regresi *Return on Equity* (ROE) = $ROE = -2,650 + 1,145 FL + 1,024$ Investasi. Tanda positif pada parameter kedua variabel menunjukkan adanya pengaruh positif *Financial Leverage* (X_1) dan Investasi (X_2) terhadap *Return on Equity* (ROE) (Y). 2) ada pengaruh *Financial Leverage* (FL) terhadap *Return on Equity* (ROE) pada perusahaan properti di BEJ pada periode tahun 2000 – 2005. Hal ini dapat dibuktikan dengan diperoleh nilai t_{hitung} untuk *Financial Leverage* (X_1) sebesar 4,289 dengan $p = 0,000$. 3) tidak ada pengaruh Investasi (I) terhadap *Return on Equity* (ROE) pada perusahaan properti di BEJ pada periode tahun 2000 – 2005. Pada pengujian statistik uji t yang kedua diperoleh hasil t_{hitung} untuk Investasi (X_2) sebesar 1,445 dan $p = 0,153$. 4) ada pengaruh *Financial Leverage* (FL) dan Investasi (I) secara bersama-sama terhadap *Return on Equity* (ROE) pada perusahaan di BEJ. Berdasarkan hasil pengujian statistik uji F diperoleh nilai F sebesar 9,762 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,000. Berdasarkan hasil perhitungan diperoleh nilai R^2 sebesar 0,234. Hal ini dapat diartikan bahwa variasi variabel independen yaitu *Financial Leverage* dan investasi dapat menjelaskan variasi variabel dependen *Return on Equity* (ROE) sebesar 23,4%, sedangkan sisanya yaitu sebesar 76,6% dijelaskan oleh variabel lain diluar model ini.

Key Words: *Return on Equity, Financial Leverage dan Investasi*

Surakarta, Januari 2007

Penulis