

**ANALISIS PENGARUH *LEVERAGE* DAN *MARKET TO BOOK RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
DI BEI TAHUN 2009-2011**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh :

ANGGUN RIAUWATY

NIM. B 100 100 045

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2014

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca Skripsi dengan judul:

**“ANALISIS PENGARUH *LEVERAGE* DAN *MARKET TO BOOK RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN GO PUBLIC DI
BEI TAHUN 2009-2011”.**

Yang ditulis oleh:

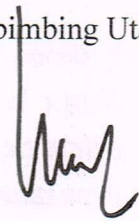
ANGGUN RIAUWATY

B 100 100 045

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima.

Surakarta, Mei 2014

Pembimbing Utama



(Drs. Ma'ruf, MM)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Drs. Triyono, S.E., M.Si.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : ANGGUN RIAUWATY
NIRM : 10.6.106.02016.500045
Jurusan : EKONOMI MANAJEMEN
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH *LEVERAGE* DAN
MARKET TO BOOK RATIO TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
GO PUBLIC DI BEI TAHUN 2009-2011
:

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta,.....14.....Februari.2014.....

Yang membuat pernyataan,

.....ANGGUN RIAUWATY.....

HALAMAN MOTTO

Sesungguhnya Kepunyaan Allah-lah Kerajaan Langit Dan Bumi. Dia
Menghidupkan Dan Mematikan. Tidak Ada Pelindungan Dan
Pertolongan Bagimu Selain Allah.

(QS. Al-Taubah ayat 116)

Ilmu pengetahuan tanpa agama adalah pincang.

(Albert Einstein)

Manusia yang belum pernah mengalami penderitaan tidak akan pernah
mengalami kebahagiaan.

(Khalil Gibran)

Tidak ada harga atas waktu, tapi waktu sangat berharga. Memiliki waktu
tidak menjadikan kita kaya, tetapi menggunakannya dengan baik adalah
sumber dari semua kekayaan

(Mario Teguh)

Berkata tidak mungkin itu biasa tetapi membuat yang tidak mungkin menjadi
mungkin itu luar biasa.

(Susilo Bambang Yudhoyono)

PERSAMBAHAN

Dengan penuh rasa syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan nikmat-Nya yang telah diberikan sehingga setiap lembar skripsi ini dapat terselesaikan. Akan ku persembahkan karya sederhana ini dengan tulus kepada:

- ♥ Ayah dan Ibu tercinta yang sudah memberiku kasih sayang yang tiada tara, terima kasih untuk semua jerih payah, do'a, nasihat, semangat serta dukungannya selama ini.
- ♥ Budi Santoso yang tak pernah lelah memberi support, do'a dan motivasinya selama ini.
- ♥ Adikku tersayang terima kasih atas dukungan dan semangatnya.
- ♥ Almamaterku, jembatan masa depanku.

ABSTRAKSI

Penelitian ini meneliti tentang pengaruh *leverage* dan *market to book ratio* terhadap *return* saham. *Return* saham digunakan sebagai salah satu pengukur kinerja dari suatu perusahaan. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2009-2011 yang memiliki data dan laporan keuangan yang berkaitan dengan pengukuran variabel penelitian serta menerbitkan deviden *per share* pada tahun penelitian. Dengan kriteria tersebut, sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 24 perusahaan. Teknik pengambilan sampel penelitian dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, uji t, uji F dan uji koefisien determinasi. Berdasarkan hasil analisis data dapat disimpulkan bahwa: variabel *leverage* berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham; variabel *market to book ratio* berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham; variabel *leverage ratio* dan *market to book ratio* mempunyai pengaruh secara bersama-sama dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *leverage ratio, market to book ratio, return saham.*

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Puji syukur kehadiran Allah SWT, atas berkah dan rahmat dan hidayah-Ny, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**ANALISIS PENGARUH *LEVERAGE* DAN *MARKET TO BOOK RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC* DI BEI TAHUN 2009-2011**”. Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan program pendidikan strata satu pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Penulis menyadari selama proses penulisan skripsi ini penulis mendapatkan banyak bantuan, dorongan, dan saran dari berbagai pihak dari awal hingga akhir penulisan skripsi ini. Sehingga pada kesempatan kali ini dengan segala kerendahan hati penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Dr. Triyono, M. Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Agus Muqorobin, MM., selaku ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Ma'ruf, MM selaku pembimbing dari skripsi ini yang telah memberikan waktu dan dengan sabar membimbing dan memberi arahan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.

4. Bapak Edi Purwo Saputro, S.E., M.Si. selaku pembimbing akademik yang selama ini memberikan arahan kepada penulis dalam menempuh perkuliahan.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa perkuliahan.
6. Ayah dan ibu tercinta yang telah memberikan doa, dukungan serta kasih sayang yang tak tergantikan.
7. Budi Santoso yang selalu membantu dan setia menemani dalam keadaan susah maupun senang dan selalu memberikan dorongan serta motivasi kepada penulis. Terima kasih untuk semua pengorbanan dan kasih sayang yang telah diberikan.
8. Adiku Devi Feria Waty yang telah memberikan semangat.
9. Sahabat-sahabat seperjuangan dalam penyusunan skripsi: Nawangsasih Billadina, Fitri Ratna Sari, Ita Arista, Nunung Indriastuti dan Nur Megasari, terima kasih atas waktu, perhatian, saran dan kritik.
10. Teman-teman kelas B Manajemen 2010 terima kasih atas kebersamaan kita selama menempuh pendidikan di kampus ini.
11. Teman-teman kost Logerita Lovers: Adesti, Ana, Asti, Ayuk, Iyuwbin, Tika, Tya, Tyas, Siska dan masih banyak lagi member Logerita yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Kebersamaan kita selama ini begitu indah, berarti serta penuh warna, dan kalian tak kan terlupakan.

12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih atas do'a, dukungan dan bantuan yang diberikan dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulisan selanjutnya. Masukan berupa kritik maupun saran yang bersifat membangun demi perbaikan skripsi ini sangat penulis harapkan.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Surakarta, Mei 2014

Penulis

ANGGUN RIAUWATY

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	5
E. Sistematika Penulisan Skripsi	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Pasar Modal.....	7
B. Bursa Efek.....	15
C. Laporan Keuangan	16

D. Analisis Laporan Keuangan	18
E. Return Saham	21
F. Pengembangan Hipotesis	22
G. Penelitian Terdahulu	23
H. Hipotesis.....	25
BAB III METODE PENELITIAN.....	26
A. Kerangka Pemikiran.....	26
B. Definisi Operasional dan Variabel Pengukurannya	27
C. Populasi dan Sampel	29
D. Jenis dan Sumber data.....	30
E. Metode Pengumpulan Data	31
F. Metode Analisis Data	31
1.Statistik Deskriptif	31
2.Uji Asumsi Klasik.....	32
3.Analisis Regresi Linier Berganda	33
4.Pengujian Hipotesis.....	34
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	36
A. Analisis Statistik Deskriptif	36
B. Analisis Data Penelitian	40
1.Hasil Uji Asumsi Klasik	40
2.Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	43
3.Hasil Uji Hipotesis	45
C. Pembahasan.....	47

BAB V PENUTUP.....	49
A. Kesimpulan	49
B. Keterbatasan Penelitian.....	52
C. Saran.....	51

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Jenis-Jenis Pasar Modal	14
Tabel 3.1 Daftar Sampel.....	30
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	39
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Mulrikolinearitas	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	42
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi.....	42
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	43
Tabel 4.7 Hasil Uji t.....	46
Tabel 4.8 Hasil Uji F	48
Tabel 4.9 Hasil Uji R ²	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1	Kerangka Pemikiran.....	26
------------	-------------------------	----