

**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN *LAVERAGE*  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA PADA PERIODE  
2009-2010**



**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Dan Bisnis Pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

**Disusun Oleh :**

**DEWI WULANDARI**

**B. 200 090 064**

**FAKULTAS EKONOMI AKUNTANSI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2012**

## HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertandatangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN LAVERAGE  
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA PADA PERIODE 2009-  
2010”**

Yang ditulis oleh DEWI WULANDARI, NIM : B 200 090 064

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk  
diterima.

Surakarta, Januari 2013


Pembimbing

(Drs. Agus Endro Suwarno, M.Si )

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Surakarta



  
(Dr. Triyono, M.Si )



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

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

**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **DEWI WULANDARI**  
NIRM : **09.6.106.02030.50064**  
Jurusan : **AKUNTANSI**  
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH RASIO  
PROFITABILITAS DAN LAVERAGE  
TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG  
TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA  
PADA PERIODE 2009-2010.**

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 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, Januari 2013

Yang membuat pernyataan,

**(DEWI WULANDARI)**

## HALAMAN MOTTO

- *Banyak kegagalan dalam hidup ini dikarenakan orang-orang tidak menyadari betapa dekatnya mereka dengan keberhasilan saat mereka menyerah.*

*(Thomas Alva Edison)*

- *Orang yang berhasil akan mengambil manfaat dari kesalahan-kesalahan yang ia lakukan, dan akan mencoba kembali untuk melakukan dengan suatu cara yang berbeda.*

*(Dale Carnegie)*

- *Doa adalah nyanyian hati yang selalu dapat membuka jalan terbang kepada singgasana Tuhan meskipun terimpit di dalam tangisan seribu jiwa.*

*(Kahlil Gibran)*

- *Tugas kita bukanlah untuk berhasil. Tetapi untuk mencoba, karena didalam mencoba kita dapat menemukan dan belajar membangun kesempatan untuk berhasil*

*(Penulis)*

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan buat :

- *Bapakku (Suprpto) dan Ibuku (Suparmi, Spd) tercinta pemberi semangat, kasih sayang serta doa, penghibur di dalam kesedihan, pemberi harapan di dalam penderitaan, dan pemberi kekuatan di dalam kelemahan, kupersembahkan karya sederhana ini.*
- *Kakakku Eka Purnama SN, SE, serta adikku Rima yang menuntun setiap langkah hidupku lewat kasih sayangnya.*
- *Sahabat-sahabatku Siti Nurjanah, Arine Yunitasari, Rahmy Anitasari dan Mungky Akbar Barokah yang terus menemani disaat menangis dan tertawa.*
- *Almamaterku.*

## KATA PENGANTAR



*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Dengan mengucapkan puji syukur kehadiran Allah SWT, atas rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN LAVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA PADA PERIODE 2009-2010”**

Penulisan ini ditujukan untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. ALLAH SWT yang telah memberikan kemampuan dan kekuatan ditengah lemah dan tak berdayanya seorang hamba. Tanpa kasih sayang-Mu semua tiada arti.
2. Bapak Dr. Triyono, M.Si Selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Agus Endro Suwarno, M.Si. Selaku pembimbing utama yang arif dan bijak telah memberikan bimbingan dan arahan dalam penulisan skripsi ini.
4. Bapak Dr. Fatchan Achyani, M.Si. Selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak Banu Witono, SE, M.Si. Selaku pembimbing akademik yang selama ini selalu mengarahkan dengan sabar.

6. Bapak Ibu dosen dan karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi serta perpustakaan Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan pengetahuan dan bekal ilmu kepada penulis
7. Bapak dan ibu tercinta yang telah membesarkan, merawat, mendidik memberikan, semangat, kasih sayang, tenaga, pikiran serta doanya dalam penulisan skripsi ini.
8. Kakak dan adikku yang telah memberikan semangat dan doanya untuk penulis guna menyelesaikan skripsi ini.
9. Sahabat-sahabat sejutaku, Siti, Arine, Rahmy, Mungky. Terimakasih banyak kalian selalu mendukungku, menjadi semangat dalam hari-hariku, menjadi tempat curahan kala suka maupun duka, tempat berbagi sedih dan lara, kalian sandaran hatiku. Semoga persahabatan kita tak hanya sampai disini.
10. Teman-temanku kelas B angkatan 2009 Jurusan Akuntansi, yang tidak dapat aku sebutkan satu persatu, terimakasih atas kebaikan kalian semua. Semoga kehangatan kita akan tetap terjaga dan dipertemukan kembali pada kesuksesan kita bersama. Amien..

Akhirnya dengan segala kerendahan hati, karya ini penulis persembahkan kepada pembaca yang budiman semoga bermanfaat, karena bagaimanapun juga penulis menyadari bahwa karya ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu kritik dan saran sangat penulis harapkan untuk kebaikan dan kesempurnaan di waktu yang akan datang. Harapan penulis, mudah-mudahan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak.

*Wassalamu'alaikum Wr.Wb.*

Surakarta, Desember 2012

Penulis



( DEWI WULANDARI )

## 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.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAKSI .....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah .....	5
C. Pembatasan Masalah .....	5
D. Tujuan Penelitian .....	6
E. Manfaat Penelitian .....	6
F. Sistematika Penulisan .....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
A. <i>Return</i> .....	9
B. Investasi .....	12
C. Laporan Keuangan .....	16
D. Analisis Rasio Keuangan .....	21
1. Pengertian Rasio Keuangan .....	21
2. Rasio Keuangan dan Manfaatnya.....	22
3. Penggolongan Rasio.....	23
E. Kerangka Pemikiran.....	27
F. Penelitian Terdahulu .....	28



G. Pengembangan Hipotesis .....	30
BAB III METODE PENELITIAN .....	32
A. Jenis Penelitian.....	32
B. Objek Penelitian .....	32
C. Jenis Data dan Sumber Data .....	32
D. Metode Pengumpulan Data.....	32
E. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	33
F. Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya .....	34
1. Variabel Dependen.....	34
2. Variabel Independen .....	35
G. Tahapan Analisis Data .....	37
1. Pengujian Asumsi Klasik .....	37
2. Pengujian Hipotesis.....	38
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	41
A. Deskripsi Data.....	41
B. Analisis Data .....	45
1. Uji Asumsi Klasik .....	45
a. Uji Normalitas .....	45
b. Uji Autokorelasi .....	46
c. Uji Multikolinearitas .....	47
d. Uji Heterokedastisitas .....	48
2. Pengujian Hipotesis.....	49
a. Pengujian Regresi Linear Berganda.....	49
b. Uji t .....	51
c. Uji F .....	52
d. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	53
C. Pembahasan.....	55
BAB V PENUTUP.....	58
A. Simpulan .....	58

B. Keterbatasan Penelitian.....	59
C. Saran.....	60

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Sebaran Perusahaan.....	41
Tabel 4.2 Statistik deskriptif .....	43
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas .....	45
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi .....	46
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas .....	48
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	48
Tabel 4.7 Hasil pengujian Regresi Linier Berganda .....	49
Tabel 4.8 Hasil Uji t.....	51
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	53
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	54

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Investasi langsung dan tidak langsung .....	16
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran.....	28

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan
- Lampiran 2 Harga Saham Tahun 2009- 2010
- Lampiran 3 *Return* Saham Tahun 2009- 2010
- Lampiran 4 Data Variabel Tahun 2009- 2010
- Lampiran 5 Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 6 Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 7 Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 9 Hasil Uji Hipotesis
- Lampiran 10 Hasil Statistic deskriptive

## ABSTRAKSI

Tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh rasio profitabilitas dan *Leverage* terhadap *Return* saham pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI pada periode 2009-2010. Berdasarkan hasil penelitian ini diharapkan mampu memberikan pedoman dalam membuat kebijakan dan keputusan bisnis.

Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda dengan uji t, uji f, dan koefisien determinasi ( $R^2$ ). Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2009-2010 yaitu 147 perusahaan, sedangkan sampel penelitian adalah 61 perusahaan dengan *Purposive Sampling* sebagai teknik pengambilan sampel.

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa rasio profitabilitas ( diwakili ROA dan ROE) dan rasio *Leverage* secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham, dilihat dari Uji F bahwa tingkat signifikan lebih kecil dari 0,05 yaitu  $0,040 < 0,05$ . namun secara parsial rasio ROA dan ROE tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham dilihat dari uji t besar nilai signifikansi ROA sebesar  $0,673 > 0,05$  dan nilai signifikansi ROE sebesar  $0,833 > 0,05$  sedangkan rasio *Leverage* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dilihat dari uji t bahwa tingkat signifikannya yang lebih kecil dari 0,05 yaitu sebesar 0,010.

Kata Kunci: Rasio Profitabilitas, Rasio *Leverage* dan *return* saham perusahaan Manufaktur.