



**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ANDALAS**

**SKRIPSI**

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN LEVERAGE  
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA**

*Oleh :*

**JOSEVIKO JUZRAL**  
**00157055**

Mahasiswa Program Strata Satu (S-1) Jurusan Akuntansi

*Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-syarat  
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi*

**PADANG  
2010**

|   |                       |                        |                    |
|---|-----------------------|------------------------|--------------------|
|    | No Alumni Universitas | <b>JOSEVIKO JUZRAL</b> | No Alumni Fakultas |
|   | <b>BIODATA</b>        |                        |                    |
| <p>a). Tempat / Tgl Lahir : Padang / 30 Juni 1982    b). Nama Orang Tua : Drs.Juzral Jivai, MS.Apt dan Asmar Anwar<br/> c). Fakultas : Ekonomi d). Jurusan : Akuntansi<br/> e). No.Bp : 00157055    f).Tanggal Lulus : 15 Agustus 2009 g). Prediket lulus : Memuaskan<br/> h). IPK :2,6    i). Lama Studi : 9 tahun j). Alamat Orang Tua : Komp. Wisma Buana Indah I No. B5 Balai Baru Padang – Sumatera Barat.</p> |                       |                        |                    |

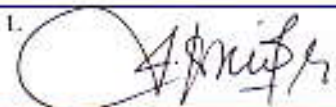
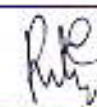
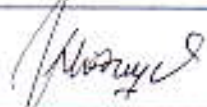
**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi S-1 Oleh Joseviko Juzral, Pembimbing : *Dra.Raudhatul Hidayah, M.Si. Akt*

**ABSTRAK**

Investor untuk berinvestasi di pasar modal memerlukan pertimbangan-pertimbangan yang matang. Informasi akurat yang diperlukan yaitu mengetahui sejauh mana eratnya hubungan variable-variabel yang menjadi penyebab fluktuasi harga saham perusahaan yang akan dibeli. Dengan mengetahui pengaruh variabel-variabel tersebut, investor dapat memilih strategi untuk memilih perusahaan yang benar-benar dianggap sehat sebagai tempat menanamkan modalnya. Banyak variabel yang dapat mempengaruhi harga saham suatu perusahaan, baik yang datang dari lingkungan eksternal ataupun yang datangnya dari lingkungan internal perusahaan itu sendiri. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mendapatkan bukti empiris tentang pengaruh rasio profitabilitas dan leverage terhadap return saham secara bersama-sama terhadap return saham serta melihat rasio mana yang lebih dominan mempengaruhi return saham. Populasi dalam penelitian ini menggunakan perusahaan publik, sedangkan sampel diambil dari seluruh perusahaan manufaktur yang menggunakan metode *judgment sampling*. Data yang digunakan berupa data sekunder yang berasal dari seluruh hasil perhitungan dari data-data dari tahun 2005 sampai tahun 2007. Variabel yang digunakan adalah *Dependent Variable*, *Independent Variable* berupa *Return on Asset*, *Return on Equity* dan *Debt to Total Assets*. Model yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisa regresi linear berganda. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa Return on Assets, Return on Equity dan Debt to Total Assets secara bersamaan berpengaruh signifikan terhadap retur saham pada perusahaan.

Skripsi telah dipertahankan di depan sidang penguji dan dinyatakan lulus pada tanggal 25 Agustus 2009 dengan penguji :

|              |  |  |  |
|--------------|--|--|--|
| Tanda Tangan | 1.  | 2.  | 3.  |
| Nama Terang  | Dra. Sri Dewi Edmawati, M.si, Akt.   | Rita Rahayu, M.si,Akt  | Dra. Raudhatul Hidayah, M.Si, Akt  |

Mengetahui :

Ketua Jurusan Akuntansi :

**Dr. H. Yuskar, SE, MA, Akt**  
NIP. 196009111986031001

  
Tandatangan

Alumnus telah mendaftar ke fakultas dan telah mendapat Nomor Alumnus :

|                       |                                |                |
|-----------------------|--------------------------------|----------------|
|                       | Petugas Fakultas / Universitas |                |
| No Alumni Fakultas    | Nama:                          | Tanda tangan : |
| No Alumni Universitas | Nama:                          | Tanda tangan : |

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

Investor untuk berinvestasi di pasar modal memerlukan pertimbangan-pertimbangan yang matang. Informasi akurat yang diperlukan yaitu mengetahui sejauh mana eratnya hubungan variabel-variabel yang menjadi penyebab fluktuasi harga saham perusahaan yang akan dibeli. Dengan mengetahui pengaruh variabel-variabel tersebut, investor dapat memilih strategi untuk memilih perusahaan yang benar-benar dianggap sehat sebagai tempat menanamkan modalnya. Banyak variabel yang dapat mempengaruhi harga saham suatu perusahaan, baik yang datang dari lingkungan eksternal ataupun yang datangnya dari lingkungan internal perusahaan itu sendiri.

Informasi yang jelas bagi investor yang ingin menyalurkan dananya salah satunya dapat diperoleh dari laporan keuangan perusahaan terkait yang terdaftar di Bursa Efek atau pasar modal. Informasi dari laporan Keuangan tersebut akan dianggap informatif jika laporan keuangan tersebut mampu mengubah kepercayaan (*believes*) para pengambil keputusan. Adanya suatu informasi yang baru dari sebuah perusahaan atau kejadian luar biasa yang terjadi dalam perekonomian mampu membentuk suatu kepercayaan baru dikalangan para investor. Kepercayaan baru ini akan mengubah harga melalui perubahan *demand* dan *supply* surat-surat berharga.

Dalam hal kualitas produk, pasar modal yang menawarkan saham sebagai produk yang diperjual belikan memiliki suatu ketidakpastian akan nilai di masa akan datang. Untuk mengurangi ketidakpastian tersebut investor memerlukan informasi akuntansi untuk menilai resiko yang melekat dalam investasi dan memperkirakan *return* yang akan diperoleh dari investasi tersebut.

Laporan keuangan yang merupakan akhir dari suatu proses akuntansi disiapkan oleh perusahaan untuk menyediakan kebutuhan informasi bagi setiap calon investor, kreditor dan pemakai eksternal lainnya untuk pengambilan keputusan investasi, kredit, dan keputusan lain. Laporan keuangan terutama ditujukan untuk pihak eksternal perusahaan dalam mengambil keputusan bisnis, terutama bagi investor dan kreditor.

Informasi yang diperlukan oleh para investor di pasar modal tidak hanya informasi yang bersifat fundamental saja, tetapi juga informasi yang bersifat teknikal. Informasi yang bersifat fundamental diperoleh dari kondisi intern perusahaan, dan informasi yang bersifat teknikal diperoleh dari luar perusahaan, seperti ekonomi, politik, finansial, dan faktor lainnya. Informasi yang diperoleh dari kondisi intern perusahaan yang lazim digunakan adalah informasi laporan keuangan. Informasi fundamental dan teknikal tersebut dapat digunakan sebagai dasar bagi investor untuk memprediksi *return*, risiko atau ketidakpastian, jumlah, waktu, dan faktor lain yang berhubungan dengan aktivitas investasi di pasar modal.

Dari berbagai rasio keuangan terdapat beberapa rasio dan informasi keuangan perusahaan yang dapat digunakan untuk memprediksi *return* saham. Robbert Ang (1997) menyatakan bahwa rasio keuangan dikelompokkan dalam

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Berdasarkan analisis dan pembahasan yang dilakukan pada bab sebelumnya, maka dapat ditarik kesimpulan :

1. Dari hasil pengujian terhadap asumsi klasik pada return saham, tidak menunjukkan gejala multikolinieritas, autokorelasi dan heteroskedastisitas.
2. Dari pengujian yang dilakukan secara bersama-sama antara variabel ROA, ROE dan DTA terhadap return saham pada tahun 2005-2007, di peroleh probabilitas  $0.000 < \text{tingkat signifikan } 0.05$ , yang berarti bahwa secara bersama-sama ROA, ROE dan DTA mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap return saham atau **Ha1 diterima (Ho1 ditolak)**.
3. Pengujian secara parsial terhadap variabel ROA, ditemukan adanya pengaruh yang signifikan antara ROA dengan return saham pada tahun 2005, 2006 dan 2007 diperoleh t hitung sebesar 2.514, 1.774, dan 1.973 yang lebih besar dari t tabel sehingga dapat dikatakan bahwa ROA mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap return saham atau **Ha2 diterima (Ho2 ditolak)**.
4. Pengujian secara parsial terhadap variabel ROE, ditemukan pengaruh yang signifikan antara ROE dengan return saham pada tahun 2005, 2006 dan 2007 diperoleh t hitung sebesar 1.929, 2.154 dan 1.844 > dari nilai t table 1.671, dengan demikian **Ha3 diterima (Ho3 ditolak)**.

## DAFTAR PUSTAKA

- Fabozzi, Frank J. (dalam Tim Penterjemah Salemba Empat). (1999). *"Manajemen Investasi"*. Salemba Empat dan Simon & Schuster (Asia) Pte.Ltd. Prentice-Hall.
- Francis, Jack Clark. (1988). *"Investment: Analysis and Management"*. Fourth Edition. McGraw-Hill International-Finance Series.
- James C.Van Horn & John M Wachowicz, Jr., *Fundamentals of Financial Management*, Ninth Edition, Prentice Hall, New Jersey, 1998
- Jogiyanto, H.M. 1998. *"Teori Portofolio dan Analisis Investasi"*. Edisi Pertama. BPFE UGM. Yogyakarta.
- Machfoed, Mas'ud. (1994). "Financial Ratio Analysis and The Prediction of Earnings Changes in Indonesia". *Kelola*, No.7/III/1994; pp. 114-134.
- Meily Surianti dan Nur Indriantoro (1999) "Ketepatan Ramalan Laba pada Prospectus Penawaran Umum Perdana". *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*.
- Rina Trisnawati. (1999). "Pengaruh Informasi Prospektus pada Return Saham di Pasar Modal". Simposium Nasional Akuntansi II dan Rapat Anggota II. Ikatan Akuntan Indonesia, Kompartemen Akuntan Pendidik, 24-25 September; pp. 1-13.
- Robbert Ang. 1997. *"Buku Pintar: Pasar Modal Indonesia"*. Mediasoft Indonesia.
- Shahib Natarsyah. (2000). "Analisis Pengaruh Beberapa Faktor Fundamental dan Risiko Sistemik Terhadap Harga Saham: Kasus Industri Barang Konsumsi yang Go-Public di Pasar Modal Indonesia". *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, Vol. 15, No. 3: pp. 294-312.
- Sufiyati dan Ainun Na'im. (1998). "Pengaruh Leverage Operasi dan Leverage Finansial terhadap Risiko Sistemik Saham: Studi pada Perusahaan Publik di Indonesia". *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, Vol. 13, No. 3: pp. 57-69.
- Susilawati, Jeje, Dra, MM. 2004. *Pengaruh Pengaruh beberapa Rasio Keuangan dan Resiko Sistimatik terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Di Pasar Modal*. STIE-Stikubang.