



**PENGARUH *LEVERAGE*, AKTIVITAS, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN
KOMPONENNYA**

SKRIPSI

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Manajemen*

Oleh:

ADHITA AGUSTIRA

BP: 06 152 072

Jurusan Manajemen

Fakultas Ekonomi

Universitas Andalas

Padang

2010



No. Alumni Universitas :

Adhita Agustira

No. Alumni Fakultas :

a) Tempat / Tanggal Lahir : Solok/ 4 Agustus 1987 b) Nama Orang Tua : Herfi Despa dan Nurmi c) Fakultas : Ekonomi d) Jurusan : Manajemen e) No BP : 06152072 f) Tanggal Lulus : 9 Agustus 2010 g) Predikat Lulus : Sangat Meruaskan h) IPK : 3,20 i) Lama Studi : 4 tahun j) Alamat Orang Tua : Komp. Perumnas Nusa Indah 1 Blok B.9 Sawah Piai Tanah Garam Solok 27312

PENGARUH LEVERAGE, AKTIFITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONENNYA

Skripsi Si Oleh : Adhita Agustira
Pembimbing : Drs. Djasmi Riyas

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis secara parsial dan bersama-sama pengaruh *leverage*, aktivitas dan profitabilitas terhadap *return* saham pada perusahaan otomotif dan komponennya. Untuk mengetahui pengaruh faktor-faktor tersebut digunakan analisis regresi berganda. Sampel penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang bergerak dibidang otomotif dan komponennya dengan periode penelitian 2006-2009. Hasil pengujian menunjukkan bahwa : 1) Adanya pengaruh secara bersama-sama (simultan) antara *leverage*, aktifitas dan profitabilitas terhadap *return* saham sebesar 10 %, dan sisanya 90 % dijelaskan oleh faktor-faktor di luar variabel penelitian ini. 2) Tidak terdapat pengaruh yang signifikan (Sig. 0,488 > 0,05) antara *leverage* terhadap *return* saham tetapi mempunyai hubungan yang searah atau positif. 3) Tidak terdapat pengaruh yang signifikan (Sig. 0,096 > 0,05) antara aktifitas terhadap *return* saham. 4) Terdapat pengaruh signifikan positif (Sig. 0,004 < 0,05) antara profitabilitas terhadap *return* saham. Berdasarkan hasil penelitian ini, disarankan kepada berbagai pihak yang terkait yaitu baik bagi manajemen dalam pengambilan keputusan *leverage* (struktur modal) maupun bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi serta bagi pihak kreditur dalam pengambilan keputusan pemberian pinjaman, sebaiknya memperhatikan faktor *leverage*, aktifitas dan profitabilitas. Dan juga dengan memperhatikan berbagai faktor internal dan eksternal yang mempengaruhi *return* saham.

Keyword: Debt to Equity Ratio (DER), Total Assets Turn Over (TATO), Return on Assets (ROA), Return Saham

Skripsi ini telah dipertahankan di depan sidang penguji dan dinyatakan lulus pada tanggal 9 Agustus 2010.

Abstrak ini telah disetujui oleh pembimbing dan penguji :

Tanda Tangan	1	2	3
Nama Terang	Drs. Djasmi Riyas	Hendra Lukita, SE,MM	Venny Darlis, SE,MRM

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen

Dr. Harif Amali Rivai, SE, M.Si
Nip. 197102211997011001

Tanda Tangan

Alumnus telah mendaftar ke Fakultas / Universitas dan 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 Masalah

Pemerintah Indonesia memperkirakan pertumbuhan ekonomi Indonesia pada tahun 2010 berada pada level 5 persen hingga 5,5 persen. Target ini diperkirakan akan tercapai seiring dengan mulai pulihnya pertumbuhan ekonomi global pada akhir tahun 2009, hal ini akan mempengaruhi Indonesia untuk membangun ketahanan ekonominya terhadap dampak krisis ekonomi global. Tingkat pertumbuhan ekonomi yang berkesinambungan dan pasar keuangan domestik yang kuat membuat Indonesia relatif kebal terhadap krisis keuangan global. Hal ini disebabkan oleh fundamental ekonomi yang lebih baik, disamping kesiapan pemerintah dan Bank Indonesia dalam menanggapi krisis tersebut, yang ditunjukkan dengan komprehensifnya kebijakan yang diambil.

Adanya krisis ekonomi global yang melanda dunia usaha yang dimulai pada kuartal ketiga 2008, ditandai dengan kasus kebangkrutan sejumlah perusahaan otomotif besar, seperti General Motor (GM), Ford, dan Chrysler atau yang lebih dikenal dengan *The Big Three*. Seiring dengan penurunan penjualan *The Big Three*, tingkat penjualan pabrikan Jepang justru mengalami kemajuan yang pesat. Kurangnya inovasi di bidang teknologi, desain, biaya, imajinasi, dan unsur lainnya menjadi penyebab penurunan penjualan mobil keluaran *The Big Three*. Tingginya penjualan mobil Jepang tidak terlepas dari keunggulan yang dimiliki mobil keluaran

Jepang tersebut, seperti harga yang lebih murah, efisiensi bahan bakar, dan unsur lainnya yang tidak ditemukan pada mobil produksi *The Big Three*. Seiring dengan pelemahan kinerja tiga perusahaan raksasa itu, pangsa pasar mereka pun kini semakin menurun. Dan sebaliknya, pangsa pasar pabrikan otomotif dari Jepang mengalami peningkatan.

Deutsche Bank memperkirakan pertumbuhan ekonomi di tahun 2010 didorong oleh investasi dan sektor perdagangan. Berbeda dengan pertumbuhan ekonomi 2009 sebesar 4,3 persen yang sebagian besar didorong oleh pertumbuhan ekonomi (<http://www.kompas.com>). IMF juga memprediksikan pertumbuhan ekonomi Indonesia jauh lebih baik dari rata-rata pertumbuhan ekonomi dunia yaitu 4,0 persen pada tahun 2009 dan 4,8 persen pada tahun 2010 (<http://www.antaranews.com>).

Industri otomotif nasional berperan serta dalam pengembangan perekonomian Indonesia. Industri ini memiliki mata rantai yang lengkap. Mulai dari pembuatan komponen, produksi dan perakitan kendaraan, jaringan distribusi dan penjualan hingga layanan purna jual, semuanya itu mampu menyerap tenaga kerja dalam jumlah yang besar. Disamping itu, industri ini turut menumbuhkan industri lain seperti pembiayaan dan asuransi. Berkembangnya industri otomotif dan berbagai industri pendukungnya memberikan kontribusi yang cukup besar bagi penerimaan pajak dan industri otomotif merupakan penyumbang pajak terbesar nomor empat di Indonesia. Pesatnya perkembangan industri otomotif nasional serta potensi pasarnya yang besar dapat menarik minat investor dalam negeri dan investor asing untuk mengembangkan usahanya di Indonesia.

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji dan mengetahui pengaruh *leverage*, aktivitas dan profitabilitas terhadap *return* saham perusahaan. *Leverage* diwakili oleh *Debt to Equity Ratio* (DER). Aktivitas diwakili oleh *Total Assets Turn Over* (TATO). Profitabilitas diwakili oleh *Return On Assets* (ROA).

Berdasarkan pengujian yang dilakukan dengan analisis regresi berganda dapat disimpulkan hal-hal sebagai berikut:

1. Variabel-variabel yang tidak memiliki pengaruh signifikan secara parsial (individual) terhadap *return* saham dalam penelitian ini adalah *leverage* dan aktivitas. Hal ini konsisten dengan hasil yang diperoleh oleh I.G.K Ulupui bahwa rasio hutang tidak menyebabkan perubahan pada *return* saham. Hasil yang diperoleh S.A.S. Heru (2009), dimana variabel *leverage* memiliki hasil yang negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan Industri Tekstil dan Garmen. Sedangkan profitabilitas memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham secara parsial (individual). Hasil yang sama juga diperoleh oleh I.G.K Ulupui (2005), bahwa ROA berpengaruh positif dan signifikan.
2. *Leverage*, Aktivitas, Profitabilitas secara bersama-sama (simultan) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham, sehingga hipotesis H dapat diterima. Hal ini konsisten dengan penelitian yang dilakukan oleh I.G.K

DAFTAR KEPUSTAKAAN

- Alhusin, Syahri.2003. *Aplikasi Statistik Praktis dengan SPSS. 10 for windows*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Ani. 19 Januari 2010. "Perekonomian Indonesia 2010 Semakin Kuat". <http://www.kompas.com>. (*Unpublished*).
- Brigham, F. Eugene and Joel F. Houston. 2001. *Manajemen Keuangan*, Buku I. Jakarta: Erlangga.
- Brigham, F. Eugene and Joel F. Houston. 2006. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Budiarti, Age Estri dan Yudilla Virda, 2009. "Analisis Likuiditas, *Leverage* dan Profitabilitas Terhadap laba (Studi Kasus: PT. Gajah Tunggal Tbk)", *Proceeding PESAT* (Psikologi Ekonomi, Sastra, Arsitektur & Sipil. Vol.3, Oktober 2009; B152-B158.
- Chaniago, Junaidi. 17 Mei 2010. "Cara membaca Tabel t". <http://www.junaidichaniago.wordpress.com>. (*Unpublished*).
- Erlina dan Sri Mulyani, 2007. *Metodologi Penelitian Bisnis Untuk Akuntansi dan Manajemen, Edisi Pertama*. Medan: USU Press
- Ghozali, Imam.2005. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS, Edisi Ketiga*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hanafi, Mamduh.2000. *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta: BPFE.
- Hasan, Iqbal.2001, *Pokok-Pokok Materi Statistik 2 (Statistik Inferensif)*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Husnan, Suad. 2006. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan, Edisi 5*. Yogyakarta: UUP STIM YKPN
- Jogiyanto. 2003. *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi. Edisi Ketiga*. Yogyakarta: BPFE.
- Keraf, Gorys. 1977. *Komposisi*. Ende Flores: Nusa Indah.