

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *leverage*, profitabilitas dan *market ratio* terhadap *return* saham pada perusahaan sektor barang konsumsi (*consumer goods*). Jenis penelitian ini adalah *causal associative*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor barang konsumsi (*consumer goods*) yang menyediakan laporan keuangannya pada tahun 2011-2015. Total sampel yang digunakan berjumlah 12. Metode pemilihan sampel menggunakan *purposive sampling*. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda dengan terlebih dahulu menguji asumsi klasik. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *market ratio* berpengaruh positif terhadap *return* saham. Sedangkan *leverage* dan profitabilitas tidak berpengaruh positif terhadap *return* saham.

Kata-kata kunci: *leverage*, profitabilitas, *market ratio*, dan *return* saham.



## **ABSTRACT**

*This research is aimed to know about the influence of leverage, profitability and market ratio to the stock return at consumer goods companies. This kind of research is causal associative. The sample used in this research is consumer goods companies that provides financial statements from 2011-2015. Total samples used were 12 companies. The method of choosing samples used is purposive sampling. The analysis method applied in this research is double linear regression analysis, by first testing classic assumption. The result of this research shows that market ratio has a positive influence to stock return. Meanwhile leverage and profitability haven't a positive influence to stock return.*

*Keywords:* leverage, profitability, market ratio, and stock return.



## DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	iii
PERNYATAAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAK .....	vii
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II LANDASAN TEORI .....	8
2.1 Kajian Pustaka .....	8
2.1.1 Investasi.....	8
2.1.1.1 Pengertian Investasi.....	8
2.1.1.2 Tujuan Investasi.....	8
2.1.1.3 Dasar Keputusan Investasi.....	9
2.1.1.4 Tipe-tipe Investasi Keuangan .....	10
2.1.2 Pasar Modal.....	12
2.1.2.1 Pengertian Pasar Modal .....	12
2.1.2.2 Jenis-jenis Pasar Modal .....	12
2.1.2.3 Fungsi Pasar Modal .....	14
2.1.2.4 Instrumen Pasar Modal .....	15
2.1.3 Saham.....	17
2.1.3.1 Pengertian Saham .....	17
2.1.3.2 Jenis-jenis Saham .....	18
2.1.3.3 Hak Pemegang Saham .....	19
2.1.4 Laporan Keuangan .....	21
2.1.4.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	21
2.1.4.2 Tujuan Laporan Keuangan .....	21
2.1.4.3 Unsur Laporan Keuangan .....	24
2.1.4.4 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan .....	25
2.1.4.5 Pengguna Laporan Keuangan .....	27
2.1.5 Analisis Laporan Keuangan .....	29
2.1.5.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan .....	29
2.1.5.2 Tujuan Analisis Laporan Keuangan .....	30
2.1.6 Analisis Rasio Keuangan .....	30

2.1.6.1 Pengertian Analisis Rasio Keuangan.....	30
2.1.6.2 Metode Analisis Rasio Keuangan.....	31
2.1.6.3 Jenis-jenis Rasio Keuangan .....	32
2.1.6.3.1 Rasio Solvabilitas.....	32
2.1.6.3.2 Rasio Profitabilitas .....	33
2.1.6.3.3 Rasio Pasar .....	34
2.1.7 <i>Return</i> Saham .....	34
2.2 Penelitian Terdahulu.....	37
2.3 Rerangka Pemikiran .....	40
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	41
2.4.1 <i>Leverage</i> terhadap <i>Return</i> Saham .....	41
2.4.2 Profitabilitas terhadap <i>Return</i> Saham.....	41
2.4.3 <i>Market Ratio</i> terhadao <i>Return</i> Saham .....	42
2.5 Model penelitian.....	43
 BAB III METODE PENELITIAN.....	44
3.1 Jenis Penelitian .....	44
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	44
3.3 Definisi Operasional Variabel (DOV) .....	46
3.4 Teknik Pengumpulan Data .....	47
3.5 Teknik Analisis Data .....	48
3.5.1 Uji Asumsi Klasik .....	48
3.5.1.1 Uji Normalitas .....	48
3.5.1.2 Uji Multikolinearitas.....	49
3.5.1.1 Uji Heteroskedastisitas .....	49
3.5.1.1 Uji Autokorelasi .....	50
3.5.2 Pengujian Hipotesis.....	50
3.5.2.1 Uji Analisis Regresi Linear Berganda .....	50
3.5.2.2 Uji t .....	52
3.5.2.3 Uji Koefisien Determinasi .....	52
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	53
4.1 Hasil Penelitian.....	53
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	53
4.1.1.1 PT Darya-Varia Laboratoria Tbk .....	53
4.1.1.2 PT Gudang Garam Tbk .....	53
4.1.1.3 PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk.....	53
4.1.1.4 PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.....	54
4.1.1.5 PT Indofood Sukses Makmur Tbk.....	54
4.1.1.6 PT Kalbe Farma Tbk .....	54
4.1.1.7 PT Mayora Indah Tbk.....	54
4.1.1.8 PT Sekar Laut Tbk.....	55
4.1.1.9 PT Taisho Pharmaceutical Indonesia Tbk .....	55
4.1.1.10 PT Mandom Indonesia Tbk .....	55
4.1.1.11 PT Tempo Scan Pasific Tbk .....	55
4.1.1.12 PT Unilever Indonesia Tbk.....	56
4.1.2 Deskripsi Variabel Penelitian.....	56
4.1.3 Data dari Variabel-variabel Terkait .....	57

4.1.3.1 <i>Leverage</i> .....	57
4.1.3.2 Profitabilitas .....	58
4.1.3.3 <i>Market Ratio</i> .....	60
4.1.3.4 <i>Return Saham</i> .....	61
4.1.4 Pengujian Asumsi Klasik .....	61
4.1.4.1 Uji Normalitas .....	62
4.1.4.2 Uji Multikolinearitas .....	63
4.1.4.3 Uji Heteroskedastisitas .....	64
4.1.4.4 Uji Autokorelasi .....	65
4.1.5 Pengujian Hipotesis.....	67
4.1.5.1 Uji Analisis Regresi Linear Berganda .....	67
4.1.5.2 Uji t (Parsial) .....	68
4.1.5.3 Uji Koefisien Determinasi .....	70
4.2 Pembahasan .....	71
4.2.1 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	71
4.2.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i> .....	72
4.2.3 Pengaruh <i>Market Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	72
4.3 Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris .....	74
 BAB V PENUTUP.....	75
5.1 Kesimpulan.....	75
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	76
5.3 Saran .....	76
 DAFTAR PUSTAKA .....	77
LAMPIRAN .....	79
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS ( <i>CURRICULUM VITAE</i> ).....	91

## **DAFTAR GAMBAR**

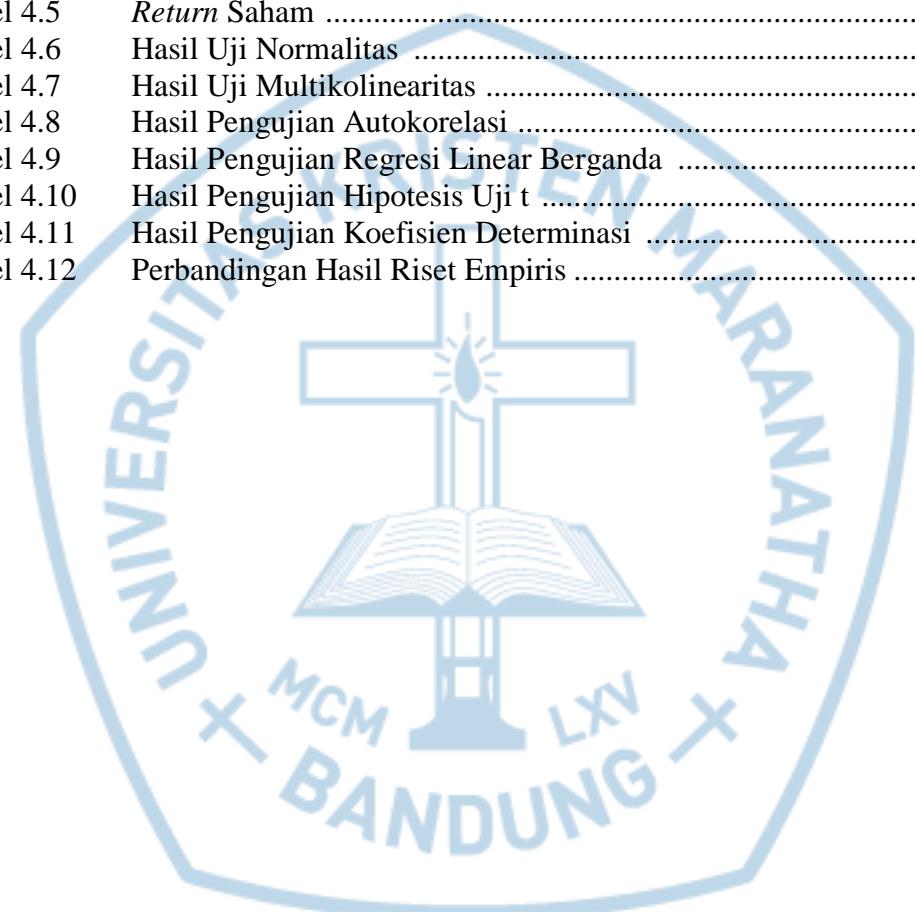
Halaman

Gambar 2.1	Menunjukan Investasi Langsung dan Tidak Langsung .....	11
Gambar 2.2	Sekuritas di Pasar Modal Indonesia .....	17
Gambar 2.3	Rerangka Pemikiran .....	40
Gambar 2.4	Model Penelitian .....	43
Gambar 4.1	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	65



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1	Hasil-hasil Penelitian Terdahulu .....
Tabel 3.1	Sampel Perusahaan .....
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel .....
Tabel 4.1	Hasil Statistik Deskriptif .....
Tabel 4.2	<i>Debt to Equity Ratio</i> .....
Tabel 4.3	<i>Return On Asset</i> .....
Tabel 4.4	<i>Earning Per Share</i> .....
Tabel 4.5	<i>Return Saham</i> .....
Tabel 4.6	Hasil Uji Normalitas .....
Tabel 4.7	Hasil Uji Multikolinearitas .....
Tabel 4.8	Hasil Pengujian Autokorelasi .....
Tabel 4.9	Hasil Pengujian Regresi Linear Berganda .....
Tabel 4.10	Hasil Pengujian Hipotesis Uji t .....
Tabel 4.11	Hasil Pengujian Koefisien Determinasi .....
Tabel 4.12	Perbandingan Hasil Riset Empiris .....



## **DAFTAR LAMPIRAN**

Halaman

Lampiran A	Data <i>Leverage</i> .....	79
Lampiran B	Data Profitabilitas .....	81
Lampiran C	Data <i>Market Ratio</i> .....	83
Lampiran D	Data <i>Return Saham</i> .....	85
Lampiran E	Data <i>Output SPSS</i> .....	87

