

No. Daftar FPEB : 303/H.40-FPEB.1/PL/2010

**PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Syarat Dalam Menempuh Ujian Sidang
Dan Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada Program Studi Akuntansi
Jurusan Pendidikan Ekonomi**



Oleh

**CECEP SETIAWAN
034141**

**FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS (FPEB)
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
2010**

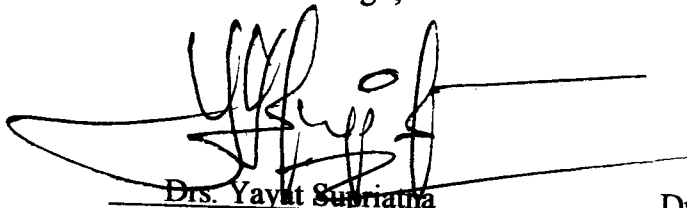


LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI)**

Telah disetujui oleh:

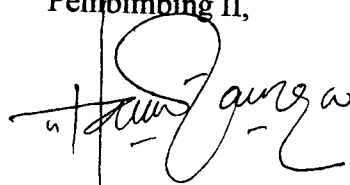
Pembimbing I,



Drs. Yayat Supriatna

NIP. 19601015 198503 1 002

Pembimbing II,



Dra. Heraeni Tanuatmodjo, M.M.

NIP. 19620111 198903 2 001

Mengetahui:

Ketua Program Studi,



Dr. Arim, S.E., M.Si., Akt.

NIP. 19690327 200112 1 002

Tanggung jawab yuridis ada pada penulis



Cecep Setiawan

NIM. 034141

**PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI)**

**Disusun Oleh:
Cecep Setiawan**

Skripsi Ini Telah Diuji:

Hari : Rabu
Tanggal : 30 Juni 2010
Waktu : 08.00 – 11.00 WIB
**Tempat : Fakultas Pendidikan Ekonomi Dan Bisnis
(Gedung Garnadi Universitas Pendidikan Indonesia)**

Panitia Ujian Terdiri Dari:

**Ketua : Dr. H. Edi Suryadi, M.Si.
NIP. 19600412 198603 1 002**

**Sekretaris : Prof. Dr. Dadang Sadeli, M.Si.
NIP. 19470125 197501 1 001**

**Anggota : 1. Dr. H. Disman, M.S.
NIP. 19590209 198412 1 001**
**2. Dr. Kusnendi, M.S.
NIP. 19600122 198403 1 003**

**Penguji : 1. Budi S. Purnomo, S.E., M.Si., M.M.
NIP. 19690108 200604 1 001**
**2. Dra. Silviana Agustami, M.Si., Ak.
NIP. 19561116 198803 2 001**

PERNYATAAN KEASLIAN ISI SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“Pengaruh Profitabilitas terhadap *Return* saham pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI)”** beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri, dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini, atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Bandung, 2010
Yang membuat pernyataan,

Cecep Setiawan

“Sesungguhnya Allah tidak akan merubah keadaan sesuatu kaum sehingga mereka merubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri” (QS. Ar-Ra’du: 11)

Tinggalkanlah KESENYANGAN yang menghalangi pencapaian kecemerlangan hidup yang di idamkan Dan berhati-hatilah, karena beberapa kesenangan adalah cara gembira menuju KEGAGALAN

Salah satu pengkerdilan TERKEJAM dalam hidup adalah membiarkan pikiran yang CEMERLANG menjadi budak tubuh yang MALAS, yang mendahulukan istirahat sebelum lelah

***Orang-orang yang BERHENTI BELAJAR akan menjadi pemilik MASA LALU
Orang-orang yang masih TERUS BELAJAR, akan menjadi pemilik MASA DEPAN***

Jangan hanya menghindari yang tidak mungkin Dengan MENCOBA yang tidak mungkin, anda akan bisa mencapai yang terbaik dari yang mungkin anda capai

Sumber: Mario Teguh, Golden Ways



KATA PENGANTAR

Puji syukur Alhamdulillah penulis ucapkan kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya yang telah diimpahkan kepada penulis sehingga mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul "PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)".

Penyusunan skripsi ini adalah untuk melengkapi tugas akademik dan salah satu syarat dalam menempuh ujian sidang Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi, Jurusan Pendidikan Ekonomi, Fakultas Pendidikan Ilmu Pengetahuan Sosial, Universitas Pendidikan Indonesia.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna baik dari bentuk, isi, maupun teknik penulisannya. Hal ini disebabkan karena keterbatasan pengetahuan, pengalaman, dan kemampuan penulis dalam menelaah permasalahan. Penulis sangat mengharapkan sumbangan saran dan kritik yang sifatnya konstruktif dari berbagai pihak untuk lebih menyempurnakan skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap mudah-mudahan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis pada khususnya dan pembaca pada umumnya. Amin

Bandung, 2010

Cecep Setiawan

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, atas rahmat dan karunia yang dilimpahkan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Ucapan terima kasih sebagai penghargaan yang tulus disampaikan kepada Ibunda dan Ayananda tercinta yang senantiasa mendorong, menasihati dan memanjatkan do'a untuk keselamatan dan keberhasilan dalam setiap langkah penulis yang tidak terhingga dan tidak bisa terbayar dengan apapun. Tidak lupa juga penulis ucapkan terima kasih kepada bapak Drs. Yayat Supriatna selaku pembimbing I dan ibu Dra. Heraeni Tanuatmodjo M.M. selaku pembimbing II yang dengan penuh kesabaran dan perhatian telah mengarahkan dan membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Pada kesempatan ini, penulis juga ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang telah berkenan memberikan pengarahan, bantuan dan dukungannya selama penyusunan skripsi ini, yaitu kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Sunaryo Kartadinata, M.Pd., Rektor Universitas Pendidikan Indonesia
2. Bapak Dr. H. Edi Suryadi, M.Si., Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia
3. Bapak Dr. Arim, S.E., M.Si., Akt., ketua Program Studi Akuntansi
4. Ibu Elis Mediawati, S.Pd., S.E., M.Si., dosen pembimbing akademik
5. Segenap dosen, asisten, beserta staf Program Studi Akuntansi

6. Keluarga dan saudara tercinta yang telah mendorong, mendukung dan memberikan bantuan dalam penyusunan skripsi ini
7. Bapak Rizky dan bapak Jimi yang selalu memberikan kemudahan administrasi bagi penulis
8. *Administrator* situs www.idx.co.id yang telah rela meluangkan waktunya menjawab pertanyaan yang diajukan penulis
9. Teman-teman dan semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dorongan kepada penulis yang tidak dapat disebutkan satu persatu

Semoga Allah SWT yang maha pengasih dan maha pemurah senantiasa memberikan balasan yang berlipat ganda kepada semua pihak yang telah membantu penulis.

Bandung, 2010

Penulis

**Pengaruh Profitabilitas Terhadap *Return Saham*
Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia (BEI)**

**Oleh:
Cecep Setiawan**

**Dosen Pembimbing:
Pembimbing I: Drs. Yayat Supriatna
Pembimbing II: Dra. Heraeni Tanuatmodjo, M.M.**

ABSTRAK

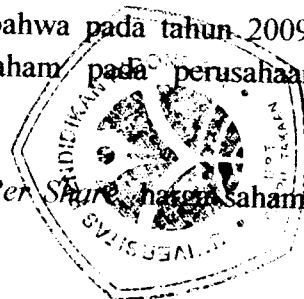
Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh Profitabilitas terhadap *Return Saham* pada perusahaan manufaktur Di Bursa Efek Indonesia (BEI). Variabel bebas (X) yang digunakan dalam penelitian ini adalah Profitabilitas dengan menggunakan indikator *Return On Equity* dan *Earning Per Share*, sedangkan variabel terikat (Y) diwakili oleh *return* saham dengan menggunakan indikator selisih harga saham (*Actual Return*).

Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif-verifikatif. Teknik sampling yang digunakan oleh penulis adalah *purposive sampling*. Sedangkan hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini adalah: "Profitabilitas mempunyai pengaruh positif terhadap *Return Saham*."

Berdasarkan perhitungan yang telah dilakukan diperoleh hasil koefisien regresi masing-masing indikator variabel independen (*Return On Equity* dan *Earning Per Share*) menunjukkan angka yang bernilai positif masing-masing sebesar 0,353 dan 4,714E-5.

Berdasarkan uraian di atas dapat disimpulkan bahwa pada tahun 2009, profitabilitas berpengaruh positif terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci: Profitabilitas, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, harga Saham, *Actual Return* dan *return* saham



***The Influence of Profitability Towards Stock Returns
Performed At Manufactured Industry In Indonesian Stock Exchange (ISX)***

***Created by:
Cecep Setiawan***

***Advisor Lecturer:
First Advisor: Drs. Yayat Supriatna
Second Advisor: Dra. Heraeni Tanuatmodjo, M.M.***

ABSTRACT

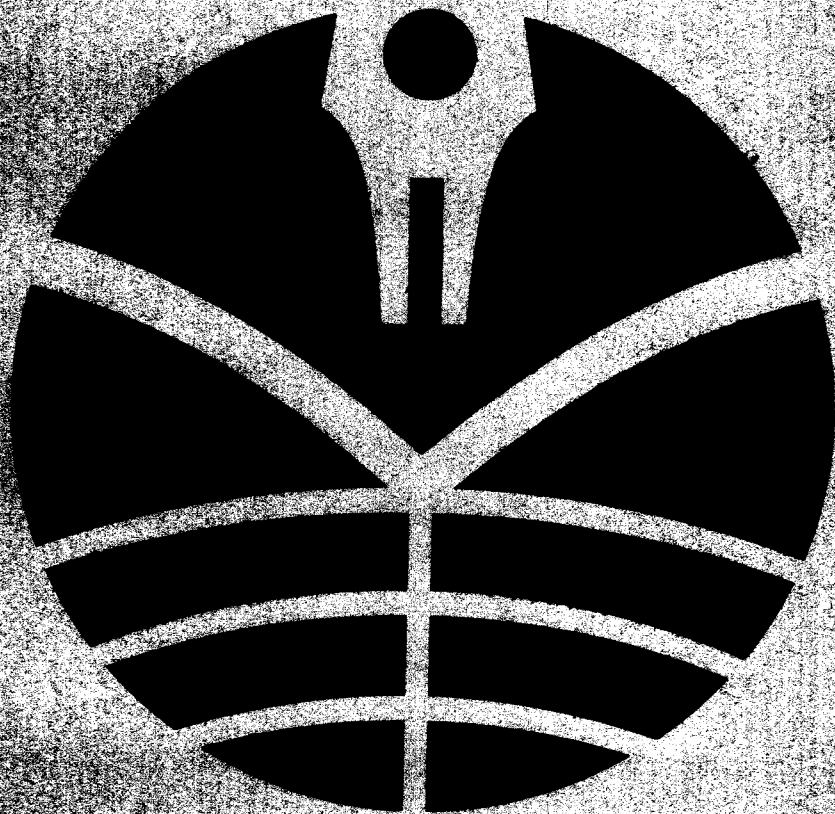
This research was intended to observe the influence of the profitability towards Stock Returns performed at manufactured industry in Indonesian Stock Exchange (ISX). Variables included in this research consist of two main variable which is act as dependence and independence variables. The independence variables (X) represented by Profitability using Return On Equity and Earning Per Share indicator, while the dependence (Y) represented by stock returns using difference between buy stocks price and sell stocks price indicator (actual return).

Methods that used in this research was descriptive-verification methods. The sampling technique is purposive sampling, while the hypotheses statement is as follow: "Profitability has a positive impact towards Stock Returns".

Based on the output of the calculation, it was observed the regression coefficient for each independence variable indicator (return on equity and earning per share) shows positive value for each of them, it is 0,353 and 4,714E-5.

The conclusion based on description that mentioned above is that in year 2009 at manufactured industry in Indonesian Stock Exchange, profitability have positive impact towards stocks returns.

Keywords: Profitability, Return On Equity, Earning Per Share, Stocks Price, Actual Return and Stock returns.



DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
UCAPAN TERIMA KASIH	ii
ABSTRAK	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Rumusan Masalah	11
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian	11
1.3.1. Maksud	11
1.3.2. Tujuan	12
1.4. Kegunaan Penelitian	12
1.4.1. Kegunaan Pengembangan Ilmu (Teoritis)	12
1.4.2. Kegunaan Operasional (Praktis)	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA TEORITIS DAN HIPOTESIS	14
2.1. Kajian Pustaka	14
2.1.1. Investasi	14

2.1.2. Lembaga Pasar Modal	15
2.1.2.1. Pengertian Pasar Modal	16
2.1.2.2. Instrumen Pasar Modal	18
2.1.3. Laporan Keuangan	19
2.1.3.1. Pengertian Laporan Keuangan	20
2.1.3.2. Tujuan Laporan Keuangan	21
2.1.3.3. Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	22
2.1.3.4. Jenis-jenis Laporan Keuangan	24
2.1.3.5. Pengguna Laporan Keuangan	25
2.1.4. Analisis Laporan Keuangan	27
2.1.4.1. Pengertian Analisis Laporan Keuangan	28
2.1.4.2. Teknik Analisis Laporan Keuangan	29
2.1.4.3. Analisis Rasio Keuangan	31
2.1.4.3.1. Profitabilitas	33
2.1.4.3.1.1. <i>Return On Equity</i>	33
2.1.4.3.1.2. <i>Earning Per Share</i>	35
2.1.5. Saham	36
2.1.5.1. Pengertian Saham	36
2.1.5.2. Jenis-jenis Saham	37
2.1.5.2.1. Saham Menurut Pengalihannya	37
2.1.5.2.2. Saham Menurut Hak Kepemilikan	38
2.1.5.3. Nilai Saham	41
2.1.5.4. Analisis Saham	42

2.1.5.4.1. Analisis Teknikal	42
2.1.4.5.2. Analisis Fundamental	43
2.1.6. Risiko dan <i>Return</i> Saham	45
2.1.6.1. Risiko Saham	45
2.1.6.2. <i>Return</i> Saham	46
2.2. Kerangka Teoritis	47
2.3. Hipotesis	55
BAB III METODE PENELITIAN	56
3.1. Desain Penelitian	56
3.2. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	57
3.2.1. Definisi Variabel	57
3.2.2. Operasionalisasi Variabel	58
3.3. Populasi, Sampel dan Teknik Sampling	59
3.3.1. Populasi	59
3.3.2. Sampel dan Teknik Sampling	59
3.4. Teknik Pengumpulan Data	61
3.5. Teknik Analisis Data dan Rancangan Pengujian Hipotesis	62
3.5.1. Teknik Analisis Data	62
3.5.2. Rancangan Pengujian Hipotesis	66
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	73
4.1. Hasil Penelitian	73
4.1.1. Tinjauan Umum Tentang Pasar Modal	73
4.1.2. Deskripsi Data Variabel Penelitian	78

4.1.2.1. Profitabilitas	78
4.1.2.1.1. <i>Return On Equity</i>	78
4.1.2.1.2. <i>Earning Per Share</i>	83
4.1.2.2. <i>Return Saham</i>	87
4.1.3. Pengujian Asumsi Klasik	91
4.1.3.1. Uji Normalitas	91
4.1.3.2. Uji Linieritas	92
4.1.3.3. Uji Heteroskedastisitas	93
4.1.3.3. Uji Multikolonieritas	94
4.1.3.4. Uji Autokorelasi	95
4.1.4. Pengujian Hipotesis	96
4.1.4.1. Uji F	99
4.1.4.2. Uji t	100
4.2. Pembahasan	102
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	107
5.1. Kesimpulan	107
5.2. Saran	107
DAFTAR PUSTAKA	xiv
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. <i>Return Saham</i> Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Tahun 2008	3
Tabel 1.2. Nilai Kapitalisasi Sektor Kedua (Manufaktur)	9
Tabel 1.3. Kenaikan Nilai Kapitalisasi Perusahaan Pada Masing-masing Sektor Tahun 2008-2009	10
Tabel 3.1. Operasionalisasi Variabel Penelitian	58
Tabel 3.2. Pemilihan Sampel Penelitian	60
Tabel 4.1. <i>Return On Equity</i> Sampel Perusahaan Sektor Manufaktur Tahun 2009	79
Tabel 4.2. <i>Earning Per Share</i> Sampel Perusahaan Sektor Manufaktur Tahun 2009	83
Tabel 4.3. <i>Return Saham</i> Sampel Perusahaan Sektor Manufaktur Tahun 2009	87
Tabel 4.4. Uji Multikolonieritas Sampel Perusahaan Sektor Manufaktur Tahun 2009	95
Tabel 4.5. Uji Autokorelasi Sampel Perusahaan Sektor Manufaktur Tahun 2009	96
Tabel 4.6. Hasil Perhitungan SPSS Koefisien Regresi Indikator Variabel Independen Terhadap Variabel Dependen Tahun 2009	97
Tabel 4.7. Uji Signifikansi (Uji F) Model Regresi Linier Ganda Variabel Independen Terhadap Variabel Dependen Tahun 2009	100

Tabel 4.8. Uji Signifikansi (Uji t) Koefisien Regresi Masing-masing	
Variabel Tahun 2009	101

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Struktur Pasar Modal di Indonesia	17
Gambar 2.2. Kebermanfaatan Informasi Akuntansi	53
Gambar 2.3. Paradigma Penelitian	55
Gambar 4.1. Tonggak Sejarah Pasar Modal	75
Gambar 4.2. Uji Normalitas dan Linieritas Sampel Perusahaan Sektor Manufaktur Tahun 2009	92
Gambar 4.3. Uji Heteroskedastisitas Sampel Perusahaan Sektor Manufaktur Tahun 2009	94

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I Daftar Sampel Perusahaan Sektor Manufaktur Tahun 2009
- Lampiran II Laba Bersih dan Ekuitas Sampel Perusahaan Sektor Manufaktur Tahun 2009
- Lampiran III Harga Saham Sampel Perusahaan Sektor Manufaktur Desember 2008 dan Desember 2009
- Lampiran IV Laporan Keuangan Tahunan (Neraca dan Laba Rugi) Sampel Perusahaan Manufaktur Tahun 2009



DAFTAR PUSTAKA

- Abdul Halim, (2003), *Analisis Investasi*, Jakarta: Salemba Empat
- Agus Kretarto, (2001), *Investor Relation: Pemasaran dan Komunikasi Keuangan Perusahaan Berbasis Kepatuhan*. Jakarta: PT. Grafiti Pers
- Budi Rahardjo, (2007), *Keuangan dan Akuntansi Untuk Manajer Non Keuangan*, Yogyakarta: Graha Ilmu
- Dahlan Siamat, (2004), *Manajemen Lembaga Keuangan: Edisi Keempat*. Jakarta: Lembaga Penerbit Ekonomi – Universitas Indonesia
- Damodar Gujarati, (2003), *Basic Econometric*. New York: Mc Graw Hill
- Darsono dan Ashari, (2005), *Pedoman Praktis Memahami Laporan Keuangan*, Yogyakarta: Andi
- Godfrey, Jayne., et.al., (2000), *Accounting Theory*. Australia: John Wiley & Sons.
- Harry Supangkat, (2003), *Buku Panduan Direktur Keuangan: Edisi Kesatu*, Jakarta: Salemba Empat
- Ikatan Akuntansi Indonesia, (2004), *Standar Akuntansi Keuangan*, Jakarta: Bumi Aksara
- Irham Fahmi, (2006), *Analisis Investasi Dalam Perspektif Ekonomi dan Politik*. Bandung: PT. Refika Utama
- J. Fred Weston dan Thomas E. Copeland, (1995), *Manajemen Keuangan: Edisi Kesembilan*, Jakarta: Binarupa Aksara
- Kepres 53/1990 Tentang Pasar Modal Indonesia
- Kieso, Donald E., et.al., (2001), *Intermediate Accounting*, New York: Wiley International Edition, John and Sons Inc.
- Komarudin Akhmad, (1996), *Dasar-dasar Manajemen Investasi: Cetakan Pertama*, Jakarta: Rineka Cipta
- Kusnadi dkk., (1999), *Pengantar Bisnis (Niaga) Dengan Pendekatan Kewiraswastaan*, Malang: Univ. Brawijaya

- Mamduh M. Hanafi, (2007), *Analisis Laporan Keuangan*, Yogyakarta: STIE YKPN
- Mohamad Samsul, (2006), *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio: Edisi Pertama*, Jakarta: Erlangga
- Robert C. Higgins, (1996), *Analisis Manajemen Keuangan: Edisi Pertama*, Jakarta: Indira
- Rusdin, (2005), *Pasar Modal*, Bandung: Alfabeta
- Sadono Sukirno, (2004), *Teori Pengantar Ekonomi Makro: Edisi Ketiga*, Jakarta: Rajawali Pers
- Sharpe, Willian F., et.al., (1995), *Investment:5th ed.*, New Jersey: Prentice Hall
- Simamora, Henry, (2000), *Akuntansi Basis Pengambilan Keputusan Bisnis: Jilid II*. Jakarta: Salemba Empat
- Soemarso S.R., (2004), *Akuntansi Suatu Pengantar 1*, Jakarta: Salemba Empat
- Sofyan Syafri Harahap, (2009), *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*, Jakarta: PT Raja Grafindo Persada
- Suad Husnan, (1998), *Teori Portofolio dan Analisis Investasi Pasar Modal*, Yogyakarta: UPP AMP YPKN
- Suad Husnan, (2003), *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, Yogyakarta: UPP AMP YPKN
- Sudjana, (2003), *Teknik Analisis Regresi dan Korelasi Bagi Para Peneliti*, Bandung: Tarsito
- Sugiyono, (2006), *Statistika Untuk Penelitian*, Bandung: Alfabeta
- Sugiyono, (2008), *Metode Penelitian Bisnis*, Bandung: Alfabeta
- Sunariyah, (2006), *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal: Edisi Kelima*, Yogyakarta: UPP-STIM YKPN
- Suwadrjono, (2005), *Teori Akuntansi, Perencanaan Pelaporan Keuangan*, Yogyakarta: BPFE
- Tandelilin, Eduardus, (2001), *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio: Edisi Pertama*, Yogyakarta: BPFE Yogyakarta

Tjiptono Darmadji dan Hendy M. Fakhruddin, (2006), *Pasar Modal di Indonesia: Edisi Kedua*, Jakarta: Salemba Empat

Undang-undang No. 8 Tahun 1995 Tentang Pasar Modal Indonesia

Warren, C.S., et.al., (2005), *Pengantar Akuntansi*, Jakarta: Salemba Empat

Werner R. Murhadi, (2009), *Analisis Saham Pendekatan Fundamental*, Indeks: Jakarta

Zaki Baridwan, (2001), *Intermediate Accounting*, Yogyakarta: BPFE Yogyakarta

Jurnal Ilmiah:

Dian Meriewati dan Astuti Yuli Setiani, (2005), “Analisis Rasio Keuangan Terhadap Perubahan Kinerja Pada Perusahaan di Industri *Food and Beverage* Yang Terdaftar di BEJ”, Simposium Nasional Akuntansi VIII, Ikatan Akuntansi Indonesia, Kompartemen Akuntan Pendidik, Solo

Murti Lestari, (2005), “Pengaruh Variabel Makro Terhadap *Return* Saham di Bursa Efek Jakarta: Pendekatan Beberapa Model”, Seminar Nasional Akuntansi VIII, KAKPM 30

Wilson Bangun, (2006), “Mengenal Investasi Pasar Modal Di Indonesia”, *Jurnal Ekonomi*, Desember 2006 Vol. XVI No. 3