

**PENGARUH NILAI SAHAM, STRUKTUR MODAL, RISIKO PASAR
DAN SUKU BUNGA TERHADAP *RETURN* SAHAM DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh
KARUSMA DESI PARASWURI
20050410086

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2009**

SKRIPSI
PENGARUH NILAI SAHAM, STRUKTUR MODAL, RISIKO PASAR
DAN SUKU BUNGA TERHADAP *RETURN* SAHAM DI BURSA EFEK
INDONESIA

Diajukan oleh

KARUSMA DESI PARASWURI
20050410086

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing

Drs. Edi Supriyono, MM.
NIK: 143 004

Tanggal 3 April 2009

SKRIPSI
PENGARUH NILAI SAHAM, STRUKTUR MODAL, RISIKO PASAR
DAN SUKU BUNGA TERHADAP RETURN SAHAM DI BURSA EFEK
INDONESIA

Diajukan oleh

KARUSMA DESI PARASWURI
20050410086

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 24 April 2009
Yang terdiri dari

Alni Rahmawati, S.E., M.M
Ketua Tim Penguji

Gita Danupranata, S.E., M.M.
Anggota Tim Penguji

Drs. Edi Supriyono, M.M.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK: 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama: Karusma Desi Paraswuri

Nomor mahasiswa: 20050410086

menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: "ANALISIS KECANGGIHAN INVESTOR TERHADAP KETEPATAN REAKSI PASAR DALAM MERESPON PENGUMUMAN DIVIDEN MENINGKAT" tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, April 2009

Karusma Desi Paraswuri

MOJIB

- *"Sari ini milik Anda", adalah ungkapan yang paling indah dalam "kamus kebahagiaan". Kamus bagi mereka yang menginginkan kehidupan yang paling indah dan menyenangkan (EightBall).*
- *Kegembiraan sejati tidak berasal dari kemudahan yang menyertai kekayaan, atau dari puji-pujian, tetapi dari melakukan sesuatu yang berguna. (W.J. Grenfell)*
- *Yang paling sering membuat kita terpuruk dan menyebabkan kesengsaraan adalah masa lalu. Maka kita harus secara sadar memerangi masa lalu dan memaksa diri sendiri bereaksi terhadap peristiwa yang sekarang. (Robert Greene)*
- *Kesedihan dan kerinduan hanya terasa selama yang kamu inginkan dan menyayat sedalam yang kamu ijinikan. Yang berat bukan bagaimana caranya menanggulangi kesedihan dan kerinduan tu, tapi bagaimana belajar darinya. (EightBall)*

Kupersembahkan kepada:

Alm. Ibu Jercinta dan Ayah

Almamaterku

INTISARI

Investor membeli sejumlah saham saat ini dengan mengharapkan keuntungan dari kenaikan saham atau pun sejumlah dividen dimasa yang akan datang. Namun investasi yang dilakukan investro tidak lepas dari alternatif pemilihan saham yang menawarkan tingkat *return* dan risiko tertentu selain memperhatikan tingkat risiko dari investasi, investor juga perlu memperhatikan faktor-faktor lain seperti nilai saham, struktur modal, risiko pasar dan suku bunga terhadap *return*.

Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan yang masuk dalam BEI, sejumlah 20 perusahaan dengan 5 periode dari tahun 2002-2006. Hasil dari penelitian ini adalah sebagai berikut: nilai saham yang beredar berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, struktur modal berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, risiko pasar berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, suku bunga berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Uji yang dilakukan terhadap nilai saham, struktur modal, risiko pasar, dan suku bunga secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: Nilai Saham, Struktur Modal, Risiko Pasar, Suku Bunga, *Return* Saham.

ABSTRACT

The Investor buys some share, he's know by hope profit from increasing price of share and some profit from divididin the next time. But the investment which is done by investor doesn't forget the alternative to election share which ineffective in high return and has risk certain. In other side investor must look another factor to invest in a companys.

In this research, use factor of share value, capital structure, market risk, and interest rate. The research use sample of companys in BEI. The sample are 20 companys with 5 periodes crop from this research is share value which turn have influence sig corening return share, the capital structure has influential sig concerning return share, the market risk has influential sig concerning return share, interest rate has influential sig concersing return share, and share value, capital structure, market risk, and interest rate has influencel together sig concerning return share.

Keywords: *share value, capital structure, market risk, interest rate, retrun share.*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum wr.wb.

Tiada kata yang indah selain ucap syukur kehadiran Allah SWT sang pemberi hidup atas segala nikmat lahir dan batin yang telah dilimpahkan kepada penulis, sehingga skripsi yang berjudul **"Pengaruh Nilai Saham, Struktur Modal, Risiko Pasar, Dan Suku Bunga Terhadap Return Saham Di Bursa Efek Indonesia "** dapat diselesaikan dengan baik.

Skripsi ini diajukan guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulisan skripsi ini tidak akan berjalan lancar tanpa adanya dukungan dan bantuan dari pihak-pihak yang berkompeten dalam bidang ini. Oleh karena itu, penulis menyampaikan rasa hormat dan terima kasih kepada:

1. Pemilik alam raya beserta segala isinya, Allah SWT, atas ridhoNyalah penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Ibu dan Alm. Ayah serta kakak-kakakku yang senantiasa selalu mendoakan, mencurahkan kasih sayang yang melimpah, pemotivator kepada penulis sehingga skripsi ini bisa selesai dengan baik.
3. Bapak Ir.H. M. Dasron Hamid, M.Sc, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Bapak Misbahul anwar, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
5. Ibu Rr. Sri Handari Wahyuningsih, S.E., M.Si, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

6. Bapak Drs.Edi Supriyono,MM. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan pengarahannya selama penyusunan skripsi.
7. Hj. Munjiati Munawaroh,S.E., M.Si, selaku Dosen Pembimbing Akademik.
8. Semua Pihak yang telah memberikan dukungan dan bantuan dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan-kekurangan yang tentu saja masih memerlukan perbaikan. Untuk itu penulis sangat mengharapkan kritik serta saran yang bersifat membangun.

Wassalammu'alaikum wr.wb.

Yogyakarta, April 2009

Karusma Desi Paraswuri

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI.....	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah	8
C. Rumusan Masalah Penelitian	8
D. Tujuan Penelitian	9
E. Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11

A. SAHAM	11
1. Return saham.....	11
2. Nilai saham yang beredar dan struktur modal.....	13
B. Beta Saham	14
C. Suku Bunga	19
D. Pengaruh setiap variabel terhadap return saham.....	21
E. Hipotesis.....	23
BAB III METODE PENELITIAN	27
A. Objek Penelitian	27
B. Jenis Data	27
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	27
D. Teknik Pengambilan Data	28
E. Definisi Operasional	28
F. Metoda Analisis Data.....	33
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
A. Gambaran Umum Subyek Penelitian	41
B. Analisis Deskriptif data.....	47
C. Analisis Regresi.....	48
D. Uji Asumsi Klasik.....	49
E. Uji Hipotesis.....	54
F. Pembahasan.....	56

BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN

PENELITIAN	59
A. Simpulan	59
B. Saran.....	60
C. Keterbatasan Penelitian.....	60
DAFTAR PUSTAKA.....	62
LAMPIRAN.....	64

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1.	Sektor Industri Perusahaan go Public	45
Tabel 4.2.	Sampel Penelitian	47
Tabel 4.3.	Statistik Dekriptif	47
Tabel 4.4.	Hasil Perhitungan Regresi.....	48
Tabel 4.5.	Hasil Uji Normalitas	50
Tabel 4.6.	Hasil Uji Multikolinieritas	50
Tabel 4.7	Hasil Perhitungan RSS untuk uji Heteroskedastisitas.....	52
Tabel 4.8	Hasil Perhitungan R^2 untuk Uji Heteroskedastisitas.....	52
Tabel 4.9	Hasil Perhitungan TSS untuk Uji Heteroskedastisitas.....	53
Tabel 4.10	Hasil Uji Autokorelasi.....	54

DAFTAR GAMBAR

Tabel 2.1. Gambar Model Penelitian	26
--	----