

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIS, LEVERAGE, PROFITABILITAS DAN
INFLASI TERHADAP RETURN SAHAM**

(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
2012-2014)

**THE INFLUENCE OF SYSTEMATIC RISK, LEVERAGE, PROFITABILITY
AND INFLATION TOWARD STOCK RETURNS**

(A Study on the Manufactured Companies Enlisted in Indonesian Stock Exchange
during 2012-2014 Periode)

SKRIPSI

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



Oleh :

Damayanti Handini

20120410196

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2016**

SKRIPSI

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIS, LEVERAGE, PROFITABILITAS DAN
INFLASI TERHADAP RETURN SAHAM**

(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
2012-2014)

**THE INFLUENCE OF SYSTEMATIC RISK, LEVERAGE, PROFITABILITY
AND INFLATION TOWARD STOCK RETURNS**


(A Study on the Manufactured Companies Enlisted in Indonesian Stock Exchange
during 2012-2014 Periode)

Diajukan Oleh

DAMAYANTI HANDINI

20120410196

Telah disetujui Dosen Pembimbing



Drs. Edi Supriono, SE., M.M

Tanggal,

2/5/2016

NIK. 19621010198812 143 004


SKRIPSI

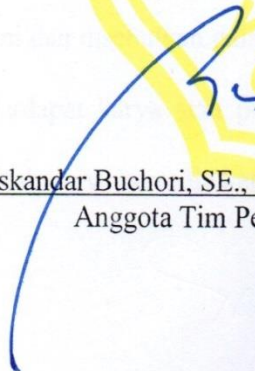
**PENGARUH RISIKO SISTEMATIS, LEVERAGE, PROFITABILITAS DAN
INFLASI TERHADAP RETURN SAHAM**
(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
2012-2014)


**THE INFLUENCE OF SYSTEMATIC RISK, LEVERAGE, PROFITABILITY
AND INFLATION TOWARD STOCK RETURNS**
(A Study on the Manufactured Companies Enlisted in Indonesian Stock Exchange
during 2012-2014 Periode)

Diajukan Oleh:
DAMAYANTI HANDINI
20120410196

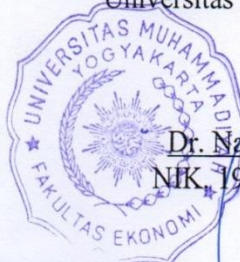
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal, 25 April 2016
Yang terdiri dari


Drs. Edi Supriyono, SE., MM.
Ketua Tim Penguji


Iskandar Buchori, SE., SH., M.Si.
Anggota Tim Peguji


Alien Akmalia, SE., M.Sc
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Dr. Nano Prawoto, SE., MSi.
NIK. 19660604199202 143 016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Damayanti Handini

Nomor Mahasiswa : 20120410196

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH RISIKO SISTEMATIS, LEVERAGE, PROFITABILITAS DAN INFLASI TERHADAP RETURN SAHAM (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014)”**. 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,

Damayanti Handini

MOTTO

Ilmu itu lebih baik dari pada harta. Ilmu menjaga engkau dan engkau menjaga harta.

*Ilmu itu penghukum (hakim) dan harta terhukum
Harta itu kurang apabila dibelanjakan tapi ilmu bertambah bila dibelanjakan
(Ali bin Abi Talib)*

*Jangan membandingkan diri anda dengan siapapun di dunia ini,
jika anda melakukannya, anda menghina dirisendiri
(Bill Gates)*

*Hidup itu bagai skripsi banyak bab dan revisi yang harus dilewati,
tapi akan berakhir indah bagi yang pantang menyerah.*

Tiap helai daun yang jatuh telah tercatat sebagai takdir-Nya, dan itu dalam kuasa-Nya. yakinlah bahwa semua yang ALLAH berikan adalah yang terbaik.

Meski yang terbaik tidak selalu yang terindah.

Jika kamu tidak memiliki apa yang kamu sukai, maka sukailah apa yang kamu miliki saat ini, kebahagiaan adalah milik orang-orang yang bersyukur

Halaman Persembahan

Saya berterimakasih untuk semua yang sudah memberikan semangat, doa dan kemudahan dalam pengerjaan skripsi ini. Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Allah SWT yang selalu memberikan kemudahan dalam segala urusan.
2. Terimakasih kepada mamah dan papah yang selama ini selalu memberikan doa dan motivasinya selama dalam pengerjaan skripsi ini.
3. Adik tersayang Anne Najwa Handini yang selalu memberikan semangat selama ini.
4. Herlan Sp, yang selama ini selalu memberikan dukungan dan semangat serta menemani selama mengerjakan skripsi ini.
5. Keluarga besar yang ada di Purwakarta dan di Yogyakarta yang selalu memberikan semangat.
6. Teman dan Sahabat yang selama ini selalu mendukung saya dalam pengerjaan skripsi ini.
7. Anak Kos Sekar Sari yang selalu memberikan doa dan semangatnya.
8. Teman-teman Manajemen 2012 kelas E yang memberikan semangat dalam pengerjaan skripsi ini dan sama-sama berjuang dalam pengerjaan skripsi ini.

Terimakasih untuk semua pihak yang sudah memberikan doa dan semangatnya untuk saya, semoga segala amalan baik tersebut akan memperoleh balasan rahmat dan karunia dari Allah SWT, Amin.

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis Pengaruh Risiko Sistematis, *Leverage*, Profitabilitas, dan Inflasi terhadap *Return Saham* (study Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014). Analisis ini menggunakan variabel independen yaitu, beta saham, *DER (Debt to Equity Ratio)*, *ROA (Return on Asset)*, dan inflasi. Variabel dependennya adalah *return* saham. Obyek dalam penelitian ini adalah perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, pada penelitian ini sampel yang digunakan sebanyak 166 perusahaan yang dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Alat analisis yang digunakan pada penelitian ini yaitu menggunakan Regresi Linier Berganda.

Berdasarkan analisis yang telah digunakan, diperoleh hasil bahwa Risiko sistematis yang diproxykan oleh beta saham berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, *Leverage* yang diproxykan oleh *DER (Debt to Equity Ratio)* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *return* saham, profitabilitas yang diproxykan oleh *ROA (Return on Asset)* berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, dan inflasi berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : *return* saham, *debt to equity ratio*, *return on asset*, inflasi.

ABSTRACT

This research aims to analyse the Influence of systematic Risk, Leverage, Profitability, and Inflation toward Stock Returns (A Study on the Manufactured Companies Enlisted in Indonesian Stock Exchange during 2012-2014 Periode). This analysis used independent variable, beta stock, DER (Debt to Equity Ratio), ROA (Return on Asset), and Inflation. The dependent variable in this research is stock return. The object of the research is manufactured companies which chosen using purposive sampling method. The analysis instrument used in this research is Multiple Linier Regression.

Based on the analysis, it was resulted that systematic risk which made as proxy by beta stocks had significant influence toward stock returns, Leverage made as proxy by DER (Debt to Equity Ratio) had positive insignificant influence toward stock returns, profitability made as proxy by ROA (Return on Asset) had significant influence toward stock return, and inflation had negative significant influence toward stock return.

Key Words : stock returns, debt to equity ratio, return on asset, inflation

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur penulis ucapkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh Risiko Sistematis, Leverage, Profitabilitas dan Inflasi terhadap return Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014)”

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan pengetahuan bagi para investor mengenai saham dari suatu perusahaan dan memberikan pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Bapak Drs. Edi Supriyono, SE., MM. selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
3. Bapak dan ibu tercinta atas doa, dukungan, kasih sayang, semangat, motivasi serta kesabaran yang tiada habisnya kepada saya selama ini.

4. Adik tersayang : Anne Nanjwa Handini yang selalu memberikan doa dan semangat.
5. Keluarga di Purwakarta dan keluarga di Yogyakarta yang selalu memberikan doa dan semangatnya untuk saya selama dalam pengerjaan skripsi ini.
6. Semua pihak yang telah memberi masukan, bantuan, dukungan, semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir skripsi ini.

Semoga segala amalan baik tersebut akan memperoleh balasan rahmat dan karunia dari Allah SWT, Amin. Penulis menyadari sepenuhnya akan keterbatasan, kemampuan, pengalaman, dan pengetahuan yang ada pada penulis, sehingga tidak menutup kemungkinan bila skripsi ini masih banyak kekurangan. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi yang berkepentingan.

Yogyakarta 02 April 2016

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	vii
ABSTRAK.....	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakan Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah Penelitian.....	5
C. Rumusan Masalah Penelitian	6
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori	8
1. Investasi.....	8
2. Return Saham	9
3. Risiko Sistematis	9
4. Model – Model Keseimbangan	10
5. Profitabilitas	13
6. Leverage.....	14
7. Teori Struktur Modal.....	15

8. Inflasi.....	21
B. Hasil Penelitian Terdahulu	23
C. Penurunan Hipotesis.....	26
D. Model Penelitian.....	31
BAB III METODE PENELITIAN	33
A. Obyek Penelitian	33
B. Jenis dan Sumber Data	33
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	33
D. Teknik Pengumpulan Data	34
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	34
F. Metode Analisis Data	39
1. Analisis Statistik Deskriptif	39
2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	39
3. Uji Asumsi Klasik	40
4. Uji Hipotesis.....	47
5. Koefisiensi Determinasi (R^2)	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	49
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	49
B. Hasil Penelitian.....	50
C. Pembahasan	67
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	72
A. Simpulan.....	72
B. Saran	73
C. Keterbatasan Penelitian	73

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

3.1. Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi	46
4.1. Prosedur Pemilihan Sampel	49
4.2. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	50
4.3. Hasil Perhitungan Regresi.....	52
4.4. Hasil Uji Normalitas	54
4.5. Hasil Uji Multikolinearitas	54
4.6. Hasil Uji Heteroskedastisitas	55
4.7. Hasil Uji Autokorelasi	56
4.8. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	57
4.9. Hasil Perhitungan Regresi.....	58
4.10. Hasil Uji Normalitas	60
4.11. Hasil Uji Multikolinearitas	61
4.12. Hasil Uji Heteroskedastisitas	62
4.13. Hasil Uji Autokorelasi	62
4.14. Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	63
4.15. Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji t)	64
4.16. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	66

DAFTAR GAMBAR

2.1. Model Penelitian	32
-----------------------------	----