



PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *RETURN ON INVESTMENT (ROI)*, DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP *EXPECTED RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK SURABAYA (BES)

Skripsi



№mer induk	005 / Ak 0360
Tanggal Terima	13 APR 07
BILI	
MADIAN	
No. Kode Buku	2006 / Ak / Indul Ip
Copy ke	
Setoran / Stok	13 Apr 2007

Oleh :

Nama : Sri Wulandari

NIM : 52402030

Kepada
**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN**

2006

PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *RETURN ON INVESTMENT (ROI)*, DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP *EXPECTED RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK SURABAYA (BES)

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Strata 1



Diajukan oleh :

Nama : Sri Wulandari

NIM : 52402030

Kepada

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN

2006

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi berjudul

PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *RETURN ON INVESTMENT (ROI)*, DAN *FINANCIAL LEVERAGE TERHADAP EXPECTED RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK SURABAYA (BES)

yang dipersiapkan dan disusun oleh
Sri Wulandari

Telah di setujui dan terima baik oleh Pembimbing Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Madiun, 10 Januari 2007

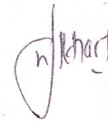
Disetujui dan di terima baik oleh

Pembimbing I



Sri Rustyaningsih, S.E.,M.Si.,Ak

Pembimbing II



Retno Ika Sundari, S.E., M.Si

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala
Madiun



Sri Rustyaningsih, S.E.,M.Si.,Ak

Ketua Jurusan Akuntansi
Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala
Madiun



Haris Wibisono, S.E., M.Si.,Ak

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi Berjudul

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *RETURN ON INVESTMENT* (ROI), DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP *EXPECTED RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK SURABAYA (BES)

yang dipersiapkan dan disusun oleh


Sri Wulandari

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Madiun, 13 Januari 2007

Tim Penguji Skripsi


1. **Sri Rustiyaningsih, S.E., M.Si., Ak**
Ketua

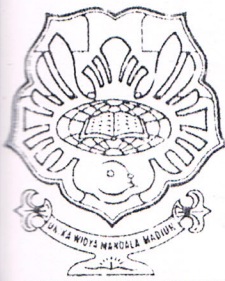
()

2. **Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak**
Anggota

()

3. **Dwi Handayani, S.E.**
Anggota

()



UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
FAKULTAS EKONOMI

JL. MANGGIS 15-17, KOTAK POS 16 TELP / FAX. (0351) 453328
MADIUN 63131

Pernyataan Keaslian Karya Tulis Skripsi

Yang bertandatangan dibawah ini saya menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul : **“Pengaruh *Return On Equity (ROE)*, *Return On Investment (ROI)* Dan *Financial Leverage* Terhadap *Expected Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Yang *Go Public* Di Bursa Efek Surabaya (BES)”** adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi tersebut tidak terdapat secara keseluruhan atau sebagian tulisan orang yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan orang lain yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan atau gagasan saya tanpa memberikan pengakuan kepada penulis asli.

Bila saya melakukan hal tersebut diatas baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya dan gelar kesarjanaan serta ijazah yang diberikan universitas batal saya terima.

Madiun, 13 Januari 2007

Yang membuat pernyataan,

Sri Wulandari

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Apalah gunanya kita membendung suatu aliran sungai, yang kita bisa adalah berenang mengikuti aliran sungai itu

Yang ada adalah tidak ada justru yang tidak ada itulah yang ada

Ketika kita menginginkan sesuatu maka kita tidak akan mendapatkan sesuatu, dan ketika kita tidak menginginkan sesuatu justru segala sesuatu akan datang pada kita

Kupersembahkan buat :

- Allah SWT. Terima kasih telah memberi hamba-Mu rahmat beserta hidayah-Mu
- Ayah dan Ibuku yang paling aku sayangi
- Kakak dan Adikku
- Almamater

ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh *return on equity*, *return on investment* dan *financial leverage* terhadap *expected return* saham. Penelitian ini berbentuk riset dengan menggunakan data sekunder. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan metode *purposive sampling*. Sampel yang digunakan sebanyak 27 perusahaan manufaktur yang terdaftar dan *go public* serta sahamnya aktif diperdagangkan di Bursa Efek Surabaya (BES) dari tahun 2003-2005.

Pengujian normalitas data dilakukan dengan menggunakan *Normal Probability Plot* yang menunjukkan bahwa data berdistribusi normal. Pengujian hipotesis dengan menggunakan alat uji statistik yaitu, uji t untuk menguji hipotesis pertama sampai keempat dan uji f untuk menguji hipotesis kelima.

Berdasarkan uji t menunjukkan bahwa *return on equity*, *return on investment* dan *financial leverage* secara parsial memiliki pengaruh yang positif tetapi tidak signifikan, sedangkan berdasarkan uji f menunjukkan bahwa *return on equity*, *return on investment* dan *financial leverage* secara simultan tidak mempunyai pengaruh terhadap *expected return* saham pada perusahaan yang *go public* di Bursa Efek Surabaya (BES).

Kata kunci : *return on equity*, *return on investment*, *financial leverage*, *expected return* saham.

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan limpahan rahmat dan hidayahNya sehingga penulis diberikan kemudahan dan kelancaran dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul : **“PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *RETURN ON INVESTMENT* DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP *EXPECTED RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK SURABAYA.**

Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Universitas Widya Mandala Madiun. Penulis menyadari bahwa skripsi ini belum bisa dikatakan sebagai suatu karya yang sempurna, untuk itu penulis menghargai segala pendapat dan kritik yang bersifat membangun untuk mencapai suatu perbaikan.

Pada kesempatan ini penulis juga mengucapkan banyak terima kasih atas bantuan dan bimbingan kepada :

1. Bapak B. Justisianto Pr. Lic. Phill, selaku rektor Universitas Widya Mandala Madiun.
2. Ibu Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun.
3. Bapak Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun.

4. Ibu Sri Rustiyarningsih, S.E., M.Si., selaku Pembimbing I yang telah banyak memberikan bimbingan dan petunjuknya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Ibu Retno Ika Sundari, S.E., M.Si., selaku Pembimbing II yang banyak meluangkan waktunya dalam memberikan bimbingan, pengarahan, dan saran untuk penulis.
6. Bapak dan Ibu Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun atas ilmu yang diberikan kepada penulis selama kuliah.
7. Seluruh Staf Tata Usaha dan Staf Perpustakaan Universitas Widya Mandala Madiun yang telah memberikan bantuan kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
8. Kedua orang tuaku tercinta, makasih banget buat semuanya (tidak ada kata yang bisa terucap selain “terima kasih” dan “I cinta kalian”) dan I bangga banget punya orang tua kalian.
9. Kakakku yang paling cantik (mbak Antik) dan adikku yang paling ganteng (Ari Item) I sayang kalian (cepat balikin baju n duitku, awas loo...).
10. Abangku yang juteknya minta ampuuuuun, makasih dah nemenin I kemana-mana n ngasih *support* terus *tapi kapan lu bisa ngalahin I*
11. My bear (makasih dah buat I jadi merasa ga sendirian dari sekolah sampai sekarang, I ga akan pernah lupa ma kamu *because you is the best for my dreams*).
12. Si kembar mbak Erna dan mbak Erni (makasih banget bantuannya).

13. Novita, devi, ida, dan danik (makasih dah jadi temen deket selama ini, tapi temenan kita tuch modelnya seperti apa yach).
14. Teo (makasih komputernya, lu emang jago soal yang ni), ari (coklat ma kadonya masih I tunggu loh,), Gace (kapan kita ke jamus), ade (makasih buat nasehatnya).
15. Nur, Dani, Desi (makasih ya bantuannya) n kalemnya itu jangan sampai ilang yach. Biar I inget ma kalian terus.
16. Teman-teman angkatan 2002 yang telah banyak membantu skripsi ini dan ga bisa I sebutin satu-satu namanya, makasih banyak.
17. Mas Hari, Cak Kam makasih telah banyak membantu menyelesaikan skripsi ini.
18. Mas Priyo makasih ya skripsinya

Akhirnya, dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan semoga hasil karya skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang menaruh minat dalam uasaha ilmu pengetahuan.

Madiun, 10 Januari 2007

Sri Wulandari

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO / PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAKSI.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	6
E. Sistematika Penulisan Skripsi.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Pasar Modal.....	8
1. Pengertian Pasar Modal.....	8
2. Jenis-Jenis Pasar Modal.....	9
3. Peranan atau Fungsi Pasar Modal.....	10
4. Bentuk Pasar Modal.....	11
B. Investasi.....	11
1. Pengertian Investasi.....	11
2. Jenis-Jenis Investasi.....	11
3. Tujuan Investasi.....	12
C. Saham.....	12
D. Laporan Keuangan.....	14
1. Pengertian Laporan Keuangan.....	14
2. Analisis Laporan Keuangan.....	14
E. Expected Return.....	16
F. Pengaruh Rasio Keuangan (ROE, ROI, dan Financial Leverage Terhadap Expected Return Saham.....	17
G. Penelitian Terdahulu.....	19
H. Hipotesis.....	22
I. Kerangka Konseptual atau Model Penelitian.....	22
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Desain Penelitian.....	24
B. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	24
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	25

D. Lokasi dan Waktu Penelitian	27
E. Prosedur Pengumpulan Data	27
F. Teknik Analisis Data	27
G. Uji Normalitas dan Uji Asumsi Klasik	28
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
A. Data Penelitian	32
B. Pengujian Kualitas Data	33
C. Hasil Penelitian.....	37
D. Pembahasan	41
BAB V SIMPULAN KETERBATASAN, DAN SARAN	
A. Simpulan.....	46
B. Keterbatasan.....	47
C. Saran.....	48
DAFTAR PUSTAKA	49
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Sampel Penelitian.....	32
Tabel 4.2	Hasil Uji Multikolinearitas.....	35
Tabel 4.3	Hasil Uji Durbin Watson	36
Tabel 4.4	Hasil Estimasi Regresi	37
Tabel 4.5	Hasil Uji Statistik	39
Tabel 4.6	Hasil Uji Statistik Statistik.....	40

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Konseptual	22
Gambar 4.1 : Hasil Uji Normalitas	33
Gambar 4.2 : Hasil Uji Normalitas	34
Gambar 4.3 : Grafik Pengujian Heteroskedastisitas	36

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Sampel Perusahaan
- Lampiran 2 : Daftar Harga Saham Perusahaan Manufaktur Tahun 2003
- Lampiran 3 : Daftar Harga Saham Perusahaan Manufaktur Tahun 2004
- Lampiran 4 : Daftar Harga Saham Perusahaan Manufaktur Tahun 2005
- Lampiran 5 : Daftar *Return* Saham Perusahaan Manufaktur Tahun 2003
- Lampiran 6 : Daftar *Return* Saham Perusahaan Manufaktur Tahun 2004
- Lampiran 7 : Daftar *Return* Saham Perusahaan Manufaktur Tahun 2005
- Lampiran 8 : Daftar Indeks Saham dan *Return* Pasar Tahun 2003 - 2005
- Lampiran 9 : Tahun Beta Saham Tahun 2003
- Lampiran 10 : Tahun Beta Saham Tahun 2003
- Lampiran 11 : Tahun Beta Saham Tahun 2003
- Lampiran 12 : Hasil Perhitungan Beta Saham Tahun 2003
- Lampiran 13 : Hasil Perhitungan Beta Saham Tahun 2004
- Lampiran 14 : Hasil Perhitungan Beta Saham Tahun 2005
- Lampiran 15 : Data Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia Tahun 2003 - 2005
- Lampiran 16 : Tabel Perhitungan *Expected Return* Perusahaan Sampel Tahun 2003
- Lampiran 17 : Tabel Perhitungan *Expected Return* Perusahaan Sampel Tahun 2004
- Lampiran 18 : Tabel Perhitungan *Expected Return* Perusahaan Sampel Tahun 2005
- Lampiran 19 : Data ROE, ROI, dan FL Perusahaan Manufaktur Tahun 2003 - 2005
- Lampiran 20 : Hasil Analisa Regresi Untuk 81 Sampel
- Lampiran 21 : Hasil Analisa Regresi Untuk 96 Sampel