


RA

 PERPUSTAKAAN	MILIK PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
Diterima	16 JUN 2010
Inventarisasi	: 531/1111/1110.6/2010
Klasifikasi	: 332.642 / FA / 09
Subyek	: Exchange of securities

TESIS

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE* DAN
FIRM SIZE TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERUSAHAAN PROPERTI DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2001 - 2007**



FITRIADI

No. Mhs. 07. 1187 PS/MM

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
2009**





UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
PROGRAM PASCA SARJANA
 PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PENGESAHAN TESIS

Nama : FITRIADI
 Nomor Mahasiswa : 07.1187/PS/MM
 Konsentrasi : Keuangan
 Judul Tesis : Pengaruh Profitabilitas, *Leverage* Dan *Firm Size*
 Terhadap *Return Saham* Perusahaan Properti Di Bursa
 Efek Indonesia Tahun 2001-2007

Nama Penguji	Tanggal	Tanda Tangan
Dr. C. Handoyo Wibisono, MM	11/8'09	
Alexander Jatmiko Wibowo, SE, SIP, MSF	13/8'09	
Th. Diah Widiastuti, SE., M.Si.	13/8'09	



Ketua Program Studi

Dr. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa tesis dengan judul :

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE* DAN *FIRM SIZE* TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN PROPERTI DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2001-2007**

Benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam tesis ini pada catatan perut/daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari tesis ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 22 Juli 2009

Yang menyatakan,


Fitriadi

INTISARI

Investasi di properti masih jadi pilihan utama kebanyakan orang karena selain memberikan keuntungan yang cukup menjanjikan. Keputusan untuk berinvestasi di pasar modal memerlukan berbagai macam analisis terlebih lagi analisis yang bersifat fundamental. Penelitian dalam tesis ini mengkaji bagaimana pengaruh profitabilitas (ROA, ROE), *leverage* (DER) dan *firm size* / ukuran perusahaan terhadap return saham di perusahaan properti yang listing di Bursa Efek Indonesia pada periode 2001 -2007. Dalam penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 13 perusahaan property dengan metode pengambilan sampel secara *purposive sampling method*. Dalam melakukan analisis data pada penelitian ini menggunakan analisis regresi. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa hanya variabel ROE dan DER yang mempengaruhi return saham secara signifikan. Variabel ROA dan *firm size* tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Kata kunci: ROA, ROE, DER, firm size, Return saham, perusahaan properti

ABSTRACT

Investment in property is the major selection for peoples because giving a prospected benefit. The decision for investing in capital market has requiring various analyses that has fundamental characteristic. The research in this thesis is exploring the influence of profitability (ROA, ROE), leverage (DER) and firm size of company toward the stock return to Property Company which are listed at Indonesia Stock Exchange on period 2001 – 2007. This research was using a samples as much as 13 property company with purposive sampling method. Data analysis in this research was using regression analysis. The result of this research was presenting that there are ROE and DER variable has an influence on stock return significantly. The ROA and firm size variable was not significantly influencing toward stock return.

Keyword: ROA, ROE, DER, firm size, Stock return, Property Company

KATA HANTAR

Puji syukur dan terima kasih kepada Tuhan Yesus atas berkat dan anugrah kekuatan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini. Tesis dengan judul **“ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN FIRM SIZE TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN PROPERTI DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2001-2007”** ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam meraih gelar Magister Manajemen dalam Program Studi Magister Manajemen, Program Pascasarjana, Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Selama penyusunan tesis ini berbagai hal telah penyusun alami kesulitan dan kebahagiaan dalam membuat tesis ini, sekarang semuanya telah menjadi kenangan manis yang tidak akan terlupakan. Banyak doa, bantuan dan dukungan baik secara moril maupun materiil yang penulis terima dari berbagai pihak untuk memperlancar penyusunan tugas akhir ini. Karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Dr.C. Handoyo Wibisono, MM. selaku Dosen Pembimbing yang selalu sabar membimbing, memberi pengarahan serta saran-saran yang sangat berguna dalam penyusunan tesis ini.
2. Bapak / Ibu dosen pengajar Program Studi Magister Manajemen, Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
3. Papa, Mama, Jie-jie ku (Liana) tercinta yang selalu memberikan bantuan doa, dukungan moril dan materiil selama masa studi dan penyusunan tesis ini.

4. Teman-teman tercinta (Ardy, wawan, Jimmy, Daniel, Romy) yang selalu memberikan semangat dalam mengerjakan TA, dan teman seperjuangan dalam lorong penderitaan.
5. Teman-teman kost Pringgading 8 terima kasih hanya itu yang bisa kubagikan. Semoga Tuhan memberikan imbalan yang setimpal atas semua bantuan yang telah diberikan.

Akhir kata dengan segala kerendahan hati penyusun menyadari bahwa penulisan ini masih jauh dari sempurna, namun penulis berharap semoga tugas akhir ini dapat berguna bagi pihak-pihak yang membutuhkan dan bagi perkembangan ilmu pengetahuan.

Yogyakarta,

Penulis

Fitriadi

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERGESAHAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
INTISARI	v
ABSTRAK	vi
KATA HANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
1. Perumusan Masalah	5
2. Batasan Masalah	6
3. Manfaat Penelitian	6
4. Keaslian Penelitian	7
B. Tujuan Penelitian	7
C. Sistematika Penulisan	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori	9
1. Harga Saham	9
2. <i>Return Saham</i>	12
3. <i>Return on Equity (ROE)</i>	14
4. <i>Return on Asset (ROA)</i>	15
5. <i>Debt Equity Ratio (DER)</i>	16
6. <i>Firm Size</i>	17
B. Studi Terkait	18

C. Hipotesis.....	20
BAB III METODE PENELITIAN	23
A. Pemilihan Sampel.....	23
B. Metode Analisis Data.....	23
C. Variabel Penelitian.....	24
D. Teknik Analisis Data.....	26
1. Uji Asumsi Klasik.....	27
2. Uji F test.....	28
3. Uji t test.....	29
4. Uji Koefisien Determinasi.....	30
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	31
A. Gambaran Obyek Penelitian.....	31
B. Pengujian Secara Statistik	34
C. Uji Asumsi Klasik	39
1. Uji Multikolinearitas.....	39
2. Uji Heteroskedastisitas.....	41
3. Uji Autokorelasi.....	42
D. Interpretasi Hasil dan Analisis.....	42
E. Implikasi Manajerial	44
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	45
A. Kesimpulan	45
B. Keterbatasan Penelitian.....	45
C. Saran.....	46
DAFTAR PUSTAKA.....	47
LAMPIRAN.....	50

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1.	Daftar Perusahaan Real Estate dan Properti di BEJ.....	33
Tabel 4.2.	Daftar Perusahaan Real Estate dan Properti yang Menjadi Sapel.....	34
Tabel 4.3.	Hasil Regresi <i>Return Saham</i> terhadap ROE, ROA, DER, <i>Firm Size</i>	35
Tabel 4.4.	Hasil Regresi <i>Return Saham</i> terhadap ROE, ROA, <i>Firm Size</i>	36
Tabel 4.5.	Hasil Regresi <i>Return Saham</i> terhadap ROE, DER	37
Tabel 4.6.	Deteksi Multikolinieritas dengan Metode Klein.....	40
Tabel 4.7.	Uji Heteroskedastisitas dengan Metode White.....	41
Tabel 4.8.	Uji Autokorelasi Pada Tiap-Tiap Periode Pengamatan.....	42

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1. Model Penelitian.....31



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. DATA ROE.....	49
Lampiran 2. DATA ROA.....	51
Lampiran 3. DATA DER.....	53
Lampiran 4. DATA <i>FIRM SIZE</i>	55
Lampiran 5. DATA <i>RETURN SAHAM</i>	57
Lampiran 6. REGRESI AWAL.....	59
Lampiran 7. DROPPING VARIABEL X2.....	60
Lampiran 8. DROPPING VARIABEL X2 dan X4.....	61
Lampiran 9. UJI MULTIKOLINEARITAS.....	62
Lampiran 10. UJI HETEROSKEDASTISITAS.....	63
Lampiran 11. UJI AUTOKORELASI.....	64