

**PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET* (IOS) DAN
FINANCIAL LEVERAGE TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI 2005-2009**

***THE INFLUENCE OF INVESTMENT OPPORTUNITY SET
(IOS) AND FINANCIAL LEVERAGE TO STOCK RETURN ON
COMPANIES LISTED AT BEI IN 2005-2009***

**RIZKI LEGOWO
8335072919**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2011**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Dra. Nurahma Hajat, M.Si
NIP. 19531002 198503 2 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Dian Citra Aruna, SE, M.Si</u> NIP. 19760908 199903 2 001	Ketua Penguji		27 Juli 2011
2. <u>Nuramalia Hasanah, SE, M.Ak</u> NIP. 19770617 200812 2 001	Sekretaris		26 Juli 2011
3. <u>Adam Zakaria, SE, Ak, M.Si</u> NIP. 19750421 200801 1 011	Penguji Ahli		25 Juli 2011
4. <u>Yunika Murdayanti, SE, M.Si</u> NIP. 19780621 200801 2 011	Pembimbing I		28 Juli 2011
5. <u>Ratna Anggraini, SE, Akt, M.Si</u> NIP. 19740417 200012 2 001	Pembimbing II		25 Juli 2011

Tanggal Lulus : 20 Juli 2011

PERNYATAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 22 Juli 2011

Yang Membuat Pernyataan


Rizki Legowo
8335072919

ABSTRAK

Rizki Legowo, 2011: Pengaruh *Investment Opportunity Set (IOS)* dan *Financial Leverage* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2005-2009

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh proksi-proksi *IOS* dan *financial leverage*. Kedua variabel tersebut adalah independen, dan *return* saham digunakan sebagai dependen variabelnya. Periode observasi penelitian ini mencakup lima tahun pelaporan. Peneliti menggunakan data sekunder yang didapat dari ICMD tahun 2006 dan 2010 (edisi tahunan). Data yang digunakan terdiri dari enam elemen yaitu *asset* tetap, EBIT, total *asset*,s total ekuitas, jumlah saham beredar dan harga penutupan saham. Jumlah sampel yang terkumpul adalah 70 sampel perusahaan yang telah memenuhi kriteria *purposive sampling* yang digunakan peneliti. Pengujian data dilakukan dengan mesing SPSS 17.1. Hasilnya ditemukan bahwa hanya satu variabel independen yang mempengaruhi *return* saham. Kesimpulan dari penelitian ini adalah bahwa hanya terdapat satu variabel independen yang mampu mempengaruhi variabel dependen walau secara simultan variabel independen mampu mempengaruhi variabel dependen.

Kata kunci: *investment opportunity set (IOS)*, *financial leverage*, *return* saham.

ABSTRACT

Rizki Legowo, 2011; The Influence of Investment Opportunity Set (IOS) and Financial Leverage to Stock Return On Companies Listed at BEI in 2005-2009

This study aims to examine the influence of IOS proxies and financial leverage. Those two variables are independent and stock return is used as a dependent variable. The period of observation is five years, started in 2005 until 2009. Researcher used secondary data obtained from ICMD 2006 and 2010 (annual edition). Data that used in this research comprises six elements which is fixed asset, EBIT, total asset, total equity, stock in the market, and closing price.. Numbers of sample used in this research is 70 companies which is has been passed the purposive sampling used by researcher. Test of data using SPSS 17.1 software. Result from this study found that only one proxy as independent variables which is MVBA that significantly influencing the dependent variable. The result is found that independents variables are significantly influence the dependent variable. The conclusion tell us the only one proxy in this study that significantly influenced stock return and independent variables together are significantly influenced the dependent variables.

Key words: investment opportunity set (IOS), financial leverage, stock return.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya sehingga Peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **Pengaruh *Investment Opportunity Set (IOS)* Dan *Financial Leverage* Terhadap *Return Saham* Pada **Perusahaan yang Terdaftar di BEI 2005-2009**. Skripsi ini disusun guna memenuhi syarat dalam menyelesaikan pendidikan program strata satu (S1) Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta. Dalam penelitian skripsi ditemui beberapa kesulitan, namun berkat bantuan, motivasi, bimbingan dan doa dari berbagai pihak maka skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, tidak berlebihan apabila dalam kesempatan ini, Peneliti menyampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:**

1. Allah SWT, yang senantiasa meridhai setiap langkah kehidupan ini.
2. Dra. Nurrahma Hajat, M. Si. selaku Dekan beserta para Pembantu Dekan Fakultas Ekonomi UNJ,
3. M. Yasser Arafat, SE, Akt., MM, selaku Ketua Jurusan Akuntansi dan
4. Dian Citra Aruna, SE, M. Si, Ketua Program Studi S1 Akuntansi,
5. Yunika Murdayanti, SE, M. Si, selaku dosen pembimbing satu dan Ratna Anggraini, SE, Ak, M. Si, selaku dosen pembimbing dua yang senantiasa memberikan arahan dan bimbingan kepada peneliti dalam proses penyusunan skripsi.
6. Keluarga Besar FE UNJ, Bapak dan Ibu staf pengajar Fakultas Ekonomi UNJ, terutama yang telah mengajar peneliti selama berkuliah,

7. Alm. Supardi dan R. Iriani S. Pd, selaku orang tua peneliti yang luar biasa selalu mendukung dan mendoakan peneliti dan tak lupa kakak-kakak peneliti Ririn Utami S. Pd dan dr. Dika Isnaini yang telah senantiasa memotivasi peneliti.
8. Keluarga besar S1 Akuntansi, khususnya kelas Akuntansi Reguler angkatan tahun 2007 yang kebersamaannya meberikan warna yang indah dalam empat tahun ini.
9. Semua pihak lain tak dapat peneliti sebutkan satu persatu.

Atas segala bantuan dan kebaikan yang telah diberikan kepada peneliti selama ini, peneliti hanya dapat berdoa semoga Allah SWT memberikan balasan amal yang berlipat. Peneliti menyadari dalam penyusunan skripsi ini tidaklah sempurna. Oleh karena itu peneliti akan menghargai setiap kritik yang membangun dari pembaca.

Akhir kata peneliti berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yng terkait.

Jakarta, 22 Juli 2011


Peneliti