

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, *LEVERAGE*, DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP KINERJA PASAR**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Publik di *Jakarta Islamic Index* (JII)  
Periode 2005-2009)**

***THE INFLUENCE OF CAPITAL STRUCTURE, LEVERAGE, AND  
PROFITABILITY TO MARKET PERFORMANCE***

**(*Empirical Studies of Public Company in Jakarta Islamic Index* (JII) 2005-  
2009 Period)**

**SKRIPSI**



Oleh

**TRIADHANITA HANDANINGRUM**

**20070420025**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2010**

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, *LEVERAGE*, DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP KINERJA PASAR**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Publik di *Jakarta Islamic Index* (JII)  
Periode 2005-2009)**

***THE INFLUENCE OF CAPITAL STRUCTURE, LEVERAGE, AND  
PROFITABILITY TO MARKET PERFORMANCE***

**(*Empirical Studies of Public Company in Jakarta Islamic Index* (JII) 2005-  
2009 Period)**

**SKRIPSI**

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



Oleh  
**TRIADHANITA HANDANINGRUM**  
20070420025

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2010**

**SKRIPSI**

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, *LEVERAGE*, DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP KINERJA PASAR**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Publik di *Jakarta Islamic Index* (JII)  
Periode 2005-2009)**

***THE INFLUENCE OF CAPITAL STRUCTURE, LEVERAGE, AND  
PROFITABILITY TO MARKET PERFORMANCE***

**(*Empirical Studies of Public Company in Jakarta Islamic Index* (JII) 2005-  
2009 Period)**



Telah disetujui Dosen Pembimbing  
Pembimbing

Wahyu Manuhara Putra S.E.,M.Si.,Akt.

Tanggal, 08 Desember 2010

NIK:143 069

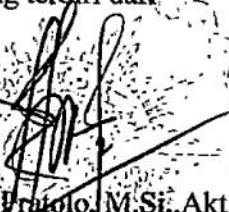
**SKRIPSI**  
**PENGARUH STRUKTUR MODAL, LEVERAGE, DAN PROFITABILITAS**  
**TERHADAP KINERJA PASAR**  
**(Studi Empiris Pada Perusahaan Publik di *Jakarta Islamic Index* (JII)**  
**Periode 2005-2009)**


***THE INFLUENCE OF CAPITAL STRUCTURE, LEVERAGE, AND***  
***PROFITABILITY TO MARKET PERFORMANCE***  
***(Empirical Studies of Public Company in Jakarta Islamic Index (JII) 2005-***  
***2009 Period)***

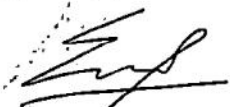
Diajukan Oleh

**TRIADHANITA HANDANINGRUM**  
**20070420025**

Skrripsi ini telah dipertahankan dan disahkan didepan  
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 27 Desember 2010  
Yang terdiri dari

  
**Dr. Suryo Prtolo, S.E., M.Si., Akt.**  
Ketua Tim Penguji

  
**Wahyu Manuhara Putra, S.E., M.Si., Akt.**  
Anggota Tim Penguji

  
**Emile Satia Darma, S.E., M.Si., Akt.**  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

  
**Mishahul Anwar, S.E., M.Si.**

NIK : 143 014

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Triadhanita Handaningrum

Nomor Mahasiswa : 20070420025

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH STRUKTUR MODAL, *LEVERAGE*, DAN PROFITABILITAS TERHADAP KINERJA PASAR (Studi Empiris Pada Perusahaan Publik di *Jakarta Islamic Index (JII)* Periode 2005-2009)”** 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, Desember 2010

Triadhanita Handaningrum

## MOTTO

*"Berangkatlah kamu baik dalam keadaan merasa ringan maupun berat, dan berjihadlah kamu dengan harta dan jiwamu di jalan Allah. Sesungguhnya yang demikian itu adalah lebih baik bagimu jika kau mengetahuinya."*

*(Q. S. At Taubah 41)*

*Janganlah kamu bersikap lemah, dan janganlah (pula) kamu bersedih hati, padahal kamulah orang-orang yang paling tinggi (derajatnya), jika kamu orang-orang yang beriman*

*(Q.S. Ali Imran: 139)*

*"Demí Dzát yang jiwa Muhammad berada di dalam genggaman-Nya, sesungguhnya perumpamaan seorang mukmin adalah seperti seekor lebah. Ia memakan yang baik & menghasilkan yang baik. Ia hinggap namun tidak membuat patah & tidak pula merusaknya."*

*(H.R. Ahmad)*

*Keberhasilan akan datang bila kamu bersungguh-sungguh dalam mengerjakan sesuatu dengan doa yang tulus pasti keajaiban-keajaiban akan datang tanpa kau sadari*

*(Kahlil Gibran)*

## PERSEMBAHAN

*Suatu yang sederhana,  
ketika perih tertatih meraih sebuah kejujuran nan lirih*

*Demi Allah Subhanahu wa Ta'ala  
Sungguh manusia tercipta, tiada lain hanyalah 'tuk  
beribadah kepada-Mu*

*Teruntuk mutiara yang teramat berarti, uhibbukum  
fillah*

*Bapak dan Ibu  
Mba nani dan De' Aris*

*Teruntuk yang 'kan hadir  
Qurrota A'yun di baity jannaty*

## Special thanks to:

- # Allah SWT atas segala rahmat, karunia dan hidayah-Nya yang telah diberikan hingga aku bisa menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih Ya Robb..
- # Bapak ibu tercinta  
terimakasih banyak pak...bu....atas doa, dukungan yang tak ada henti-hentinya buat nita... pak...bu... Alhamdulillahirobbil'alamin sekarang nita sudah lulus dan jadi sarjana,,doakan terus nggih pak..bu... biar nita selalu bisa membanggakan dan membesarkan bapak dan ibu. Bapak ibu sungguh berarti buat nita, bangga memiliki bapak ibu...
- # Mbah kakung (Alm), mbah putri,. Bulek Khot n Pak Lek Noer, Bulek Ung dan Om Giri,Pak Lek Tino, Pak Lek Waluyo, Bu Lek Wati, Mba Nani, Mas Budi, Aris, Farhan, Aji, Eka, Arkan, Edwin dan semua keluarga besar trah Muhdori terimakasih banyak selalu mendoakan nita.
- # Bu dokter mita teman tidurku..makasih banyak udah bantu bikin skripsiku dengan penuh kesabaran dan perjuangan yang luar biasa hingga akhirnya rampung skripsinya. Makasih yah..
- # Keluarga besar Mubisan Bantul,.. ibu Jazilah, Mas Nur n Mba Nur, Mas Awal n Mba Siwi, Mas Misbah n Mba Yatik, Mas Polin n Mba Fajar, Mas Samsul n Mba Andri, Mas Abhe, Tiara, Faizal, Mila, Pintar, Fatia, Sabrina, Aliya, Faqih, dan ponakan-ponakan yang lain... terimakasih doa-doanya selama ini dan telah memberikan kesempatan untukku menjadi salah satu bagian dari keluarga kalian hingga aku pernah sempat memiliki keluarga di jogja..namun keadaan sekarang telah berubah, yang aku harapkan tetap terjalin silaturahmi bersama kalian.
- # Buat si merah "my revo" R 3245 RD udah anter aku kampus-kos-kampus-kos-kampus-kos-banjarnegara dan tempat-tempat lain tentunya. Makasih ya boy...
- # Sixthsense.....simbah (Agha), Budhe (Niken), Bulek (Reni), Kaka (Wulan), Dede Kutil (Yusti), terimakasih banyak ya...buntil sayang kalian, seneng bisa saling support, saling bantu, pokoknya kalian JOS banget dahhh. Pasti aku akan merindukan masa-masa kuliah (model jilbab, Mrs. X, tuker2an sepatu, ngabur



kekantin, tidur) hehehee, udah terukir diotakku neh semua kelakuan kita..

Budhe n dede gek dikerjakan ya skripsinya...semangat!!!!

# Cunthu Gank (CG)...Bunda, Budhe n Dede...walaupun formasi kita sudah tidak lengkap alias jarang ngumpul, namun kalian selalu ada dihatiku...bunda n budhe segera melangkah ke pelaminan yah,, dede semangat skripsinya yaaaaa...terimakasih buat doa n supportnya...

# Mimi d Gabruts (Gadis Brutal), personilnya adalah: mba Wulan, Nanu, Mba Novi, Anthi, Dida, Rosa, Jeng aning, Aiy, dan 1 lagi personil baru yang baru saja dilahirkan dan masih terlalu polos "Arum", hehehee Kalian tu ya ga ada kerjaan ga ketawa, tapi ini yang bikin rame kosan,tapi sayangnya personilnya udah ilang satu per satu, tapi walaupun kondisinya sudah berbeda kita tetap dalam ikatan dan naungan "Mimi d Gabruts". Makasih yah buat doa n supportnya.. yang pada belum lulus ayok semangat kuliahnya dan skripsinya biar cepet lulus..

# Sahabatku jaman dulu...Ayu, Jhe, Nana, Elida, Hermawan, Didit, Andhika, Adit, makasihhhh banyak yah buat doa dan motivasi dari kalian, dari jaman dulu hingga sekarang kalian tak ada satupun yang mengurangi rasa sayangku ke kalian..

# Teman-teman kampus.. de Cici makasih ya de udah bantuin mamas nita...siti dan irah teman seperjuangan skripsiku sedikit terharu kalo inget perjuangan skripsi kita..

Semua anak-anak banana dan semua temen-temen akuntansi 07 terimakasih banyak untuk semua doa kalian...

# Teman-teman PT INDONESIA POWER UBP Mrica Banjarnegara. pak madi, mba mei, pak bowo, mas deden, pak pri, pak sugeng, pak andri, mba icha, pak tis, pak yadi, bu pur, pak mus, pak tri...terimakasih doanya, dukungan dan telpon-telpon beserta sms nya..keinginanku juga sama dengan kalian supaya bisa menjadi bagian dari keluarga besar Mrica dan besar harapanku untuk bisa bersama lagi dengan kalian dalam kapasitas yang berbeda (sudah bukan jadi anak magang lagi, hehehehee) amin....

# Semua keluarga dan teman yang tidak bisa disebutkan satu per satu...terimakasih banyak atas semua doa dan dukungannya baik secara moril maupun materiil...

## INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk menguji Pengaruh Struktur Modal, *Leverage* dan Profitabilitas Terhadap Kinerja Pasar (Studi Empiris Pada Perusahaan Publik di *Jakarta Islamic Index (JII)* Periode 2005-2009), dengan menggunakan analisa regresi berganda. Sebanyak 8 perusahaan publik diambil sebagai *sample* berdasarkan metode sampling purposif (*purposive sampling methode*). Hasil analisa menunjukkan adanya tiga temuan. 1) Struktur modal yang diukur dengan *Debt to equity ratio* (DER) tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja pasar yang diukur dengan *Earning Per Share* (EPS). 2) *Leverage* yang diukur dengan *financial leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja pasar (EPS). 3) Profitabilitas yang diukur dengan ROA signifikan berpengaruh terhadap kinerja pasar (EPS).

Kata kunci: Struktur modal, *Leverage*, Profitabilitas, Kinerja Pasar.

## ABSTRACT

This research was conducted to examine the influence of Capital Structure, Leverage and Profitability to Market Performance (Empirical Studies Of Public Company in Jakarta Islamic Index (JII) 2005-2009 Period), by using multiple regression analysis. A total of 8 public companies taken as a sample based on the method of purposive sampling (purposive sampling method). Results of this analysis showed that there are three findings. 1) The Capital Structure as measured by Debt to Equity Ratio (DER) does not significantly influence to market performance as measured by the Earning Per Share (EPS). 2) Leverage as measured by financial leverage does not significantly influence to market performance (EPS). 3) Profitability as measured by ROA significantly influence to market performance (EPS).

Keywords: Capital Structure, Leverage, Profitability, Market Performance.

## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

*Assalamu'alaikum Wr. Wb,*

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala berkah dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul: **“Pengaruh Struktur Modal, Leverage, dan Profitabilitas Terhadap Kinerja Pasar (Studi Empiris Pada Perusahaan Publik di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2005-2009)”**.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menemui banyak kesulitan dan hambatan karena keterbatasan kemampuan diri, namun dengan ketekunan dan kesabaran serta adanya bantuan dari semua pihak dan atas petunjuk-Nya, maka skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis sadar bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu penulis sangat mengharapkan masukan dan saran untuk kesempurnaan skripsi ini.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu, terutama kepada:

1. Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Bapak Ir. H. M. Dasron Hamid, M.Sc.
2. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
3. Bapak Ahim Abdurrahim, S.E., M.Si., Akt., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah banyak memberikan bimbingan dan motivasinya.

4. Bapak Wahyu Manuhara Putra, S.E., M.Si., Akt., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga, pikiran dan segala perhatian serta kesabaran dalam memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Emile Satia Dharma, S.E., M.Si., Akt., yang telah banyak membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak Dr. Suryo Pratolo., M.Si., Akt., selaku Ketua Tim Penguji Skripsi, Bapak Alek Murtin., S.E., M.Si., Ak., selaku Ketua Tim Penguji Pendadaran, Bapak Wahyu Manuhara Putra, S.E., M.Si., Akt., dan Bapak Emile Satia Dharma, S.E., M.Si., Akt., selaku Anggota Tim Penguji Skripsi dan Pendadaran.
7. Kedua orang tuaku yang selalu memanjatkan doa, motivasi, dan segala curahan kasih sayang yang tak terhingga.
8. Dosen-dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi yang tak bisa penulis sebutkan satu per satu.

Semoga apa yang penulis peroleh dapat bermanfaat bagi semua pihak dan semoga Allah SWT senantiasa memberikan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua. Amin.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, Desember 2010

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
INTISARI .....	ix
ABSTRACT .....	x
KATA PENGANTAR .....	xi
DAFTAR ISI .....	xiii
DAFTAR TABEL .....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Batasan Masalah Penelitian .....	7
C. Rumusan Masalah .....	7
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	9
A. Landasan Teori .....	9
B. Hasil Penelitian Terdahulu .....	32
C. Hipotesis .....	33
D. Model Penelitian .....	37
BAB III METODE PENELITIAN .....	38
A. Obyek Penelitian .....	38
B. Jenis Data .....	38
C. Teknik Pengambilan Sampel .....	39
D. Teknik Pengumpulan Data .....	39
E. Definisi Operasional dan Variabel Pengukurannya .....	39
F. Uji Kualitas Data .....	41

G. Uji Hipotesis.....	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	45
A. Statistik Deskriptif .....	45
B. Uji Kualitas Data .....	46
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis) .....	50
D. Pembahasan .....	54
BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN .....	59
A. KESIMPULAN .....	59
B. KETERBATASAN .....	60
C. SARAN.....	60
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Perbandingan Kinerja indeks JII, LQ-45 dan IHSG Tahun 2000-2007 .....	2
Tabel 2.1	Proses Penyaringan Emiten di JII .....	19
Tabel 3.1	Sampel Berdasarkan Kriteria .....	39
Tabel 4.1	Sampel Berdasarkan Kriteria .....	45
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif .....	45
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas.....	47
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas Setelah Merubah Model Regresi .....	48
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokolerasi.....	49
Tabel 4.6	Hasil Uji Multikolinearitas.....	49
Tabel 4.7	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	50
Tabel 4.8	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Setelah Perubahan Model Regresi.....	51
Tabel 4.9	Hasil Uji F.....	52
Tabel 4.10	Hasil Uji Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ).....	53



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Model Penelitian.....	37
------------	-----------------------	----