

**PENGARUH LEVERAGE OPERASI, LEVERAGE  
KEUANGAN, CURRENT RATIO, EPS TERHADAP RISIKO  
SISTEMATIS SAHAM PADA PERUSAHAAN FARMASI DI  
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2010-2013**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana  
Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi  
Universitas Mercu Buana Jakarta



Nama : faetunah

NIM : 43210010113

**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

Program Studi Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2016

## **SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI**

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Faetunah

Nim : 43210010113

Program Studi : SI Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 10 juni 2016

Faetunah

NIM : 43210010113

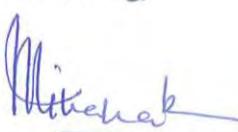
UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Faetunah  
NIM : 43210010113  
Program Studi : SI Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh Leverage Operasi, Leverage Keuangan, Current Ratio, Earning Per Share Terhadap Risiko Sistematis Saham Perusahaan Farmasi tahun 2010 – 2013.  
Tanggal Lulus ujian : 24 -06 - 2016

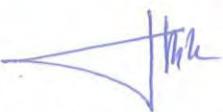
Disahkan Oleh:

Pembimbing,

  
Minanari, SE., M.Si

Tanggal : 25.6.2016

Ketua Penguji,

  
Diah Iskandar, SE., M.Si

Tanggal :

Dekan,

  
Prof.Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA.

Tanggal :

Ketua Program Studi

  
Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si,CA.

Tanggal :

## KATA PENGANTAR

Segala Puji Bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Leverage Operasi, Leverage Keuangan, Current ratio, dan EPS Terhadap Risiko Sistematis Saham Perusahaan Farmasi Tahun 2010 – 2013”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Minanari, SE., M. Si, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencerahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Kedua orang tua tercinta, suami, anak, kakak dan adek saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti – hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Ir. Arissetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak.,MS., CA, selaku dekan fakultas Ekonomi dan Bisnis.
4. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si, CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 10 Juni 2016

Faetunah

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>viii</b>

### **BAB I PENDAHULUAN**

A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	7
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	7
1. Tujuan Penelitian .....	7
2. Kontribusi Penelitian .....	8

### **BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS**

A. Kajian Pustaka .....	9
1. Hipotesis Modal Efisien (EMH) .....	9
2. Investasi .....	12
a. Pengertian Investasi.....	12
b. Risiko Investasi.....	12
c. Karakteristik Investasi.....	15
3. Saham .....	15
a. Pengertian Saham.....	15
b. Harga Saham.....	17
4. Analisis Penilaian Saham .....	19
a. Analisis Fundamental.....	19
b. Analisis Teknikal.....	20
5. Risiko Sistematis Saham .....	23
6. Leverage Operasi (DOL).....	25
7. Leverage Keuangan (DFL).....	26
8. Current Ratio (CR).....	27
9. Earning Per Share (EPS).....	27
10. Kajian Riset Terdahulu .....	28
B. Rerangka Pemikiran .....	36

C. Hipotesis .....	37
--------------------	----

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	41
B. Desain Penelitian .....	41
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	41
1. Variabel Dependen.....	41
a. Risiko Sistematis Saham.....	42
2. Variabel Independen.....	42
a. Leverage Operasi (DOL).....	42
b. Leverage Keuangan (DFL).....	43
c. Current Ratio (CR).....	44
d. Earning Per Phare (EPS).....	44
D. Pengukuran Variabel .....	45
E. Populasi dan Sampel Penelitian .....	46
1. Populasi.....	46
2. Sampel.....	46
F. Teknik Pengumpulan Data .....	48
G. Metode Analisis .....	48
1. Uji Statistik Deskriptif .....	48
2. Uji Asumsi Klasik .....	49
a. Uji Normalitas .....	49
b. Uji Multikolinieritas .....	49
c. Uji Heteroskedastisitas .....	50
d. Uji Autokorelasi .....	51
3. Uji Hipotesis .....	52
a. Uji Koefisien Determinasi .....	52
b. Uji Simultan dengan F-Test .....	53
c. Uji t .....	53
4. Analisis Regresi Linier Berganda .....	54

### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	55
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	55
C. Hasil Uji Asumsi Klasik .....	59
1. Hasil Uji Normalitas .....	59
2. Hasil Uji Multikolinieritas .....	60
3. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	61
4. Hasil Uji Autokorelasi .....	63
D. Hasil Uji Hipotesis .....	64
1. Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	64
2. Hasil Uji Simultan dengan F- Test .....	65
3. Hasil Uji t .....	65
E. Analisis Regresi Linier Berganda .....	67
F. Pembahasan Hasil Penelitian .....	68

<b>BAB V</b>	<b>KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
A.	Kesimpulan .....	73
B.	Saran .....	74
DAFTAR PUSTAKA .....		75
LAMPIRAN		

### **DAFTAR TABEL**

<b>No.</b>	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
2.1	Tabel Penelitian Terdahulu.....	33
3.1	Tabel Pengukuran Variabel.....	45
3.2	Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian.....	47
3.3	Sampel Daftar Penelitian.....	46

### **DAFTAR GAMBAR**

<b>No.</b>	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
2.2	Rerangka Pemikiran.....	36
4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	62

### **DAFTAR LAMPIRAN**

<b>No.</b>	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
Lampiran 1	Return Saham Individual (Ri) Perusahaan Farmasi.....	78
Lampiran 2	Data IHSG dan <i>Return</i> Pasar (Rm) Perusahaan Farmasi.....	82
Lampiran 3	Hasil Perhitungan Beta Saham,DOL,DFL,CR,dan EPS.....	84
Lampiran 4	Perhitungan Leverage Operasi (DOL).....	86
Lampiran 5	Perhitungan Leverage Keuangan (DFL).....	87
Lampiran 6	Perhitungan Current Ratio (CR).....	88
Lampiran 7	Data Earning Per Share (EPS).....	89
Lampiran 8	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	90
Lampiran 9	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	90
Lampiran 10	Hasil Uji Hipotesis.....	92
Lampiran 11	Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	93