

## ***ABSTRACT***

*The purpose of this study is to determine the influence of systematic risk and Debt to Equity Ratio either partially and simultaneously to the stock return. Period in this research used is the year 2006-2008. The samples in this research are companies included in list of LQ 45 that has been listed in the Indonesia Stock Exchange. Number of companies that serve as the sample in accordance with the criteria is 15 so that the amount of company data as much as 30. Method used in this research is quantitative method. The data collected is of secondary data such as financial reporting data and stock closing price end of the year.*

*On this research there are two variables, namely dependent variable and independent variables. Dependent variable in this research is the stock return and independent variable is Debt to Equity Ratio. Analysis of data in this study using moderated regression analysis method. Hypothetical test in this research is conducted partially and simultaneously.*

*Results of the research show that either partially or simultaneously systematic risk and Debt to Equity Ratio influence to the stock return. This indicates that the investors in the period of this research still considering systematic risk and Debt to Equity Ratio in purchasing shares.*

*Keywords: Systematic Risk, Debt to Equity Ratio, and Stock Return*

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh risiko sistematis dan *Debt to Equity Ratio* baik secara parsial maupun simultan terhadap *return* saham. Periode penelitian yang digunakan adalah tahun 2006-2008. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang masuk dalam daftar LQ 45 yang *listing* di Bursa Efek Indonesia. Jumlah perusahaan yang dijadikan sebagai sampel sesuai dengan kriteria adalah 15 perusahaan sehingga diperoleh jumlah data sebanyak 30. Metoda yang digunakan dalam penelitian ini adalah metoda kuantitatif. Data yang dikumpulkan adalah data sekunder berupa data laporan keuangan dan harga saham penutupan (*closing price*) akhir tahun.

Pada penelitian ini terdapat dua variabel yaitu variabel dependen dan variabel independen. Variabel dependen pada penelitian ini adalah *return* saham sedangkan variabel independennya adalah risiko sistematis dan *Debt to Equity Ratio*. Analisis data pada penelitian ini menggunakan metoda analisis regresi moderasian. Pengujian hipotesis pada penelitian ini adalah secara parsial dan simultan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa baik secara parsial maupun simultan risiko sistematis dan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap *return* saham. Hal ini mengindikasikan bahwa para investor pada periode penelitian ini masih melihat risiko sistematis dan *Debt to Equity Ratio* sebagai bahan pertimbangan di dalam pembelian saham.

Kata Kunci: Risiko Sistematis, *Debt to Equity Ratio*, dan *Return* Saham

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	6
1.4 Manfaat Penelitian .....	6
BAB II RERANGKA TEORITIS, TINJAUAN PUSTAKA, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1 Rerangka Teoritis.....	8
2.2 Teori <i>Signalling</i> .....	9
2.3 Laporan Keuangan .....	10
2.3.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	10

2.3.2 Tujuan Pelaporan Keuangan.....	11
2.3.3 Asumsi Dasar.....	13
2.3.4 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan .....	14
2.3.5 Jenis-Jenis Laporan Keuangan .....	19
2.3.6 Pengguna Laporan Keuangan.....	26
2.4 Analisis Laporan Keuangan .....	28
2.4.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan .....	28
2.4.2 Tujuan Analisis Laporan Keuangan .....	28
2.4.3 Alat Analisis .....	29
2.5 Rasio sebagai Alat Analisis.....	32
2.5.1 Jenis-Jenis Rasio.....	34
2.5.2 <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	36
2.6 Risiko Sistematis.....	37
2.7 <i>Return Saham</i> .....	39
2.8 Pasar Modal .....	40
2.8.1 Pengertian Pasar Modal .....	40
2.8.2 Peranan Pasar Modal .....	41
2.8.3 Pengelompokan Pasar Modal .....	44
2.9 Pengembangan Hipotesis .....	45
2.9.1 Pengaruh Risiko Sistematis terhadap <i>Return Saham</i> .....	45
2.9.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	47
2.9.3 Pengaruh Risiko Sistematis dan <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	50

### BAB III METODA PENELITIAN

3.1 Populasi dan Sampel .....	53
3.2 Sumber dan Data yang Digunakan.....	54
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	55
3.4 Model Penelitian .....	55
3.5 Metoda Analisis Data.....	56
3.5.1 Uji Normalitas .....	56
3.5.2 Uji Multikolinearitas.....	57
3.5.3 Uji Autokorelasi .....	57
3.5.4 Uji Heteroskedastisitas .....	58
3.6 Variabel Penelitian.....	58

### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Uji Asumsi Klasik .....	61
4.1.1 Uji Normalitas .....	61
4.1.2 Uji Multikolinearitas.....	62
4.1.3 Uji Autokorelasi .....	63
4.1.4 Uji Heteroskedastisitas .....	64
4.2 Persamaan Model Regresi.....	64
4.3 Pengujian Hipotesis.....	66
4.3.1 Risiko sistematis berpengaruh secara signifikan terhadap <i>return</i> saham .....	66
4.3.2 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) berpengaruh secara signifikan terhadap <i>return</i> saham .....	67

4.3.3 Risiko sistematis dan Debt to Equity Ratio (DER) berpengaruh secara signifikan terhadap <i>return</i> saham .....	67
4.4 Pembahasan .....	68
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan .....	72
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	73
5.2 Saran.....	73
DAFTAR PUSTAKA .....	75
LAMPIRAN .....	79
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS .....	86

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Rerangka Teoritis .....	8
Gambar 2 Uji Normalitas .....	62

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Uji Multikolinearitas.....	63
Tabel II Uji Autokorelasi.....	63
Tabel III Uji Heteroskedastisitas.....	64
Tabel IV Koefisien Regresi.....	65
Tabel V ANOVA.....	65



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Daftar Sampel Entitas Yang Tergabung Dalam LQ45 .....	79
Lampiran B Data Variabel Penelitian.....	80
Lampiran C Output SPSS .....	82