

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh risiko sistematis, profitabilitas, dan *investment opportunity set* terhadap *return* saham perusahaan yang termasuk dalam kategori Kompas 100 selama periode 2010-2014. Risiko sistematis diproksi dengan koefisien beta saham, profitabilitas diproksi dengan *return on equity* (ROE), dan *investment opportunity set* diproksi dengan *research and development expense to firm value* (R&D to Firm Value) yang ditentukan berdasarkan hasil analisis faktor. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia yang sahamnya termasuk dalam kategori Kompas 100 selama periode 2010-2014. Berdasarkan populasi tersebut, 41 perusahaan dipilih sebagai sampel penelitian dengan metode *simple random sampling*. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah model regresi *pooled data*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa risiko sistematis, profitabilitas, dan *investment opportunity set* berpengaruh signifikan secara simultan terhadap *return* saham. Secara parsial, risiko sistematis berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, sedangkan *investment opportunity set* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

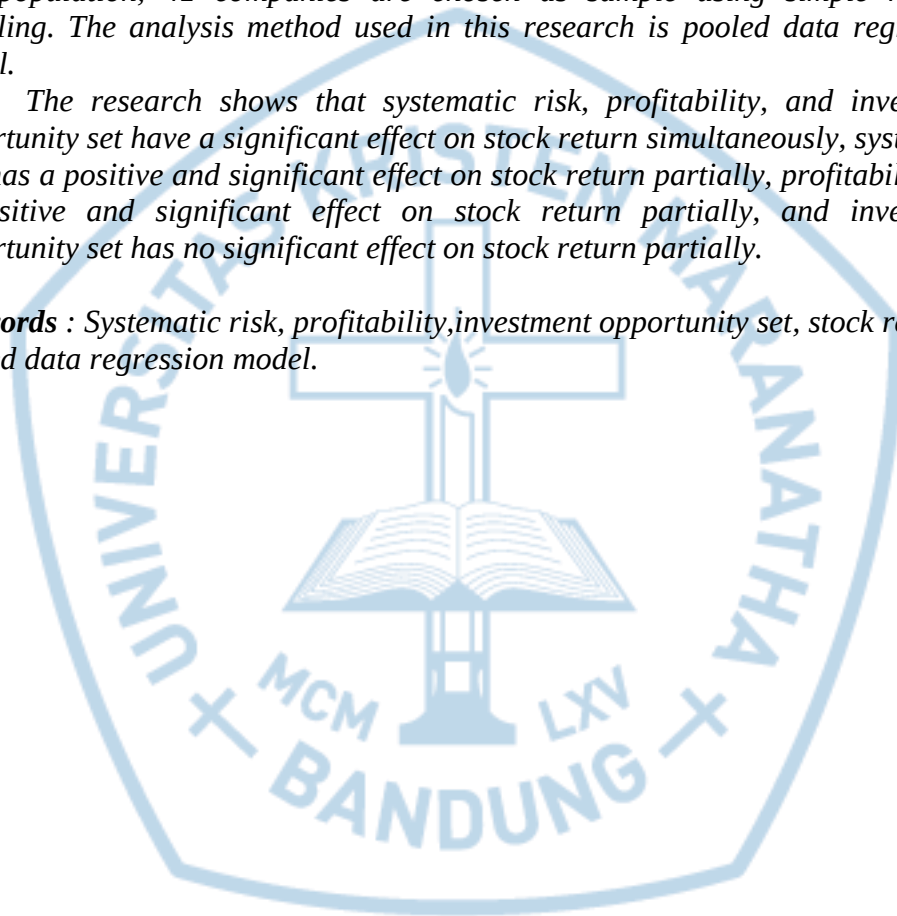
Kata kunci : Risiko sistematis, profitabilitas, *investment opportunity set*, *return* saham, model regresi *pooled data*.

ABSTRACT

The purpose of this research is to test the effect of systematic risk, profitability, and investment opportunity set on stock return of Kompas 100 firms in 2010-2014. In this research, stock beta coefficient is systematic risk's proxy, return on equity (ROE) is profitability's proxy, and research and development expense to firm value (R&D to Firm Value) is investment opportunity set's proxy selected based on factor analysis result. The population in this research is the Kompas 100 firms listed on Indonesia Stock Exchange in 2010-2014. Based on that population, 41 companies are chosen as sample using simple random sampling. The analysis method used in this research is pooled data regression model.

The research shows that systematic risk, profitability, and investment opportunity set have a significant effect on stock return simultaneously, systematic risk has a positive and significant effect on stock return partially, profitability has a positive and significant effect on stock return partially, and investment opportunity set has no significant effect on stock return partially.

Keywords : Systematic risk, profitability, investment opportunity set, stock return, pooled data regression model.



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN TESIS.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS LAPORAN PENELITIAN.....	v
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Identifikasi dan Perumusan Masalah	9
1.3. Tujuan Penelitian	10
1.4. Manfaat Penelitian	10

1.5. Sistematika Penulisan	11
----------------------------------	----

**BAB II TINJAUAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, MODEL,
DAN HIPOTESIS PENELITIAN..... 13**

2.1. Kajian Pustaka.....	13
2.1.1. <i>Capital Assets Pricing Model</i> (CAPM)	13
2.1.2. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	14
2.1.3. <i>Return Saham</i>	14
2.1.4. Risiko Sistematis.....	16
2.1.5. Profitabilitas	17
2.1.6. <i>Investment Opportunity Set</i>	18
2.1.7. Penelitian Terdahulu	22
2.2. Rerangka Pemikiran	28
2.2.1. Pengaruh Risiko Sistematis Terhadap <i>Return Saham</i>	28
2.2.2. Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	29
2.2.3. Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	31
2.3. Model Penelitian	32
2.4. Hipotesis Penelitian.....	33

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN.....	34
3.1. Objek Penelitian.....	34
3.2. Populasi dan Sampel Penelitian.....	34
3.3. Operasionalisasi Variabel.....	38
3.4. Metode Penelitian.....	43
3.4.1. Jenis Penelitian.....	43
3.4.2. Teknik Pengumpulan Data.....	44
3.4.3. Teknik Analisis.....	44
3.4.3.1. Analisis Faktor.....	44
3.4.3.2. Regresi Data Panel.....	45
3.4.3.3. Langkah-Langkah Analisis.....	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	59
4.1 Hasil Penelitian.....	59
4.1.1. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	59
4.1.2. Analisis Faktor.....	62
4.1.3. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	63
4.1.3.1. Pemilihan Model <i>Common Effect</i> atau <i>Fixed Effect</i>	63
4.1.3.2. Pemilihan Model <i>Common Effect</i> atau <i>Random Effect</i>	64
4.1.4. Uji Asumsi Klasik.....	65

	Halaman
4.1.4.1. Uji Normalitas	66
4.1.4.2. Uji Multikolinearitas.....	67
4.1.4.3. Uji Autokorelasi	68
4.1.4.4. Uji Heteroskedastisitas	69
4.1.5. Uji Hipotesis	70
4.1.5.1. Uji Signifikansi Simultan	71
4.1.5.2. Uji Signifikansi Parsial.....	72
4.2. Pembahasan Hasil Penelitian	76
4.2.1. Pengaruh Risiko Sistematis Terhadap <i>Return Saham</i>	76
4.2.2. Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	77
4.2.3. Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	78
4.3. Implikasi.....	79
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	82
5.1. Kesimpulan	82
5.2. Saran.....	82
DAFTAR PUSTAKA.....	84
LAMPIRAN.....	89

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian	42
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	59
Tabel 4.2 <i>Bartlett's Test of Sphericity</i>	62
Tabel 4.3 <i>Loading Factor</i>	63
Tabel 4.4 <i>Likelihood Test Ratio</i>	64
Tabel 4.5 Hasil Uji Kolmogorov Smirnov	66
Tabel 4.6 <i>Tolerance</i> dan VIF Variabel Independen.....	67
Tabel 4.7 Hasil Runs Test	68
Tabel 4.8 Hasil Uji Glejser	69
Tabel 4.9 Hasil Uji Signifikansi Simultan	72
Tabel 4.10 Hasil Uji Signifikansi Parsial.....	74

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 <i>Return Saham Kompas 100 Tahun 2010-2014</i>	4
Gambar 2.1 Model Penelitian	32



DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran Olahan Data	89
----------------------------	----

