

ABSTRAK**ANALISIS PENGARUH *LEVERAGE* TERHADAP RISIKO SISTEMATIS
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DAN NON MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2006-2010****Oleh :****Luci Bimbi Margareta
F1209043**

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh dari variabel *leverage* terhadap risiko sistematis pada perusahaan manufaktur dan perusahaan non manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Dalam penelitian ini, risiko sistematis (beta saham) dihitung dengan melakukan regresi antara *return* saham individual dengan *return* saham pasar (*return* IHSG) sedangkan *leverage* dihitung dengan rasio antara total hutang dengan total aktiva. Penelitian menggunakan metode *purposive sampling* untuk pengambilan sampel. Data diperoleh berdasarkan publikasi *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) dan IDX. Jumlah sampel dalam penelitian ini adalah sebanyak 30 perusahaan manufaktur dan 40 perusahaan non manufaktur.

Metode analisis data yang digunakan adalah metode analisis Regresi Linier. Hasil penelitian membuktikan bahwa pada sektor perusahaan manufaktur dan non manufaktur, rasio hutang (LEV) memperlihatkan variabel tersebut mempunyai pengaruh yang positif terhadap risiko sistematis (BETA). Hal ini menunjukkan bahwa risiko sistematis perusahaan yang diukur dengan koefisien beta meningkat dengan adanya rasio hutang yang tinggi.

Dari hasil penelitian telah didapatkan kesimpulan bahwa dengan adanya penggunaan *leverage* pada suatu perusahaan akan berkonsekuensi pada meningkatnya risiko sistematis perusahaan tersebut. Maka bagi investor yang hendak menanamkan modalnya di bursa efek sebaiknya mempertimbangkan keputusannya dengan melihat komponen penggunaan *leverage* tiap-tiap perusahaan. Karena perusahaan yang menggunakan *leverage* diatas rata-rata cenderung tinggi risikonya dibandingkan dengan perusahaan yang menggunakan *leverage* dibawah rata-rata.

Kata Kunci : *Return Saham Individual*, *Return Saham Pasar* (IHSG), *Leverage*, Risiko Sistematis.

HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul

**ANALISIS PENGARUH *LEVERAGE* TERHADAP RISIKO SISTEMATIS
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DAN NON MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2006-2010**



Surakarta, 9 Maret 2012

Telah disetujui dan diterima oleh

Dosen Pembimbing

Drs. Harmadi, MM

NIP 19580513 198403 1 001

LEMBAR PENGESAHAN

Telah disetujui dan diterima dengan baik oleh tim penguji skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta, guna melengkapi tugas-tugas dan syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen



Surakarta, 23 April 2012

Tim Penguji Skripsi

- | | | |
|-------------------------------|--------------------|---|
| 1. Dra. Mahastuti Agoeng, Msi | Sebagai Ketua | () |
| NIP 19480622 197302 2 001 | | |
| 2. Drs. Harmadi, MM | Sebagai Pembimbing | () |
| NIP 19580513 198403 1 001 | | |
| 3. Heru Agustanto, SE, ME | Sebagai Anggota | () |
| NIP 19580814 198601 1 001 | | |

MOTTO

- * “Bacalah dengan nama Tuhanmu yang menciptakan. Dia telah menciptakan manusia dari segumpal darah. Bacalah, dan Tuhanmulah Yang Maha Pemurah. Yang mengajar dengan Qalam. Dialah yang mengajar manusia segala yang belum diketahui” (Q.S Al-‘Alaq 1-5).
- * Barang siapa menuntut ilmu, maka Allah akan memudahkan baginya jalan menuju surga. Dan tidaklah berkumpul suatu kaum disalah satu dari rumah-rumah Allah, mereka membaca kitabullah dan saling mengajarkannya diantara mereka, kecuali akan turun kepada mereka ketenangan, diliputi dengan rahmah, dikelilingi oleh para malaikat, dan Allah akan menyebut-nyebut mereka kepada siapa saja yang ada disisinya. Barang siapa terlambat-lambat dalam amalannya, niscaya tidak akan bisa dipercepat oleh nasabnya. (H.R Muslim dalam Shahih-nya).
- * Sabar dalam mengatasi kesulitan dan bertindak bijaksana dalam mengatasinya adalah sesuatu yang utama (penulis)
- * orang sukses adalah orang yang tidak pernah berpikir dirinya kalah, ketika ia terpukul jatuh (gagal) ia bangkit kembali, belajar dari kesalahannya dan bergerak maju menuju inovasi yang lebih baik (penulis)
- * keberhasilan bukan ditentukan oleh besarnya otak seseorang, melainkan oleh besarnya cara berpikir seseorang (penulis)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya kecil ini persembahkan untuk :

- ❖ *ALLAH S.W.T*
- ❖ *Muhammad Utusan ALLAH si-Penyempurna Akhlaq*
- ❖ *Bunda, Darah, air mata, air susu, dan keringatnya ada ditubuhku*
- ❖ *Ayahnda, Sabar dan Teguh-mu menjadi kekuatan buatku*
- ❖ *Suamiku Arief Rahkman Hakim dan Calon Buah hatiku*
- ❖ *Almamaterku*



KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Dengan mengucapkan rasa syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah serta inayah-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“ANALISIS PENGARUH *LEVERAGE* TERHADAP RISIKO SISTEMATIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DAN NON MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2006-2010”**

Skripsi ini disusun guna melengkapi dan memenuhi syarat untuk meraih gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Keuangan Universitas Sebelas Maret Surakarta. Dengan berbagai keterbatasan, maka penulis menyadari bahwa skripsi ini bukan semata-mata disusun berdasarkan kemampuan penulis sendiri, melainkan karena mendapat bantuan dari berbagai pihak sehingga penyusunan ini bisa terselesaikan dengan baik. Pada kesempatan kali ini dengan segala ketulusan hati dan kerendahan hati penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada :

1. Dr. Wisnu Untoro, MS selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta.
2. Dr. Hunik Sri Runing., selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta dan selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan saran-saran kepada penulis setiap semester.

3. Drs. Harmadi, MM., selaku Pembimbing Skripsi yang telah dengan keiklasan dan kesabaran memberikan bimbingan, petunjuk, nasehat dan masukan yang berarti dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak, Ibu Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta.
5. Semua pihak yang telah membantu yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah banyak membantu, mendukung dan membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari, skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu kritik dan saran membangun sangat penulis harapkan. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Surakarta, Maret 2012

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
ABSTRACT.....	ii
ABSTRAK.....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN.....	v
HALAMAN MOTTO.....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Manfaat Penelitian	10
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
A. Pasar Modal.....	12

B. Pengertian Resiko Investasi	15
C. Return	18
D. Beta Saham	21
E. Leverage	27
F. Penelitian Terdahulu	33
G. Kerangka Pemikiran	40
H. Hipotesis	41
BAB III. METODE PENELITIAN	
A. Desain Penelitian	43
B. Sumber Dan Metode Pengumpulan Data	43
C. Populasi, Sampel, Dan Teknik Pengambilan Sampel	44
D. Perumusan Variabel Dan Definisi Operasional	45
E. Metode Analisis Data	46
F. Pengujian Asumsi Klasik	48
G. Uji Hipotesis	48
BAB IV. ANALISIS DATA	
A. Hasil Pengumpulan Data	49
B. Deskripsi Data	50
C. Pengujian Data dan Asumsi Klasik	52
D. Pengujian Hipotesis Penelitian	53
E. Pembahasan Hasil Penelitian	55

BAB IV. PENUTUP

A. Kesimpulan	58
B. Keterbatasan penelitian	58
C. Saran.....	58

DAFTAR PUSTAKA**LAMPIRAN**

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR	HALAMAN
II.1 Kerangka Pemikiran	41



DAFTAR TABEL

TABEL	HALAMAN
IV.1 Hasil Pengambilan Sampel	49
IV.2 Statistik Deskriptif Perusahaan Manufaktur.....	51
IV.3 Statistik Deskriptif Perusahaan Non Manufaktur	51
IV.4 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov Perusahaan Manufaktur	52
IV.5 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov Perusahaan Non Manufaktur.....	53
IV.6 Hasil Analisis Regresi Pada Perusahaan Manufaktur	54
IV.7 Hasil Analisis Regresi Pada Perusahaan Manufaktur	55