

ABSTRAK

Tota Yesica Meliaty Simanjuntak. 708221081. Pengaruh Risiko Sistematis dan Tingkat Likuiditas Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI Tahun 2008-2010. Skripsi, Fakultas Ekonomi, Jurusan Manajemen, Universitas Negeri Medan, 2012.

Permasalahan dalam penelitian ini adalah apakah ada pengaruh risiko sistematis dan likuiditas terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur di BEI. Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji secara empiris pengaruh risiko sistematis dan likuiditas terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur di BEI tahun 2008-2010 yaitu sebanyak 132 perusahaan. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di BEI selama periode penelitian yaitu 2008-2010 yang mencantumkan data secara lengkap selama periode penelitian dan mempublikasikan laporan keuangan tahunan untuk tahun 2008-2010 serta sahamnya aktif diperdagangkan. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria maka jumlah perusahaan yang memenuhi sebanyak 25 perusahaan. Sumber data merupakan data sekunder berupa data harga saham, data IHSG dan data laporan keuangan perusahaan sektor manufaktur.

Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi berganda, dengan model persamaan $Y = -0,508 + 0,889 X_1 + 0,017 X_2 + e$. Hasil uji t menunjukkan bahwa secara parsial hanya risiko sistematis yang mempunyai pengaruh terhadap *return* saham dengan sig $0,000 < 0,05$. Sedangkan rasio likuiditas tidak berpengaruh dengan sig $0,797 > 0,05$. Hasil uji F menyatakan ada pengaruh risiko sistematis dan tingkat likuiditas terhadap *return* saham dimana sig $0,000 < 0,05$.

Kesimpulan dari hasil penelitian menyatakan bahwa hipotesis diterima. Nilai *R square* sebesar 0,836. Artinya 83,6% variabel dependen dapat dijelaskan oleh variabel – variabel independen yaitu risiko sistematis dan rasio likuiditas. Sedangkan 16,4% dipengaruhi variabel lain.

Kata kunci : Risiko Sistematis, Likuiditas, *Return* Saham.

ABSTRACT

Tota Yesica Meliaty Simanjuntak. 708221081. The Influence of Systematic Risk and The Liquidity Of The Stock Manufacturing Company which is listed on the Stock Exchange Year 2008-2010. Thesis, Faculty of Economics, Departement of Management, State University of Medan, 2012.

Problem in this study is wheter there is systematic risk and the liquidity effect on stock returns in manufacturing companies on the stock exchange. The purpose of this study was to test empirically the effect of systematic risk and liquidity of the stock returns of manufacturing firms.

The population in this study were all manufacturing companies on the Stock Exchange since the year 2008-2010 as many as 132 companies. The sample in this study are listed companies on the Stock Exchange during the study period 2008-2010 which include complete data during the study period and publish annual financial statement for the years 2008-2010 and actively traded shares. Sample selection is done by purposive sampling method. Based on the criteria of the number of companies that meet as many as 25 companies. Data sources are secondary data share prices, data IHSG manufacturing sectors and data the company's financial statements.

The data analysis technique used is multiple regression, with the model equation $Y = -0,508 + 0,889 X_1 + 0,017 X_2 + e$. The results of t test showed that only partially systematic risk have an influence on stock returns with sig 0,000 < 0,05. While liquidity ratios haven't an influence with sig 0,797 > 0,05. F test showed simultaneously there is the influence of systematic risk and the liquidity of the stock returns in which the sig 0,000 < 0,05.

Conclusions from this research suggested that the hypothesis is accepted. R square value of 0,836. 83,6% this means that the dependent variable can be explained by the independent variables, namely the systematic risk and liquidity ratios. While 16,4% for the variables affected.

Keywords: Systematic Risk, Liquidity, Stock Return.