

ABSTRAK

Mardhiyah Nurhayati. 708231055. Analisis Pengaruh Rasio Hutang dan Tingkat Risiko Investasi Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. Skripsi, Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Medan, 2015.

Permasalahan dalam penelitian ini adalah apakah rasio hutang dan risiko investasi dapat mempengaruhi *return* saham. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh antara rasio hutang dan risiko investasi terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014, jumlah populasi adalah 149 perusahaan. Metode penentuan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 112 perusahaan sebagai sampel. Data dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari situs Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id) dan Yahoo Finance (www.finance.yahoo.com). Penelitian ini menggunakan alat analisis data *Statistical Package for the Social Science* (SPSS) versi 22. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis linier berganda yang diuji secara parsial dan simultan.

Hasil uji menunjukkan bahwa secara parsial *debt to equity ratio* berpengaruh negatif pada *return* saham ($0,683 > 0,05$) sedangkan *beta* berpengaruh positif terhadap *return* saham ($0,000 < 0,05$). Hasil uji secara simultan menunjukkan bahwa *debt to equity ratio* dan *beta* secara bersama-sama berpengaruh terhadap *return* saham ($0,000 < 0,05$).

Dapat diambil kesimpulan bahwa: (1) secara parsial *debt to equity ratio* tidak mempengaruhi *return* saham yang berarti apabila rasio hutang meningkat maka *return* mengalami penurunan sedangkan *beta* berpengaruh pada *return* saham yang menunjukkan bahwa apabila risiko investasi meningkat maka *return* juga akan meningkat. (2) secara simultan *debt to equity ratio* dan *beta* secara bersama-sama berpengaruh terhadap *return* saham, ini menunjukkan bahwa apabila keduanya meningkat maka *return* yang diterima juga akan meningkat.

Kata kunci: Rasio hutang, risiko investasi, *debt to equity ratio*, *beta*, *return* saham

ABSTRACT

Mardhiyah Nurhayati. 708231055. Debt Ratio Effect Analysis and Risk Level of return on investment of Manufacturing Companies listed on the Indonesian Stock Exchange. A Thesis, Department of Accounting, Faculty of Economics, University of Medan, 2015.

The problem in this research is whether the ratio of debt and investment risk can affect stock returns. This research aimed to examine the debt ratio effect and investment risk on stock returns of listed companies in the Indonesia Stock Exchange.

The objects of this research are all companies listed on the Indonesia Stock Exchange during 2012-2014 period. The total population is 149 companies. The method to determine a sample is purposive sampling method that result 122 companies as samples. The data in this research is secondary data obtained from the Indonesia Stock Exchange website (www.idx.co.id) and Yahoo Finance (www.finance.yahoo.com). SPSS v.22 software used as data analysis tool in this research. The data analysis technique in this research is multiple linear analysis tested partially and simultaneously.

The examination results show that partially a debt to equity ratio has a negative effect on stock returns ($0.683 > 0.05$), while beta has a positive effect on stock returns ($0.000 < 0.05$). Simultaneous test results indicate that the debt to equity ratio and beta jointly has an effect on stock returns ($0.000 < 0.05$).

It can be concluded that: (1) the debt to equity ratio does not affect stock returns partially which means that if the debt ratio increases, the return has decreased while the beta effect on stock return shows that if the investment risk increases, returns will also increase. (2) the debt to equity ratio and beta jointly affect the stock return simultaneously, indicate that increasment of both will increase the returns received.

Keywords: debt ratio, investment risk, debt to equity ratio, beta, stock returns.