

**ANALISIS PENGARUH *DISTRESS RISK*, *BETA*, *FIRM SIZE*
DAN *BOOK TO MARKET RATIO* TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2007-2010**

**MUHAMMAD IRFAN FAISAL
8215082830**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2012**

***ANALYSIS THE EFFECT OF DISTRESS RISK, BETA, FIRM
SIZE AND BOOK TO MARKET RATIO TO STOCK RETURN ON
MANUFACTURING COMPANY LISTED IN INDONESIA
STOCK EXCHANGE IN THE PERIOD 2007 TO 2010***

**MUHAMMAD IRFAN FAISAL
8215082830**



**This Undergraduate Theses is Written as Part Of Bachelor Degree in
Economics Accomplishment**

**STUDY PROGRAM OF MANAGEMENT
DEPARTMENT OF MANAGEMENT
FACULTY OF ECONOMIC
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2012**

LEMBAR PENGESAHAN

**Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi**

NIP.....

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. NIP.	Ketua	.....	.....
2. NIP.	Sekretaris	.....	.....
3. NIP.	Penguji Ahli	.....	.....
4. NIP.	Pembimbing I	.....	.....
5. NIP.	Pembimbing II	.....	.....

Tanggal lulus:

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini merupakan Karya Asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta,
Yang Membuat Pernyataan

Muhammad Irfan Faisal
8215082830

ABSTRAK

Muhammad Irfan Faisal, 2012; Analisis Pengaruh *Distress Risk*, *Beta*, *Firm Size* dan *Book to Market Ratio* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Periode 2007 – 2010. Skripsi, Jakarta: Konsentrasi Manajemen Keuangan, Program Studi Manajemen, Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *distress risk*, *beta* saham, *firm size* dan *book-to-market ratio* terhadap *return* saham. Melalui penelitian ini, penulis dapat menganalisis factor apa saja yang secara parsial dapat mempengaruhi imbal hasil saham. Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada periode 2007-2010. Penelitian ini menggunakan dua model dengan dua jenis pengukuran *o-score*, yaitu *o-score* asli dan *o-score* modifikasi. Teknik *sampling* menggunakan *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan adalah metode data panel. Hasil dari penelitian ini menunjukkan *o-score* asli berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham. *O-score* modifikasi berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham. *Beta* saham pada kedua model berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham. *Firm size* pada kedua model berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. *Book-to-market ratio* pada kedua model berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham. Secara umum model kedua lebih baik dari pada model pertama, hal ini menunjukkan *o-score* modifikasi lebih baik dalam memprediksi risiko *distress* perusahaan di Indonesia. Dan hasil ini menunjukkan tidak terdapat *firm size effect*. namun terdapat *book-to-market effect* terhadap perusahaan manufaktur di Indonesia periode 2007-2010.

Kata Kunci : Risiko *Distress*, *Beta*, *Firm Size*, *Book-to-market ratio*, Return Saham

ABSTRACT

Muhammad Irfan Faisal, 2012; Analysis The Effect of Distress Risk, Beta, Firm Size, and Book to Market Ratio to Stock Return on Manufacturing Company Listed in Indonesia Stock Exchange in The Period 2007-2010. Undergraduate Theses, Jakarta: Financial Management, Study Program of Management, Department of Management, Faculty of Economic, State University of Jakarta.

This study aims to determine the effect of distress risk, stock beta, firm size and book-to-market ratio of stock returns. Through this study, the authors can analyze the factors that could partially affect stock returns. This study used a sample of manufacturing companies that listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2007-2010. This study uses two models with two types of measurements of o-score: original ohlson's score and the modified o-score. Sampling method is using a purposive sampling technique. This research used data panel analysis method. The results of this study indicate that the original o-score have a negative insignificant effect on stock returns. O-score modifications have a significant negative effect on stock returns. Stocks Beta in both models have an insignificant negative effect on stock returns. Firm size in both models have a significant positive effect on stock returns. Book-to-market ratio in both models have a significant negative effect on stock returns. In general, the second model is slightly better than the first model, it shows that the modified o-score is slightly better in predicting the risk of financial distress in Indonesian company. And these results showed there's no firm size effect, but there are book-to-market effect in Indonesian manufacturing firms in period 2007-2010.

Kata Kunci : *Distress Risk, Beta, Firm Size, Book-to-market ratio, Stock Return*

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbilalamin, segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan nikmat, rahmat dan hidayat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Shalawat serta salam juga penulis ucapkan kepada Nabi Muhammad SAW, yang merupakan salah satu motivator terbesar bagi penulis.

Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, penulis belum tentu mudah untuk sampai pada tahap penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Orang tuaku, Abdul Basyir dan Sri Musriah AR atas segala pengorbanan, kasih sayang, perhatian, dan doanya untuk penulis selama ini.
2. Dra. Umi Mardiyati, M.Si selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta, sekaligus Pembimbing Skripsi 1 penulis yang rela meluangkan waktu untuk membimbing mahasiswa-mahasiswa yang ingin menyelesaikan kuliahnya.
3. Agung Dharmawan Buchdadi, ST, MM selaku Dosen Pembimbing Skripsi 2 penulis atas bimbingan dan motivasinya selama ini.
4. Dra. Nurahma Hajat selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta
5. Agung Wahyu Handaru, ST, MM selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta

6. Seluruh keluarga besar FE UNJ, baik dosen serta staff, terutama keluarga besar Jurusan Manajemen yang telah membantu penulis dari awal perkuliahan hingga terselesaikannya skripsi ini.
 7. Keluarga dan saudara kandung penulis terutama adik bungsu penulis M. Alvin Mumtaz yang bisa menjadi pelepas kepenatan selama pengerjaan skripsi dan semasa kuliah.
 8. Teman-teman angkatan 2008 S1 Manajemen yang selalu menjadi tempat pelepas penat, konsultasi informal dan pemberi warna dan motivasi selama masa perkuliahan hingga selesainya skripsi ini.
 9. Keluarga besar HMJM dan BEM FE UNJ terutama kepengurusan tahun 2010 yang banyak memberikan pengalaman dan pengetahuan yang sangat berharga.
 10. Dan seluruh pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.
- Semoga Allah membalas kebaikan kalian semua.

Meskipun mungkin skripsi ini mungkin masih memiliki keterbatasan, penulis berharap skripsi ini dapat berguna bagi banyak pihak. Saran dan kritik yang membangun, sangat penulis harapkan demi perbaikan di masa mendatang. Akhir kata penulis ucapkan terima kasih.

Jakarta , 2012

Penulis