

**PENGARUH RISIKO INVESTASI, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN
FINANCIAL LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

***THE EFFECT OF INVESTMENT RISK, DIVIDEND POLICY AND
FINANCIAL LEVERAGE ON RETURN ON MANUFACTURING COMPANY
SHARES LISTED IN BEI***

MEIRILLISA

8335119084



**Skripsi ini Ditulis untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mendapatkan
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

JURUSAN AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2013

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab

Dekan Fakultas Ekonomi



Dra. Nurahma Hajat, M.Si

NIP. 19531002 198503 2 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Unggul Purwohedi, SE., M.Si</u> NIP. 19790814 200604 1 002	Ketua Penguji		27/6/13
2. <u>Diena Noviarini, SE, M.Si</u> NIP. 19751115 200812 2 002	Sekretaris		27/7/13
3. <u>Tri Hesti Utamingtyas, SE, M.SA</u> NIP. 19760107 20012 2 001	Penguji Ahli		27/7/13
4. <u>Ratna Anggraini, ZR, SE, Akt, M.Si</u> NIP. 19740417 200012 2 001	Pembimbing I		27/7/13
5. <u>Nuramalia Hasanah, M. Ak</u> NIP. 19770617 200812 2 001	Pembimbing II		27/7/13

Tanggal lulus : 24 Juni 2013

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 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 dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Juni 2013

Yang membuat pernyataan



Meirillisa
8335119084

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 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 dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Juni 2013
Yang membuat pernyataan

Meirillisa
8335119084

ABSTRAK

Meirillisa, 2013; Pengaruh Risiko Investasi, Kebijakan Dividen, dan *Financial Leverage* terhadap *Return* Saham pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui pengaruh risiko investasi, kebijakan dividen, dan *financial leverage* terhadap *return* saham pada industri manufaktur yang tercatat di bursa efek indonesia. Penelitian dilakukan terhadap 18 sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia dengan menggunakan data time series dari tahun 2009 sampai dengan tahun 2011. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa risiko investasi, kebijakan dividen, dan *financial leverage* secara bersama-sama berpengaruh terhadap *return* saham. Hasil pengujian ini juga menunjukkan bahwa risiko investasi yang berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan kebijakan deviden dan *financial leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : risiko investasi, kebijakan dividen, *financial leverage*, dan *return* saham

ABSTRACT

Meirillisa, 2013; *Effect of Investment Risk, Dividend Policy, and Financial Leverage on Stock Return in Manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange.*

This study has the objective to determine the effect of investment risk, dividend policy, and financial leverage on stock returns in the manufacturing industry are listed in Indonesia Stock Exchange. The study was conducted on 18 samples of companies listed on the Indonesian stock exchange by using time series data from 2009 to 2011. Results of this study indicate that the risk of investment, dividend policy, and financial leverage simultaneously affect stock returns. The test results also showed that the significant effect of investment risk on stock returns, while the dividend policy and financial leverage has no significant effect on stock returns.

Keywords: investment risk, dividend policy, financial leverage and stock returns

KATA PENGANTAR

Segala puji hanya kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya serta dukungan dari berbagai pihak, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul : **Pengaruh Risiko Investasi, Kebijakan Dividen dan *Financial Leverage* Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia.**

Skripsi ini ditulis dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta. Penulis menyadari masih banyak kekurangan dan keterbatasan terutama dalam hal kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Skripsi ini mungkin tidak akan terselesaikan tanpa bantuan dan dorongan dari berbagai pihak sehingga penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ratna Anggraini, ZR, SE, Akt, M.Si selaku dosen pembimbing utama atas kesediaannya memberikan bimbingan dan masukan yang membangun selama proses penulisan skripsi ini.
2. Nuramalia Hasanah, SE, M.AK selaku pembimbing kedua yang selalu bersedia memberikan bimbingan dan saran dalam proses penyelesaian skripsi ini;
3. Dra. Nurahma Hajat, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi UNJ
4. Unggul Purwohedi, SE., M.Si selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi UNJ

5. Nuramalia Hasanah, SE, M.AK, selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi UNJ.
6. Kedua orang tua dan seluruh keluarga yang selalu memberikan dukungan kepada penulis baik materil maupun spiritual.
7. Rekan-rekan mahasiswa S1 Akuntansi khususnya kelas Alih Program 2011 yang telah banyak memberikan bantuan dan motivasi kepada penulis.
8. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam meyelesaikan skripsi ini.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari masih banyak kekurangan karena keterbatasan yang penulis miliki. Semoga penulisan skripsi ini dapat memberikan manfaat, baik bagi penulis maupun pembaca.

Penulis

Meirillisa