

**PENGARUH *LEVERAGE* OPERASI, *LEVERAGE* FINANSIAL,
PRICE EARNING RATIO DAN *TOTAL ASSET TURNOVER*
TERHADAP RISIKO SISTEMATIK SAHAM YANG TERMASUK
DALAM INDEKS LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

***"THE INFLUENCE OF LEVERAGE OPERATION, LEVERAGE FINANCIAL,
PRICE EARNING RATIO AND TOTAL ASSET TURNOVER ON SYSTEMATIC
RISKS OF SHARES INCLUDED IN INDEX LQ-45 IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE"***

SKRIPSI



Oleh :
RANDI YANSYAH PUTRA
20040410180

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
**PENGARUH *LEVERAGE* OPERASI, *LEVERAGE* FINANSIAL,
PRICE EARNING RATIO DAN *TOTAL ASSET TURNOVER*
TERHADAP RISIKO SISTEMATIK SAHAM YANG TERMASUK
DALAM INDEKS LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

***"THE INFLUENCE OF LEVERAGE OPERATION, LEVERAGE FINANCIAL,
PRICE EARNING RATIO AND TOTAL ASSET TURNOVER ON SYSTEMATIC
RISKS OF SHARES INCLUDED IN INDEX LQ-45 IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE"***

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana

Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Disusun oleh :
RANDI YANSYAH PUTRA
20040410180

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2009

SKRIPSI
**PENGARUH *LEVERAGE* OPERASI, *LEVERAGE* FINANSIAL,
PRICE EARNING RATIO DAN *TOTAL ASSET TURNOVER*
TERHADAP RISIKO SISTEMATIK SAHAM YANG TERMASUK
DALAM INDEKS LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

***"THE INFLUENCE OF LEVERAGE OPERATION, LEVERAGE FINANCIAL,
PRICE EARNING RATIO AND TOTAL ASSET TURNOVER ON SYSTEMATIC
RISKS OF SHARES INCLUDED IN INDEX LQ-45 IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE"***

Diajukan oleh

RANDI YANSYAH PUTRA
20040410180

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing :
Pembimbing I

Drs. Edi Supriyono, MM.
NIK : 143 004

Tanggal, 7 November 2009

SKRIPSI
**PENGARUH *LEVERAGE* OPERASI, *LEVERAGE* FINANSIAL,
PRICE *EARNING RATIO* DAN *TOTAL ASSET TURNOVER*
TERHADAP RISIKO SISTEMATIK SAHAM YANG TERMASUK
DALAM INDEKS LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

***"THE INFLUENCE OF LEVERAGE OPERATION, LEVERAGE FINANCIAL,
PRICE EARNING RATIO AND TOTAL ASSET TURNOVER ON SYSTEMATIC
RISKS OF SHARES INCLUDED IN INDEX LQ-45 IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE"***

Diajukan oleh

RANDI YANSYAH PUTRA
20040410180

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal : 22 Desember 2009
Yang terdiri dari

Drs. Edi Supriyono, M.M.
Ketuan Tim Penguji

Imam Bintoro, S.E, M.Sc.Fin
Anggota tim Penguji

Rita Kusumawati S.E, M.Si
Anggota tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E, M.Si.
NIK : 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Randi Yansyah Putra

Nomor Mahasiswa : 20040410180

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul "**PENGARUH LEVERAGE OPERASI, LEVERAGE FINANSIAL, PRICE EARNING RATIO DAN TOTAL ASSET TURNOVER TERHADAP RISIKO SISTEMATIK SAHAM YANG TERMASUK DALAM INDEKS LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA**" tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 22 Desember 2009
Penulis

Randi Yansyah Putra

'MOTTO'

Dan sesungguhnya Kami telah menciptakan manusia dari suatu saripati (berasal) dari tanah (QS. Al-Mu'minun :12)

Dan janganlah kamu mengikuti apa yang kamu tidak mempunyai pengetahuan tentangnya. Sesungguhnya pendengaran, penglihatan dan hati, semuanya itu akan diminta pertanggungjawabannya (QS. Al-Isra' :36)

Jangan suka melihat orang hanya dari penampilan saja, tapi lihat lah dari bukti yang ada. Cobalah untuk lebih mengerti orang lain, dan posisikan diri kita ada diposisi orang tersebut pasti kita akan merasakan apa yang orang lain pikirkan (Penulis)

Kupersembahkan Kepada:

**Bapak, Ibu, Nenek dan adek ku yang tersayang
Istri ku kelak yang akan selalu mendampingi ku disaat aku
dalam suka maupun duka, keluarga besar ku di Palembang
dan sahabat-sahabat sejati ku
Almamaer ku**

Rhendi_yepe_thanks to:

- ALLAH SWT" yang telah memberikan anugrahnya buat aku bisa menjadi seperti sekarang ini.....maafkan aku kadang sering terlambat untuk melaksanakan perintah_Mu dan larangan Mu"
- Bapakku yang tersayang..... terima kasih telah memberi kepercayaan dan mengajarku tanggung jawab, kejujuran, dan selalurendah diri....serta motivasi yang begitu besar yang engkau berikan selama ini, kedepan akan aku buktikan kalau aku bisa menjadi kebanggaan mu, jerih payahmu tidak akan sia-sia.
- Ibu ku yang tercinta.....terima kasih untuk kasih sayang yang engkau berikan yang selalu mengiringi sepanjang hidupku, serta lantunan doa' mu yang ada dalam setiap sujudmu. Aku akan membahagiakanmu.
- Adikku (Rani Eryanti).....terima kasih atas dukungan dan doanya, adek ku yang tersayang

jangan pernah untuk mengecewakan kedua orang tua dan capai lah cita-cita mu yang tinggi, semangat ya buat sekolahnya jangan lupa belajar yang rajin selesaikan SMAnya biar nanti bisa melanjutkan untuk kuliah.

- Keluarga besarku di PALSMBANG
(Nenekku, Uwak Pang (Pang, Riki dan), Mang Sarlen, Bibik Sus(Silka, Tike dan Sindra), Mang Ripin, Bibik Dwi(Debi dan Revi), Mang Cakra, Bibik Delly,(Deca dan Decin) Mang Kery, Bibik Desy(Corolin), Mang Kuri, Bibik Sila Wati(Sistra dan Serli)) makasih atas dukungan dan doanya.
- My Lovely.....Rachika Yuniarti (Bunda).
Makasih ya sayang buat kasih sayang perhatiannya, dukungan, waktu dan doanya,, semangat untuk menyelesaikan kuliahnya, jangan capek dengan praktek-praktek di rumah bidan dan di rumah sakitnya dan juga tidak lupa ayah ucapkan untuk bapaknya dan ibunya bunda serta Adek Era

dan Adek Rico biar tetap langgeng dan Adek Roki serta Keluarga Besar Bunda tidak bisa disebutkan satu per satu terima kasih atas doanya dan dukungannya.

" I Can't Stop Loving You "

- Sahabat-sahabat sejati.....thanks ya dah jadi temen setiaku dari awal masuk kuliah hingga sekarang cepat di garap skripsinya, semangat!!!!!!! Samsul gimana skripsinya cepatan diselesaikan biar bisa cepat pulang kampung kesumatera biar cepat nikah. He.....he....he.....he....he....he... temen-temen Mas Fajar, Mas Wahid, Mas Fahan, Mas Marfianto, Mas Tuah, Mas Hendra, Mas Syarif, Mas rudi, Mas Mahbub, Mas Munir, Mas Sapto, Ms Luki dan bapak ibunya yang sudah memberikan jajan buat anak-anak kosan. Yang biasa kelaparan jika uang jajan lagi habis.....he....he....he...
- QLL Manajemen @ 2004, thanks atas dukungan dan doanya.

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Degree of Operating Leverage (DOL)*, *Degree of Financial Leverage (DFL)*, *Price Earning Ratio (PER)*, dan *Total Asset Turnover (TATO)* terhadap risiko sistematis. Ada 4 hipotesis yang diajukan, hipotesis 1-4 diuji dengan menggunakan regresi berganda. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu perusahaan yang termasuk LQ-45 pada tahun 2005-2008.

Hasil penelitian ini adalah *Degree of Operating Leverage (DOL)*, *Degree of Financial Leverage (DFL)*, *Price Earning Ratio (PER)*, berpengaruh positif dan signifikan terhadap risiko sistematis. Variabel *Total Asset Turnover (TATO)*), berpengaruh negatif dan signifikan terhadap risiko sistematis

Kata kunci : *Degree of Operating Leverage (DOL)*, *Degree of Financial Leverage (DFL)*, *Price Earning Ratio (PER)*, *Total Asset Turnover (TATO)*), Risiko Sistematis.

ABSTRACT

The research aims to investigate the influence of Degree of Operating Leverage (DOL), Degree of Financial Leverage (DFL), Price Earning Ratio (PER), and Total Asset Turnover (TATO) on systematic risk. There were four hypothesis proposed which were tested using double regression. The sample used in the research is the companies included in LQ-45 in 2005-2008.

The result of the research is that the Degree of Operating Leverage (DOL), Degree of Financial Leverage (DFL) and Price Earning Ratio (PER) had significant and positive impacts on systematic risks. The Total Asset Turnover (TATO) had negative and significant impacts.

Keywords : Degree of Operating Leverage (DOL), Degree of Financial Leverage (DFL), Price Earning Ratio (PER), and Total Asset Turnover (TATO), Systematic Risks

KATA PENGANTAR

Assalamu 'alaikum Wr. Wb.

Segalah puji syukur kami panjatkan kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat, serta hidayah-Nya kepada kami sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul” Pengaruh Leverage Operasi, Leverage Finansial, Price Earning Ratio, dan Total Asset Turnover terhadap Risiko Sistemik Saham yang termasuk dalam Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia”.

Tugas akhir ini merupakan prasyarat yang harus dipenuhi oleh mahasiswa dalam memperoleh gelar Sarjana dari fakultas Ekonomi Strata 1 (S-1) pada jurusan Manajemen, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini dari persiapan sampai terselesainya, tidak lepas dari bantuan berbagai pihak yang dengan segala keterbukaan dan kerelaan hati telah memberikan bimbingan, pengarahan, keterangan dan dorongan semangat yang sangat berarti. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Sri Handari Wahyuningsih, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Alni Rahmawati, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing Akademik

4. Bapak Edi Supriyono, Drs., M.M. selaku Dosen Pembimbing Skripsi dan ketua tim penguji yang telah berkenan meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, nasehat dan dorongan sampai terselesainya skripsi ini.
5. Bapak Imam Bintoro, SE., M.Sc.Fin dan Ibu Rita Kusumawati, SE., M.Si selaku anggota tim penguji.
6. Bapak, Ibu yang selalu mencurahkan kasih sayang serta memberikan doa dan dorongan baik secara moril maupun materil selama kuliah sampai terselesaikannya skripsi ini.
7. Para-para teman-teman yang telah memberikan semangat serta motivasi sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang sifatnya membangun dari semua pihak demi kebaikan dan kesempurnaan skripsi ini.

Akhir kata, besar harapan penulisan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembacanya.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 22 Desember 2009
Penulis

Randi Yansyah Putra

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN.....	v
HALAMAN MOTTO.....	vi
INTISARI.....	vii
ABSTRAK.....	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah Penelitian.....	5
C. Rumusan masalah penelitian.....	6
D. Tujuan Penelitian.....	7
E. Manfaat Penelitian.....	8
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	 9

A. Landasan Teori.....	9
B. Hubungan antara Variabel Penelitian.....	26
C. Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis.....	29
D. Model Penelitian.....	33
BAB III METODE PENELITIAN.....	34
A. Obyek Penelitian.....	34
B. Jenis Data.....	34
C. Tehnik Pengambilan Sampel.....	35
D. Tehnik Pengumpulan Data.....	35
E. Definisi Operasi Variabel Penelitian.....	36
F. Uji Kualitas Data.....	40
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	45
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	52
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	52
B. Hasil Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	58
C. Pembahasan.....	74
BAB V KESIMPULAN, SARAN, KETERBATASAN.....	76
A. Kesimpulan.....	76
B. Saran.....	77
C. Keterbatasan.....	78

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
4.1 Rincian Pengambilan Sampel dengan <i>Purposive Sampling</i>	56
4.2 Daftar Perusahaan Sampel.....	57
4.3 Analisis Regresi linear Berganda.....	59
4.4 Hasil Uji Asumsi Klasik Normalitas.....	62
4.5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	64
4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	65
4.7 Hasil Uji Hetersoskedastisitas.....	67
4.8 Hasil Uji Parsial.....	69
4.9 Hasil Uji Statistik F.....	72
4.10 Hasil Koefisien Determinasi.....	73

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Risiko Sistematis dan Risiko Tidak Sistematis.....	17
2.2 Model Penelitian.....	33
3.1 Uji Durbin-Watson Dua Sisi.....	44