THE INFLUENCE OF FINANCIAL LEVERAGE ON RISK AND STOCK RETURN
(on Mining Sector in The Indonesia Stock Exchange from Years 2007-2011)

Siti Nuke Nurfatimah

0109U024

ABSTRACT

This research aimed to analyze the effect of financial leverage on the risk and stock returns. The research was conducted on a group of mining companies listed on the Stock Exchange during the period 2007-2011. Based on the method of sample selection is purposive sampling, the final research sample obtained some 15 companies. Financial leverage measured by debt-to-equity ratio (DER), while for risk and stock returns using the coefficient of variation (CV) and earnings per share ratio (EPS). The method of analysis used was correlation analysis, simple regression analysis and coefficient of determination that had previously been tested for normality and autocorrelation. This research using t-test to see the effect betwen independent variables and dependent variable as partially. The results found that financial leverage variable has a negative effect on the risk and the stock return. These results indicate that the higher financial leverage on corporate issuers will have an impact on the reduction of risk and return for investors.

Keywords: *financial leverage, risk and stock return*

PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP RISIKO DAN *RETURN* SAHAM
(Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011)

Siti Nuke Nurfatimah

0109U024

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *financial leverage* terhadap risiko dan *return* saham. Penelitian dilakukan pada kelompok perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI selama periode 2007-2011. Berdasarkan metode pemilihan sampel *purposive sampling*, didapatkan sampel akhir penelitian sejumlah 15 perusahaan. *Financial leverage* diukur menggunakan *debt to equity ratio* (DER), sedangkan untuk risiko dan *return* saham menggunakan alat ukur koefisien variasi (KV) dan *earning per share ratio* (EPS). Metode analisis yang digunakan adalah analisis korelasi, analisis regresi sederhana dan koefisien determinasi yang sebelumnya telah dilakukan pengujian normalitas dan autokorelasi. Pengujian hipotesis menggunakan uji t untuk melihat pengaruh variabel bebas secara parsial terhadap masing-masing variabel terikatnya. Hasil penelitian ini menemukan bahwa variabel *financial leverage* berpengaruh negatif baik terhadap risiko maupun terhadap return saham. Hasil tersebut mengindikasikan bahwa semakin tingginya *financial leverage* pada perusahaan emiten akan berdampak pada penurunan risiko dan pengembalian bagi para investor yang menanamkan modalnya.

Kata kunci : *financial leverage*, risiko dan *return* saham