

Pengaruh leverage terhadap stock return pada perusahaan manufaktur terdaftar di BEI

Siahaan, Trioksa, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20339734&lokasi=lokal>

Abstrak

Tesis ini membahas mengenai pengaruh dari leverage terhadap return saham dan menguji hubungan non linear leverage terhadap return pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI . Pengujian pada penelitian ini dibagi menjadi dua model yaitu model 1 bertujuan untuk melihat pengaruh dari besaran leverage terhadap return dan model 2 bertujuan untuk melihat pengaruh dari perubahan leverage terhadap return saham. Penelitian ini melibatkan 38 sampel perusahaan manufaktur dengan periode penelitian selama 5 tahun mulai dari tahun 2003 sampai dengan 2007.

Hasil penelitian pada model 1 dan model 2 menunjukkan, secara bersama-sama seluruh variabel independen terlihat signifikan mempengaruhi return saham. Namun hasil pengujian secara parsial menunjukkan, pada model 1, variabel leverage dan leverage square terlihat tidak memiliki hubungan yang signifikan terhadap return saham sementara pada model 2, terlihat variabel delta leverage dan delta leverage square memiliki hubungan yang negatif signifikan dengan return saham. Penelitian ini tidak berhasil menunjukkan adanya hubungan non linier antara leverage dan return. Hasil lain dari pengujian ini menunjukkan bahwa variabel ketiga faktor FF memiliki hubungan yang signifikan dengan return saham.....This study will discuss about the effect of leverage to stock returns on manufacture companies in Indonesia and try to catch the relationship of the non linear of leverage to stock returns. This tests will be divided into two models. The first model aims to see the relationship between leverage position to stock returns while the second model aims to see the effect of the delta leverage to stock returns. This study involved 38 manufacture company sample with 5 year periods research from 2003 until 2007.

The results of this study show that, togetherness, all the variables in both models have significant influence to stock returns. But from the partial test show that on the first model, the leverage has no significant influence to stock returns otherwise, on the second model, delta leverage and delta leverage square have a significant and negative relationship to stock returns. This study does not succeed to prove the non linearity relationship between leverage and returns. The other result of this study shows that the three factor has significant relationship on stock returns.

Key words: Stock Return, Leverage, Delta Leverage, Three FF Factor Model, Non Linear.