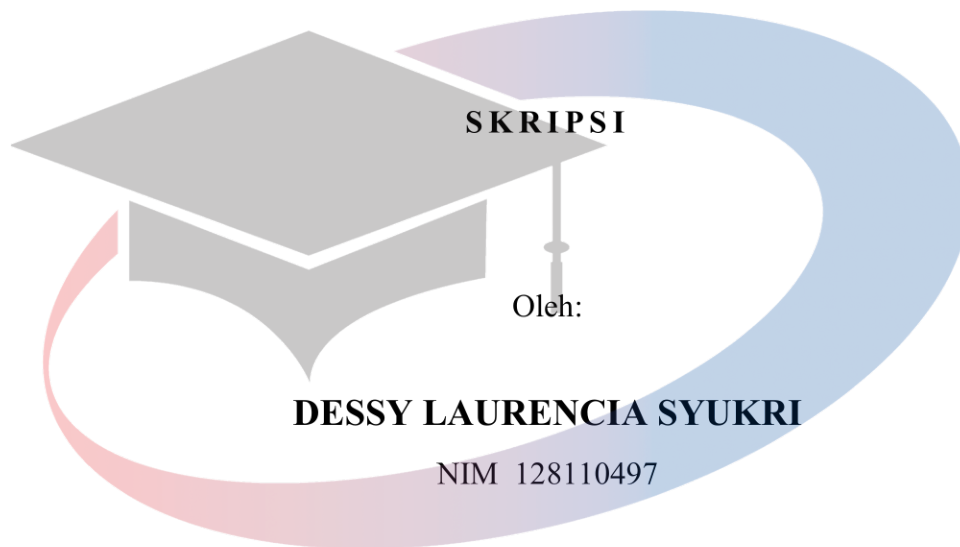


**PENGARUH STRUKTUR MODAL, RETURN SAHAM,
TINGKAT SUKU BUNGA, DAN TINGKAT LIKUIDITAS
PERUSAHAAN TERHADAP RISIKO INVESTASI PADA
PERUSAHAAN RETAIL YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2010 – 2014**



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI

MIKROSKIL

MEDAN

2016

i

**THE INFLUENCE OF CAPITAL STRUCTURE, STOCK
RETURN, INTEREST RATES, AND LIQUIDITY LEVEL ON
INVESTMENT RISK AT RETAIL COMPANY LISTED IN
INDONESIA STOCK EXCHANGE
PERIOD 2010 - 2014**



UNIVERSITAS
MIKROSKIL



STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI

MIKROSKIL

MEDAN

2016

ii

LEMBARAN PENGESAHAN

PENGARUH STRUKTUR MODAL, RETURN SAHAM, TINGKAT SUKU
BUNGA, DAN TINGKAT LIKUIDITAS PERUSAHAAN TERHADAP RISIKO
INVESTASI PADA PERUSAHAAN RETAIL YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010 – 2014

SKRIPSI

Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna
Mendapatkan Gelar Sarjana Strata Satu
Program Studi Akuntansi

Oleh :


DESSY LAURENCIA SYUKRI


NIM.12.811.0497

Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing I,

Dosen Pembimbing II,


Dr. Mimpin Ginting, M.S.

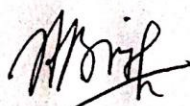

Sulia, S.E., M.Si.

Medan, 29 Agustus 2016

Diketahui dan Disahkan Oleh :

Ketua Program Studi

Akuntansi,



Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si.

SURAT PERNYATAAN
Perihal : Penulisan Tugas Akhir

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa STIE-Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut:

Nama : Dessy Laurencia Syukri
NIM : 12.811.0497
Program Studi : Akuntansi
Konsentrasi Bidang : Akuntansi Perpajakan

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir dengan judul dan tempat sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir :Pengaruh Struktur Modal, Return Saham, Tingkat Suku Bunga, dan Tingkat Likuiditas Perusahaan Terhadap Risiko Investasi Pada Perusahaan Retail yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010 - 2014

Sehubungan dengan Tugas Akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa **Penelitian Tugas Akhir dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya.** Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh Program Studi Akuntansi STIE- Mikroskil Medan yakni **Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 29 Agustus 2016

Saya yang membuat pernyataan,



Dessy Laurencia Syukri

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh struktur modal, return saham, tingkat suku bunga, dan tingkat likuiditas perusahaan terhadap risiko investasi pada perusahaan retail yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010 -2014

Metode analisis data menggunakan analisis regresi linear berganda dengan program SPSS 19. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan retail yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yaitu sebanyak 21 Perusahaan. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini didasarkan atas kriteria tertentu dan perusahaan yang di tentukan memenuhi kriteria berjumlah 15 perusahaan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan struktur modal, return saham, tingkat suku bunga dan tingkat likuiditas perusahaan berpengaruh terhadap risiko investasi. Secara parsial hanya return saham yang berpengaruh terhadap risiko investasi.

Kata Kunci: Struktur modal, return saham, tingkat suku bunga, tingkat likuiditas perusahaan.



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of capital structure , stock returns , interest rates , and the level of liquidity of the company against the risk of investments in retail companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2010 – 2014.

Methods of data analysis using multiple linear regression analysis using SPSS 19. The population in this study is a retail company listed on the Indonesia Stock Exchange that as many as 21 of the Company. The sample used in this study was based on certain criteria and companies that meet the criteria specified amounts to 15 companies .

The results of this study showed that simultaneous capital structure , stock returns , interest rates and liquidity levels significant influence onthe company's investment risk .Partially, only stock return had significant influence on investment risk.

Keywords: Capital Structure, Stock Returns, Interest Rates, Level of Liquidity.



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan yang Maha Esa yang senantiasa memberikan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Pengaruh Struktur Modal, Return Saham, Tingkat Suku Bunga dan Tingkat Likuiditas Perusahaan Terhadap Risiko Investasi Pada Perusahaan Retail Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014” dengan tepat waktu.

Penyusunan skripsi ini dilakukan untuk memenuhi salah satu persyaratan akademik guna mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi Strata I Program Studi Akuntansi di STIE Mikroskil Medan.

Adapun keberhasilan dan kelancaran dalam proses penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bantuan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih banyak kepada:

1. Bapak Dr. Mimpin Ginting, M.S., selaku Dosen Pembimbing I, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan, dan motivasi dalam penyelesaian skripsi.
2. Ibu Sulia, SE., M.Si., selaku selaku Dosen Pembimbing II, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan, dan motivasi dalam penyelesaian skripsi.
3. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I, yang telah memberikan koreksi dan saran dalam penyusunan skripsi.
4. Ibu Rice, S.E., selaku Dosen Pembimbing II, yang telah memberikan koreksi dan saran dalam penyusunan skripsi.
5. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi STIE Mikroskil Medan.
6. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku ketua STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
7. Bapak Djoni, S.kom., M.T.I., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
8. Seluruh staff pengajar, Bapak dan Ibu Dosen STIE Mikroskil Medan yang telah memberikan bekal ilmu yang berharga bagi penulis selama studi.

9. Kedua Orang Tua tercinta dan Kakak – kakak tersayang yang selalu memberikan doa dukungan, perhatian, dan semangat kepada penulis untuk menyelesaikan studi.
10. Semua Sahabat dan Teman-teman Jurusan Akuntansi Perpajakan STIE-Mikroskil Angkatan 2012 yang telah memberikan masukan dan semangat dalam penyelesaian skripsi.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa masih banyak kekurangan didalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, kritik dan saran dari pembaca sangat dibutuhkan untuk penelitian yang lebih baik di masa yang akan datang. Semoga hasil skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu ekonomi khususnya akuntansi dari pihak yang berkepentingan.

Medan, 29 Agustus 2016

Peneliti,

Dessy Laurencia Syukri



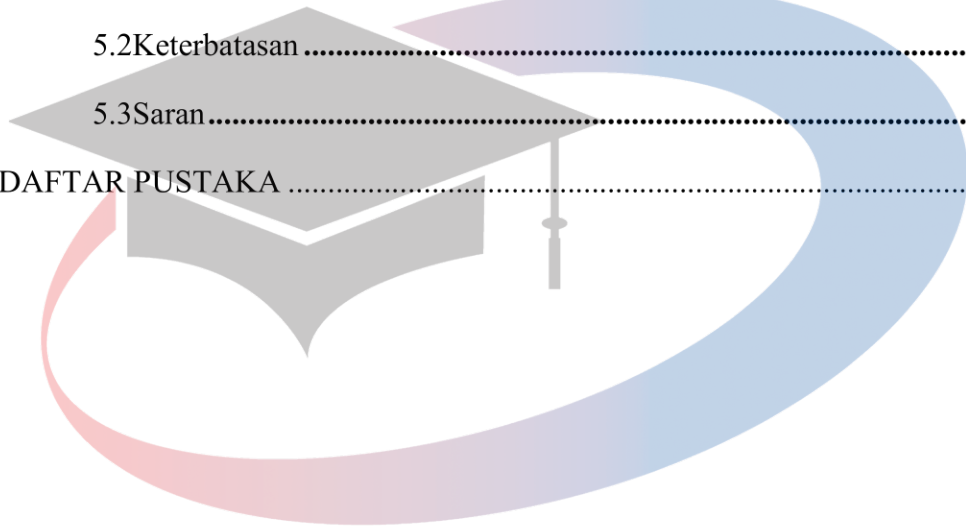
UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR ISI

ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Ruang Lingkup Penelitian.....	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Manfaat Penelitian.....	6
1.6 Originalitas Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 Risiko Investasi.....	8
2.1.2 Struktur Modal.....	9
2.1.3. Return Saham	11
2.1.4. Tingkat Suku Bunga.....	13
2.1.5. Tingkat Likuiditas Perusahaan.....	14
2.2. Review Penelitian Terdahulu	15
2.3. Kerangka Konsep	19
2.4. Pengembangan Hipotesis	19
2.4.1. Pengaruh struktur modal terhadap risiko investasi	19

2.4.2.Pengaruh return saham terhadap risiko investasi	20
2.4.3.Pengaruh tingkat suku bunga terhadap risiko investasi.....	21
2.4.4.Pengaruh tingkat likuiditas terhadap risiko investasi	21
BAB III METODE PENELITIAN.....	22
3.1. Jenis Penelitian.....	22
3.2. Lokasi Penelitian	22
3.3. Populasi dan Sampel	22
3.4. Metode Pengumpulan Data	23
3.5.Definisi Operasional dan Metode Pengukuran Variabel.....	24
3.5.1.Variabel Dependen.....	24
3.5.2.Variabel Independen	25
3.6.Metode Analisis Data	27
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	34
4.1.Hasil Penelitian	34
4.1.1.Deskriptif Data.....	34
4.1.2.Pengujian Asumsi Klasik sebelum Transformasi.....	36
4.1.2.1Uji Normalitas	36
4.1.2.2Uji Multikolinieritas	37
4.1.2.3Uji Heteroskedastisitas	38
4.1.2.4Uji Autokolerasi	39
4.1.3Pengujian Asumsi Klasik setelah Transformasi	40
4.1.3.1Uji Normalitas setelah Transformasi	40
4.1.3.2Uji Multikolinieritas setelah Transformasi	42
4.1.3.3Uji Heteroskedastisitas	42
4.1.3.4Uji Autokolerasi setelah Transformasi	43
4.1.4Pengujian Hipotesis.....	44

4.1.4.1 Uji Simultan (Uji F)	44
4.1.4.2 Uji Parsial (Uji t)	44
4.1.5 Koefisien Determinasi (R^2)	46
4.2. Pembahasan	47
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	51
5.1 Kesimpulan.....	51
5.2 Keterbatasan	51
5.3 Saran.....	52
DAFTAR PUSTAKA	53



UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Review Peneliti Terdahulu.....	17
Tabel 3.1 Tabel Penentuan Sampel.....	23
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	26
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	34
Tabel 4.2 Uji Kolmogorov - Smirnov sebelum Transformasi.....	37
Tabel 4.3 Uji Multikolinieritas sebelum Transformasi.....	37
Tabel 4.4 Uji Heteroskedastisitas sebelum Transformasi.....	39
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi sebelum Transformasi.....	39
Tabel 4.6 Uji Normalitas setelah Transformasi.....	41
Tabel 4.7 Uji Multikolinieritas setelah Transformasi.....	42
Tabel 4.8 Uji Heteroskedastisitas setelah Transformasi.....	43
Tabel 4.9 Uji Autokorelasi setelah Transformasi.....	43
Tabel 4.10 Uji Signifikan Simultan (F).....	44
Tabel 4.11 Uji Signifikan Parsial (t).....	44
Tabel 4.12 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	46

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konsep	19
Gambar 4.1 Grafik Histogram Uji Normalitas sebelum Transformasi	36
Gambar 4.2 Grafik <i>Normal P-P Plot</i> Uji Normalitas sebelum Transformasi.....	36
Gambar 4.3 Uji Grafik Heteroskedastisitas sebelum Transformasi.....	38
Gambar 4.4 Grafik Histogram Uji Normalitas setelah Transformasi	40
Gambar 4.5 Grafik <i>Normal P-P Plot</i> Uji Normalitas setelah Transformasi	41
Gambar 4.6 Uji Grafik Heteroskedastisitas sebelum Transformasi.....	42



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel	555
Lampiran 2 Data Penelitian	56
Lampiran 3 Hasil Pengolahan Data sebelum Transformasi	57
Lampiran 4 Hasil Pengolahan Data setelah Transformasi	61



UNIVERSITAS MIKROSKIL