

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH RISIKO, HARGA SAHAM DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *EXPECTED RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2009-2013

Oleh

SURYA YANDWISA PUTRA

Perkembangan yang positif pada perusahaan-perusahaan farmasi di Indonesia dapat menjadi salah satu daya tarik dan pertimbangan investor untuk melakukan investasi pada perusahaan farmasi. Investor selalu berupaya memaksimalkan hasil yang diperoleh dengan menganalisis *expected return* saham. Investasi yang aman memerlukan analisis yang cermat, teliti dan didukung dengan data yang akurat dan terpercaya sehingga dapat membantu investor dalam menentukan keputusan investasi.

Penelitian bertujuan untuk menguji dan melihat pengaruh risiko, harga saham dan ukuran perusahaan saham terhadap *expected return* saham pada perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2009-2013. Sampel yang diambil sebanyak sembilan perusahaan selama empat tahun.

Hasil Uji-f (Uji Simultan) menunjukkan bahwa secara bersama-sama (simultan) variabel bebas berpengaruh signifikan terhadap variabel terikat. Kesimpulan ini dapat dilihat dari hasil uji hipotesis 1 yaitu nilai F hitung sebesar 32,748 dengan tingkat signifikansi 0,000 yang lebih kecil dari 0,05, dengan demikian hipotesis diterima atau H_0 ditolak dan H_a diterima.

Hasil Uji-t (Uji Parsial) menunjukkan bahwa variabel risiko, harga saham dan ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap *expected return* saham. Hasil ini dapat dilihat dari nilai t hitung variabel risiko (beta sistematis) sebesar 5,002 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,000 yang lebih kecil dari 0,05, kemudian variabel harga saham yaitu sebesar 7,200 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,000 yang lebih kecil dari 0,05 dan untuk variabel ukuran perusahaan (*firm size*) yaitu sebesar -2,988 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,005 yang lebih kecil dari 0,05. Hasil uji secara parsial (Uji-t) dapat disimpulkan bahwa hipotesis diterima atau H_0 ditolak dan H_a diterima.

Kata Kunci: Risiko, harga saham, ukuran perusahaan, *expected return* saham