

## **ABSTRACT**

*The aim of this study was to analyze the influence of variables CR, DER, TATO, ROA, PER, and Systematic Risk to Stock Return before and after the global economic crisis in 2008. The design of this research method is quantitative panel data which is then processed by the data processing program reviews 8. The population used in this study are the companies included in the index LQ45 the period August 2005 to January 2011 (88 companies). The sample was companies included in the LQ45 index in the period August 2005 to January 2011, the Company continue enrolled in LQ45 2006 to 2010, as well as companies that have financial reports that can be accessed in the year 2004 to 2011 (17 companies). The results showed that partially it was before the crisis of independent variables such as: DER, TATO, ROA, and PER and no significant positive effect on stock returns. While CR positive and significant impact on stock returns and systematic risk and no significant negative impact on stock returns. Partially at the time after the crisis of independent variables such as CR, DER, and TATO and no significant negative impact on stock returns. Variable PER and return (-1) and a significant negative effect on stock returns. While ROA and no significant positive effect on stock returns. At the time before and after the global economic crisis of independent variables such as CR, DER, ROA, and PER and no significant positive effect on stock returns. TATO variable positive and significant impact on stock returns. Variable or BETA systematic risk and no significant negative impact on stock returns. While the variable return (-1) and a significant negative effect on stock returns. Simultaneously at the time before and after the global economic crisis of independent variables such as CR, DER, TATO, ROA, PER, Systematic Risk and return (-1) positive and significant impact on stock returns.*

**Keywords:** CR, DER, TATO, ROA, PER, Systematic Risk, Return(-1), and Stock Return.

## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisa pengaruh variabel CR, DER, TATO, ROA, PER, dan Risiko Sistematis terhadap Return Saham sebelum dan sesudah krisis ekonomi global tahun 2008. Metode penelitian ini menggunakan desain kuantitatif dengan data panel yang kemudian pengolahan datanya diproses dengan program Eviews 8. Populasi yang digunakan pada penelitian ini adalah perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ45 periode agustus 2005 sampai dengan januari 2011 (88 perusahaan). Sampel penelitian ini adalah perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ45 pada periode agustus 2005 sampai dengan januari 2011, Perusahaan secara *continue* terdaftar dalam indeks LQ45 tahun 2006 sampai dengan 2010, serta perusahaan yang memiliki laporan keuangan yang dapat diakses pada tahun 2004 sampai 2011 (17 perusahaan). Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial pada saat sebelum krisis variabel independen seperti: DER, TATO, ROA, dan PER berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap return saham. Sedangkan CR berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham dan risiko sistematis berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap return saham. Secara parsial pada saat sesudah krisis variabel independen seperti CR, DER, dan TATO berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham. Variabel PER dan *return*(-1) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan variabel ROA berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham. Pada saat sebelum dan sesudah krisis ekonomi global variabel independen seperti CR, DER, ROA, dan PER berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham. Variabel TATO berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Variabel risiko sistematis atau BETA berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan variabel *return*(-1) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. Secara simultan pada saat sebelum dan sesudah krisis ekonomi global variabel independen seperti CR, DER, TATO, ROA, PER, Risiko Sistematis, dan *return*(-1) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.

**Kata Kunci:** CR, DER, TATO, ROA, PER, Risiko Sistematis, Return(-1), dan Return saham.