

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
EQUITY RISK PREMIUM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2012—
2014**

FARA HABIBAH

8335123512



**Skripsi ini disusun sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2016**

***ANALYSIS OF FACTORS INFLUENCING THE EQUITY RISK
PREMIUM IN MANUFACTURING COMPANIES LISTED IN
INDONESIA STOCK EXCHANGE 2012—2014***

FARA HABIBAH

8335123512



Skripsi is Written as Part of Bachelor Degree in Economics Accomplishment

**STUDY PROGRAM OF S1 ACCOUNTING
DEPARTEMENT OF ACCOUNTING
FACULTY OF ECONOMICS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2016**

ABSTRAK

Fara Habibah, 2016: Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Equity Risk Premium* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012—2014. Universitas Negeri Jakarta.

Pembimbing: (1) Dr. Rida Prihatni, S.E.,Akt., M.Si., (2) Susi Indriani, S.E., M.S.Ak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh ukuran perusahaan, volatilitas pasar, *earning per share*, dan *leverage* terhadap *equity risk premium*. Variabel dependen berupa *equity risk premium* diukur menggunakan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM). Sementara itu, untuk variabel independen berupa ukuran perusahaan diukur dengan log natural total aset, volatilitas pasar diukur dengan beta perusahaan, *earning per share* diukur dengan membagi laba tahun berjalan dengan jumlah saham beredar, dan *leverage* diukur dengan rasio *debt to total aset*. Data yang digunakan berupa data sekunder dengan populasi perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2012—2014. *Purposive sampling* digunakan sehingga sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 18 perusahaan. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linear berganda untuk menguji hipotesis dengan bantuan Eviews 9.

Dari hasil analisis yang dilakukan dalam penelitian ini dapat disimpulkan bahwa ukuran perusahaan dan volatilitas pasar memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *equity risk premium*. Sementara itu, *earning per share* dan *leverage* tidak berpengaruh terhadap *equity risk premium*.

Kata kunci: *Equity Risk Premium*, Ukuran Perusahaan, Volatilitas Pasar, *Earning per Share* dan *Leverage*.

ABSTRACT

Fara Habibah, 2016: *Analysis of Factors Influencing the Equity Risk Premium in Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange 2012—2014*. Universitas Negeri Jakarta.

Supervisor: (1) Dr. Rida Prihatni, S.E,Akt., M.Si., (2) Susi Indriani, S.E., M.S.Ak

This research aimed to examine the effect of firm size, market volatility, earning per share, and leverage on equity risk premium. Dependent variable, equity risk premium, is measured using Capital Asset Pricing Model (CAPM). Meanwhile, for the independent variables such as firm size measured by the natural log of total assets, market volatility is measured by the beta of the company, earnings per share is calculated by dividing profit for the year with total of outstanding shares, and leverage is measured by the ratio of debt to total assets. The data used are secondary data with the population of manufactured companies listed in Indonesia Stock Exchange in 2012—2014. With purposive sampling method, 18 companies were chosen as sample. This research uses multiple regression method to test the hypothesis with the help of Eviews 9.

From the analysis performed in this research, it can be concluded that the firm size and market volatility have positive and significant effect on the equity risk premium. Otherwise, earning per share and leverage do not affect the equity risk premium.

Keywords: *Equity Risk Premium, Firm Size, Market Volatility, Earning per Share, and Leverage.*

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Dedi Purwana, E.S., M.Bus

NIP.19671207 199203 1 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Unggul Purwohedhi, S.E., M.Si., Ph.D.</u> NIP. 19790814 200604 1 002	Ketua Penguji		13/8/2016
2. <u>Erika Takidah, S.E., M.Si.</u> NIP. 19751111 200912 2 001	Sekretaris		4/8/2016
3. <u>Ratna Anggraini Z. R., S.E., M.Si., Ak, C.A.</u> NIP. 19740417 200012 2 001	Penguji Ahli		4/8/2016
4. <u>Dr. Rida Prihatni, S.E., Akt., M.Si.</u> NIP. 19760425 200112 2 002	Pembimbing I		4/8/2016
5. <u>Susi Indriani, S.E., M.S.Ak</u> NIP. 19760820 200912 2 001	Pembimbing II		4/8/2016

Tanggal Lulus : 2 Agustus 2016

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan :

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi Lain
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta

Jakarta, 2 Agustus 2016
Yang Membuat Pernyataan



Fara Habibah
NIM. 8335123512

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah Subhanallahu wa Ta'ala yang telah memberikan nikmat dan karunia-Nya sehingga skripsi ini dapat selesai tepat waktu dengan lancar. Penyusunan skripsi ini diajukan untuk memenuhi persyaratan mendapat gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi di Universitas Negeri Jakarta.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa hormat dan terima kasih kepada:

1. Dr. Dedi Purwana E.S., M.Bus., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta;
2. Nuramalia Hasanah, S.E., M.Ak., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi FE UNJ;
3. Dr. Rida Prihatni SE., Akt., M.Si. selaku Dosen Pembimbing 1 dan Susi Indriani, S.E., M.S.Ak., selaku Dosen Pembimbing II yang telah banyak meluangkan waktu, pikiran, dan tenaganya untuk memberikan kritikan, bimbingan dan saran dalam penyusunan skripsi ini;
4. Bapak Nur Hidayat, Ibu Poppy Anita, Rahma Annisa, Fathurahman Rasyid, dan Rafi Abdul Malik atas kesabaran, kasih sayang, dukungan moral dan material, perhatian dan doanya yang tak pernah putus;
5. Segenap Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmunya hingga penulisan skripsi ini selesai;

6. Seluruh staf dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta, terutama Mbak Vita Litalia yang selalu sabar dan membantu mengurus administrasi hingga selesai;
7. Teman-teman seperjuangan selama 4 tahun di perkuliahan: Nida, Bella, Irma, Toni, Puji, Lulu, Tika, Vebri, Arum, yang sudah melewati banyak hal bersama-sama. Terima kasih atas canda, tawa, suka, senang, sedih, dan semangatnya;
8. Amarilis Gatra (*Geng Bigos*): Fany, Ica, Ana, Indah, Dahlia, Fitri, Renni, Farhan dan Salam atas semangat dan candaannya yang selalu menghibur.
9. Teman-teman S1 Akuntansi 2012, terutama S1 Akuntansi Reguler B 2012 yang telah berjuang bersama dalam menyelesaikan studi di program sarjana akuntansi di Universitas Negeri Jakarta.

Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu penulis menerima segala kritik dan saran yang bersifat membangun. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat untuk semua pihak khususnya mahasiswa Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 2 Agustus 2016

Fara Habibah