

PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS DAN *EARNINGS VARIABILITY* TERHADAP BETA SAHAM

THE INFLUENCE OF LEVERAGE, LIQUIDITY AND EARNINGS VARIABILITY TO STOCK BETA

MAULANA IRFAN

8335078353



Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

JURUSAN AKUTANSI

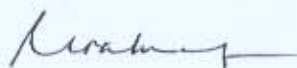
FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

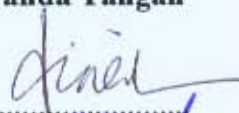
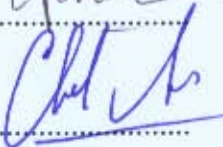


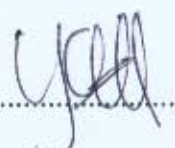
2011

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Dra. Nurahma Hajat, M.Si
NIP. 19531002 198503 2 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Dian Citra Aruna, SE., M.Si</u> NIP. 19760908 199903 2 001	Ketua		28/06/11
2. <u>Choirul Anwar, MBA, MAFIS, CPA</u> NIP. 19691004 200801 1 010	Sekretaris		24/06/11
3. <u>Indra Pahala, SE., M.Si</u> NIP. 19790208 200812 1 001	Penguji Ahli		25/06/11
4. <u>Dra. Etty Gurendrawati, M.Si., Ak</u> NIP. 19680314 199203 2 002	Pembimbing I		05/07/11
5. <u>M. Yasser Arafat, SE. Akt. MM</u> NIP. 19710413 200112 1 001	Pembimbing II		28/06/11

Tanggal Lulus : Jumat, 17 Juni 2011

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

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 dalam 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, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 22 Juni 2011
Yang membuat pernyataan
Materai Rp.6.000,00.



Maulana Irfan
8335078353

ABSTRAK

Maulana Irfan, 2011; Pengaruh *Leverage*, Likuiditas dan *Earnings Variability* Terhadap Beta Saham.

Ketika berinvestasi dalam pasar modal khususnya saham, investor dihadapkan dengan berbagai resiko salah satunya adalah resiko sistematis. Resiko sistematis ini diukur dengan menggunakan beta dan beberapa perusahaan mempunyai beta yang berbeda dengan perusahaan yang lain. Perbedaan beta setiap perusahaan disebabkan oleh beberapa faktor dan salah satunya adalah faktor fundamental. Tujuan dari penelitian ini adalah : 1) menganalisa faktor-faktor (*financial leverage, operating leverage, likuiditas dan earnings variability*) yang mempengaruhi resiko sistematis (beta) saham selama periode 2005 – 2007. 2) menganalisa faktor-faktor (*financial leverage, operating leverage, likuiditas, dan earnings variability*) yang mempengaruhi resiko sistematis (beta) saham secara parsial dan simultan di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini terdiri dari 30 perusahaan sektor industri dasar dan kimia & industri barang dan konsumsi yang terdaftar dan aktif melakukan perdagangan di Bursa Efek Indonesia selama 2005 – 2007. Dalam penelitian ini untuk menentukan jumlah sampel menggunakan kriteria berdasarkan metode *purposive sampling*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa : *pertama*, secara parsial, *operating leverage* tidak mempengaruhi terhadap resiko sistematis (beta) saham. *Kedua*, *financial leverage, likuiditas, earnings variability* secara parsial mempengaruhi terhadap resiko sistematis (beta) saham. *Ketiga*, secara simultan bahwa *financial leverage, operating leverage, likuiditas dan earnings variability* mempengaruhi terhadap resiko sistematis (beta) saham.

Kata kunci : *financial leverage, operating leverage, likuiditas dan earnings variability, beta saham*.

ABSTRACT

Maulana Irfan, 2011; *The Influence of Leverage, Liquidity and Earnings Variability to Stock Beta.*

When investing in securities specifically common stock, investors face various risks, one of them is systematic risk. This systematic risk is measured by beta and each firm has a beta different from that of other firms. The difference in this beta is caused by number of factors and one of them is the firms fundamental factors. This research aims to analyze : 1) factors (financial leverage, operating leverage, liquidity and earnings variability) affecting the risk (measured by stock beta) during the period 2005 - 2007. 2) how financial leverage, operating leverage, liquidity, and earnings variability affect the beta stocks of firms (partial and simultaneous) that go public on Indonesia Stock Exchange.

This research covers 30 sector basic industry and chemicals & consumer goods industry firms that include active stock and listing on the Indonesia Stock Exchange up to 2005 – 2007. Furthermore, the criterion that uses in this research is purposive sampling method.

The findings of the research suggest/indicate that : first, operating leverage do not have significant effect/influence to beta stocks. Second, financial leverage, liquidity and earnings variability have significant effect/influence to beta stocks. Third, financial leverage, operating leverage, liquidity and earnings variability in simultaneous have significant effect/influence to beta stocks.

Key words : financial leverage, operating leverage, liquidity and earnings variability, stock beta.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayah Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Leverage*, Likuiditas dan *Earnings Variability* Terhadap Beta Saham”. skripsi ini merupakan tugas akhir dalam rangka memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (SE.) dalam Program Studi S1 Akuntansi pada Universitas Negeri Jakarta.

Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Bedjo Sujanto, M.Pd., selaku Rektor Universitas Negeri Jakarta.
2. Dra. Nurahma Hajat, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
3. M. Yasser Arafat, SE., MM, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Negeri Jakarta dan Dosen Pembimbing.
4. Dian Citra Aruna, SE., M.Si., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Universitas Negeri Jakarta.
5. Dra. Ety Gurendrawati, M.Si., Ak, selaku Dosen Pembimbing.
6. Seluruh dosen-dosen pengajar yang telah memberikan ilmunya selama perkuliahan, yang sangat bermanfaat bagi penulis dalam menambah ilmu pengetahuan.

7. Seluruh staff administrasi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta dan teman-teman Akuntansi Reguler & Non Reguler 2007, yang telah memberikan dukungan dan kerjasamanya sejak awal perkuliahan hingga selesai.
8. Khusus kepada orang tuaku tercinta, terima kasih atas dorongan, semangat, sumbangan pikiran, kasih sayang, perhatian dan waktu yang telah diberikan, semoga Allah SWT membalas kalian yang terbaik dan berlipat ganda, amin.

Penulis menyadari bahwa tulisan ini masih jauh dari sempurna, mengingat keterbatasan waktu, tenaga dan kemampuan, sehingga segala kritik dan saran yang bersifat membangun sangat diharapkan, demi kesempurnaan penulisan di masa yang akan datang.

Akhir kata, penulis berharap agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi masyarakat, khususnya bagi para investor dalam memprediksi resiko sistematis (beta) saham, serta bagi peneliti-peneliti selanjutnya yang tertarik untuk meneliti pada bidang yang sama.

Jakarta, 03 Juni 2011

Penulis,

Maulana Irfan

