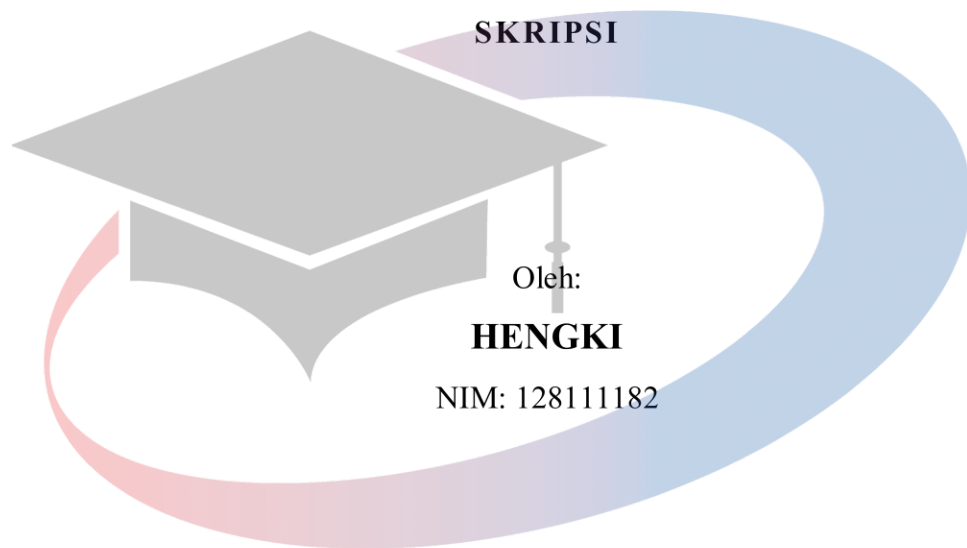


**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RISIKO
SISTEMATIS PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2014**



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2016**

**THE INFLUENCE OF FUNDAMENTAL FACTORS ON
SYSTEMATIC RISK AT LQ45 COMPANY LISTED IN
INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2011-2014**

FINAL RESEARCH



By:

HENGKI

STUDENT NUMBER: 128111182

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI

MIKROSKIL

MEDAN

2016

LEMBARAN PENGESAHAN

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RISIKO
SISTEMATIS PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2014**

SKRIPSI

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

Oleh:

HENGKI

NIM: 128111182

Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing I,

Dosen Pembimbing II,

**UNIVERSITAS
MIKROSKIL**

Dr. Mimpin Ginting, M.S.

Akmal Hidayat, S.E., M.Si.

Medan, 21 Juli 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 : Hengki
NIM : 12 811 1182
Program Studi : Akuntansi
Konsentrasi Bidang : Akuntansi Perpajakan

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

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RISIKO SISTEMATIS PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2014.**

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, 21 Juli 2016

Saya yang membuat pernyataan,

HENGKI

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan mengetahui pengaruh *Asset Growth*, *Sales Growth*, *Return On Asset*, *Debt to Equity Ratio* dan *Current Ratio* baik secara simultan dan parsial terhadap risiko sistematis (Beta saham) LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2011-2014.

Metode yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan taraf signifikansi 0.05. Kriteria sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang masuk sebagai anggota LQ45 berturut-turut periode 2011-2014. Berdasarkan kriteria tersebut, sampel yang digunakan dalam penelitian sebanyak 22 perusahaan.

Hasil penelitian menunjukkan *Asset Growth*, *Sales Growth*, *Return On Asset*, *Debt to Equity Ratio* dan *Current Ratio* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap Beta saham. Secara parsial *Asset Growth*, *Debt to Equity Ratio* dan *Current Ratio* berpengaruh signifikan terhadap Beta saham. Sedangkan *Sales Growth* dan *Return On Asset* tidak berpengaruh signifikan terhadap Beta saham LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2011-2014.

Kata Kunci: *Risiko Sistematis, Faktor Fundamental, Asset Growth dan Sales Growth*

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

ABSTRACT

The research objective is to examine and determine influence of Asset Growth, Sales Growth, Return on Asset, Debt to Equity Ratio and Current Ratio simultaneously and partially to systematic risk (Beta stocks) LQ45 listed in Indonesia Stock Exchange 2011-2014.

The method used is multiple linear regression analysis with level of significance 0.05. Sample criteria used in this research are the companies that entered as member LQ45 consecutive period of 2011-2014. Based on these criteria, sample used in this research were 22 companies.

The results indicate that Asset Growth, Sales Growth, Return on Asset, Debt to Equity Ratio and Current Ratio simultaneously have significant influence on Beta stocks. Partially Asset Growth, Debt to Equity Ratio and Current Ratio has significant influence on Beta stocks. While Sales Growth and Return On Asset have not significant influence on Beta stocks LQ45 companies listed in Indonesia Stock Exchange 2011-2014.

Key Words: *Systematic Risk, Fundamental Factors, Asset Growth and Sales Growth*



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat yang melimpah sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RISIKO SISTEMATIS PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2014” ini dengan tepat waktu.

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu persyaratan yang harus dipenuhi untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi Strata 1 Program Studi Akuntansi di STIE Mikroskil Medan. Dalam proses penyusunan skripsi ini, peneliti telah banyak menerima bimbingan, nasehat dan bantuan dari berbagai pihak dan pada kesempatan ini peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Mimpin Ginting, M.S., selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini, yang juga sekaligus sebagai Ketua STMIK Mikroskil Medan.
2. Bapak Akmal Hidayat, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan masukan ataupun saran bagi peneliti, sekaligus sebagai Ketua Program Studi Akuntansi STIE Mikroskil Medan.
4. Bapak Modis Roni Ginting, S.E., selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan masukan ataupun saran bagi peneliti.
5. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil Medan.
6. Bapak Djoni, S.Kom., M.T.I., selaku Wakil Ketua 1 STIE Mikroskil Medan.
7. Seluruh Dosen dan Staff STIE Mikroskil, khususnya Dosen Program Studi Akuntansi Jenjang Strata I.
8. Teristimewa kepada orang tua yang telah memberikan bantuan dan nasehat baik materil maupun moril sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

9. Teman-teman Jurusan Akuntansi Perpajakan STIE Mikroskil Angkatan 2012, terima kasih atas motivasi dan kebersamaannya.
10. Semua pihak yang terlibat dan tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan serta bantuan selama penyusunan skripsi.

Penulisan skripsi ini masih memiliki kekurangan sehingga dibutuhkan saran dari pembaca. Peneliti berharap penulisan skripsi ini dapat menjadi tambahan wawasan baru bagi pembaca.



Medan, 21 Juli 2016

Peneliti,

Hengki

UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	5
1.3. Ruang Lingkup Penelitian.....	5
1.4. Tujuan Penelitian	5
1.5. Manfaat Penelitian	6
1.6. Originalitas Penelitian.....	6
BAB II: TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1. Landasan Teori	8
2.1.1. Asset Growth (Pertumbuhan Aktiva).....	8
2.1.2. Sales Growth.....	9
2.1.3. Return on Asset.....	10
2.1.4. Debt to Equity Ratio.....	11
2.1.5. Current Ratio	11
2.1.6. Beta Saham.....	12
2.2. Review Peneliti Terdahulu	14
2.3. Kerangka Pemikiran.....	16

2.4. Pengembangan Hipotesis	16
BAB III: METODE PENELITIAN	21
3.1. Jenis Penelitian	21
3.2. Lokasi Penelitian.....	21
3.3. Populasi dan Sampel	21
3.4. Metode Pengumpulan Data	22
3.5. Definisi Operasional dan Metode Pengukuran Variabel.....	22
3.5.1. Variabel Dependen (Y)	22
3.5.2. Variabel Independen (X).....	22
3.5.2.1. Asset Growth (X1).....	22
3.5.2.2. Sales Growth (X2).....	23
3.5.2.3. Return On Asset (X3).....	23
3.5.2.4. Debt to Equity Ratio (X4).....	24
3.5.2.5. Current Ratio (X5).....	24
3.6. Metode Analisis Data.....	25
3.6.1. Pengujian Asumsi Klasik	26
3.6.1.1. Uji Normalitas	26
3.6.1.2. Uji Multikolonieritas.....	27
3.6.1.3. Uji Heteroskedastisitas.....	28
3.6.1.4. Uji Autokorelasi.....	29
3.6.2. Analisis Regresi	30
3.6.3. Pengujian Hipotesis.....	31
3.6.3.1. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	31
3.6.3.2. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) ..	31
3.6.3.3. Koefisien Determinasi.....	32
BAB IV: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	34

4.1. Hasil Penelitian	34
4.1.1. Statistik Deskriptif	34
4.1.2. Uji Asumsi Klasik	36
4.1.2.1. Uji Normalitas	36
4.1.2.2. Uji Multikolonieritas.....	38
4.1.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....	38
4.1.2.4. Uji Autokorelasi.....	40
4.1.3. Pengujian Hipotesis.....	40
4.1.3.1. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	40
4.1.3.2. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) ..	41
4.1.3.3. Koefisien Determinasi.....	43
4.2. Pembahasan	43
BAB V: KESIMPULAN DAN SARAN	47
5.1. Kesimpulan.....	47
5.2. Keterbatasan	47
5.3. Saran.....	48
DAFTAR PUSTAKA	49
LAMPIRAN	51

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Review Peneliti Terdahulu.....	15
Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Sampel	22
Tabel 3.2 Definisi Operasional dan Metode Pengukuran Variabel.....	25
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	34
Tabel 4.2 Hasil Uji Kolmogorov-smirnov	37
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolonieritas	38
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	39
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	40
Tabel 4.6 Hasil Uji Simultan (Uji Statistik F).....	40
Tabel 4.7 Hasil Uji Parsial (Uji Statistik t)	41
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi	43

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	16
Gambar 4.1 Grafik Histogram.....	36
Gambar 4.2 Grafik Normal Probability Plot	37
Gambar 4.3 Grafik Heteroskedastisitas	39



UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Populasi Perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI 2011-2014.....	51
Lampiran 2 Sampel Perusahaan LQ45 Periode 2011-2014	53
Lampiran 3 Asset Growth Sampel Perusahaan LQ45	54
Lampiran 4 Sales Growth Sampel Perusahaan LQ45.....	55
Lampiran 5 Return On Asset Sampel Perusahaan LQ45	56
Lampiran 6 Debt to Equity Ratio Sampel Perusahaan LQ45.....	57
Lampiran 7 Current Ratio Sampel Perusahaan LQ45	58
Lampiran 8 Tingkat Beta Saham Sampel Perusahaan LQ45	59
Lampiran 9 Hasil Output SPSS	60

UNIVERSITAS
MIKROSKIL