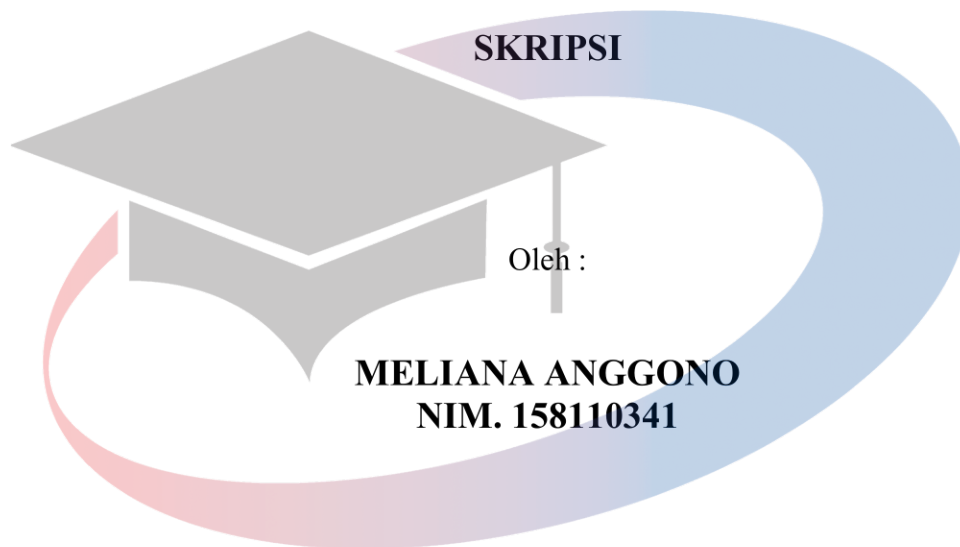


**ANALISIS FAKTOR- FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
BETA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE
2015- 2017**



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

**PROGAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2019**

**ANALYSIS OF FACTORS THAT AFFECT BETA STOCK
AT MANUFACTURING COMPANY LISTED IN
INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD
2015- 2017**

FINAL RESEARCH



By :

MELIANA ANGGONO
Student Number. 158110341



**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2019**

LEMBARAN PENGESAHAN

ANALISIS FAKTOR- FAKTOR YANG MEMPENGARUHI BETA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017

SKRIPSI

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

Oleh :


MELIANA ANGGONO
NIM. 158110341

Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing I,

Dosen Pembimbing II,


Suriani Giantung, S.E., M.Si.


Agustina, S.Kom, M.Si.

Medan, 31 Juli 2019

Diketahui dan Disahkan Oleh :

Ketua Program Studi
Akuntansi,


Andeani Caroline Barus, S.E., M.Si.

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Akuntansi STIE- Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut:

NIM : 158110341
Nama : Meliana. Anggono
Perminatn : Akuntansi Bisnis

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

Judul Tugas Akhir : **Analisis faktor- faktor yang mempengaruhi beta saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017**

Sehubungan dengan Tugas Akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar- benarnya bahwa **Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar merupakan hasil karya 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 STIE Mikroskil Medan yakni **Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada STIE Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non- Eksklusif (*Non- Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, STIE Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalihmedia / formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/ pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel atau buku. Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh- sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 31 Juli 2019

Saya yang membuat pernyataan,



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis *asset growth*, *leverage*, *earning variability*, likuiditas dan profitabilitas yang mempengaruhi beta saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017.

Populasi dalam penelitian ini sebanyak 162 perusahaan. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling* dan diperoleh sebanyak 65 perusahaan yang menjadi sampel penelitian. Jenis penelitian yang digunakan merupakan penelitian deskriptif kuantitatif dengan menggunakan analisis regresi linier berganda.

Hasil analisis menunjukkan bahwa secara simultan *asset growth*, *leverage*, *earning variability*, likuiditas, dan profitabilitas tidak berpengaruh terhadap beta saham. Secara parsial *asset growth*, *leverage*, *earning variability*, likuiditas, dan profitabilitas tidak berpengaruh terhadap beta saham.

Kata Kunci : *Beta Saham, Asset Growth, Leverage, Earning Variability, Likuiditas*



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

ABSTRACT

This research aimed to determine and analyze asset growth, leverage, earning variability, liquidity and profitability that affect beta stock at manufacturing company listed in Indonesia Stock Exchange period 2015-2017.

The total population of this research is 162 companies. The sampling method used in this research is purposive sampling method and there are 65 companies collected as the sample of this research. Research method used in this research is descriptive quantitative by testing the multiple linear regression analysis.

Result of this analysis shows that simultaneously, asset growth, leverage, earning variability, liquidity and profitability haven't affect on beta stock. Partially, asset growth, leverage, earning variability, liquidity and profitability haven't affect on beta stock.

Keywords : *Beta Stock, Asset Growth, Leverage, Earning Variability, Liquidity*



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan anugerah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Faktor-faktor yang mempengaruhi Beta Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017”.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari persyaratan-persyaratan akademik guna menyelesaikan studi Program Sarjana Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Mikroskil, Medan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik tanpa adanya bimbingan, nasihat, bantuan dan dukungan yang berarti dari berbagai pihak yang dengan ikhlas meluangkan waktu, tenaga dan pikirannya. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Suriani Ginting, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan motivasi yang sangat berarti saat menempuh studi maupun disaat penyusunan skripsi.
2. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II dan Sekretaris Jurusan program Studi yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan motivasi yang sangat berarti saat menempuh studi maupun disaat penyusunan skripsi
3. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.E., selaku Ketua STIE Mikroskil yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
4. Bapak Djoni, S.Kom., M.T.I., selaku Wakil I STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
5. Seluruh staf pengajar, Bapak dan Ibu Dosen STIE Mikroskil Medan yang telah membimbing, motivasi dan juga bekal ilmu yang sangat berharga kepada penulis.
6. Bapak Hermanto dan Ibu Lim Wai Lieng selaku orang tua dari penulis serta kepada saudara kandung (David Anggono dan Melissa Anggono) penulis yang selalu memberikan nasihat, motivasi, dan dukungan.

7. Sahabat penulis Steveny Willington, Vivi Vitasary, Chrissy Natalia, Ratna Dewi, Pricillia Kurniawati, Ellys Wijaya, Kheterin Anggreni, Linda Wati, Syafira Ulya Firza, Ellis, Veronica Chen, Sumiati, Elwin serta teman-teman seperjuangan yang telah memberikan motivasi, bantuan dan saran selama penyusunan skripsi ini.
8. Semua pihak lain yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan dan motivasi sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

Peneliti menyadari bahwa skripsi yang dikerjakan masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Oleh karena itu, kritik dan saran dari pembaca sangat diharapkan agar skripsi ini dapat menjadi lebih baik lagi.

Akhir kata peneliti mohon maaf jika terdapat kesalahan dalam penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk pengembangan ilmu ekonomi khususnya bidang akuntansi serta dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Medan, 31 Juli 2019

Penulis,

UNIVERSITAS
MIKROSKIL
Meliana Anggono

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	4
1.3. Ruang Lingkup.....	4
1.4. Tujuan Penelitian.....	5
1.5. Manfaat Penelitian.....	5
1.6. Originilitas Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	7
2.1. Landasan Teori	7
2.1.1. Beta Saham	7
2.1.2. <i>Asset Growth</i>	10
2.1.3. <i>Leverage</i>	12
2.1.4. <i>Earning Variability</i>	14
2.1.5. Likuiditas	16
2.1.6. Profitabilitas	19
2.2. Review Penelitian Terdahulu	21
2.3. Kerangka Konseptual	25
2.4. Pengembangan Hipotesis	25
2.4.1. Pengaruh <i>Asset Growth</i> terhadap Beta Saham	25
2.4.2. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Beta Saham	26
2.4.3. Pengaruh <i>Earning Variability</i> terhadap Beta Saham.....	26
2.4.4. Pengaruh Likuiditas terhadap Beta Saham	26
2.4.5. Pengaruh Profitabilitas terhadap Beta Saham	27
BAB III METODE PENELITIAN	28
3.1. Jenis Penelitian	28

3.2. Objek Penelitian	28
3.3. Metode Pengumpulan Data	28
3.4. Populasi dan Sampel	29
3.5. Definisi Operasional Variabel	30
3.5.1. Variabel Dependen (Y).....	30
3.5.2. Variabel Independen (X)	31
3.6. Metode Analisis Data	34
3.6.1. Pengujian Asumsi Klasik	35
3.6.2. Pengujian Hipotesis	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	41
4.1. Hasil Penelitian	41
4.1.1. Statistik Deskriptif.....	41
4.1.2. Uji Asumsi Klasik Sebelum Data <i>Trimming</i>	43
4.1.3. Uji Asumsi Klasik Setelah Data <i>Trimming</i>	47
4.1.4. Pengujian Hipotesis	51
4.1.5. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	53
4.2. Pembahasan	54
4.2.1. Pengaruh <i>Asset Growth</i> terhadap Beta Saham	54
4.2.2. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Beta Saham	55
4.2.3. Pengaruh <i>Earning Variability</i> terhadap Beta Saham.....	56
4.2.4. Pengaruh Likuiditas terhadap Beta Saham.....	56
4.2.5. Pengaruh Profitabilitas terhadap Beta Saham	57
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	59
5.1. Kesimpulan.....	59
5.2. Saran.....	59
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN.....	63
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	85

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1.	Kerangka Konseptual	25
Gambar 4.1.	Grafik Histogram Uji Normalitas Sebelum Data <i>Trimming</i>	43
Gambar 4.2.	Normal Probability Plot Sebelum Data <i>Trimming</i>	44
Gambar 4.3.	Grafik Scatterplot Sebelum Data <i>Trimming</i>	45
Gambar 4.4.	Grafik Histogram Uji Normalitas Setelah Data <i>Trimming</i>	47
Gambar 4.5.	Normal Probability Plot Setelah Data <i>Trimming</i>	48
Gambar 4.6.	Grafik Scatterplot Setelah Data <i>Trimming</i>	49



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1.	Fenomena Beta Saham	2
Tabel 2.1.	Review Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3.1.	Kriteria Pengambilan Sampel.....	29
Tabel 3.2.	Definisi Operasional Variabel	33
Tabel 4.1.	Statistik Deskriptif.....	41
Tabel 4.2.	Hasil Pengujian Kolmogorov- Smirnov (K-S) Sebelum Data <i>Trimming</i>	44
Tabel 4.3.	Hasil Uji Multikolonieritas Sebelum Data <i>Trimming</i>	45
Tabel 4.4.	Hasil Uji Heteroskedastisitas Dengan Uji Glejser Sebelum Data <i>Trimming</i>	46
Tabel 4.5.	Hasil Uji Autokorelasi Sebelum Data <i>Trimming</i>	46
Tabel 4.6.	Hasil Pengujian Kolmogorov-Smirnov (K-S) Setelah Data <i>Trimming</i>	48
Tabel 4.7.	Hasil Uji Multikolonieritas Setelah Data <i>Trimming</i>	49
Tabel 4.8.	Hasil Uji Heteroskedastisitas Dengan Uji Glejser Setelah Data <i>Trimming</i>	50
Tabel 4.9.	Hasil Uji Autokorelasi Setelah Data <i>Trimming</i>	50
Tabel 4.10.	Hasil Pengujian Hipotesis Uji Simultan (Uji F).....	51
Tabel 4.11.	Hasil Pengujian Hipotesis Uji Parsial (Uji Statistik t).....	51
Tabel 4.12.	Hasil Pengujian Koefisien Determinasi (R^2).....	53

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Daftar Populasi dan Kriteria Sampel	63
Lampiran 2.	Daftar Sampel Penelitian	68
Lampiran 3.	Data Penelitian Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa k Efek Indonesia Periode 2015-2017	70
Lampiran 4.	Hasil Pengolahan Data Sebelum Trimming	77
Lampiran 5.	Hasil Pengumpulan Data Setelah Trimming	81



UNIVERSITAS MIKROSKIL