

**PERGESERAN BETA SAHAM DI SEKITAR
PENGUMUMAN LABA**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh

YESI OCKTADINI

20020420112

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2005

SKRIPSI
PERGESERAN BETA SAHAM DI SEKITAR
PENGUMUMAN LABA



Telah disetujui dosen pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Barbara", is written over the printed name below.

Barbara Gunawan, SE., M.Si
NIK: 143 050

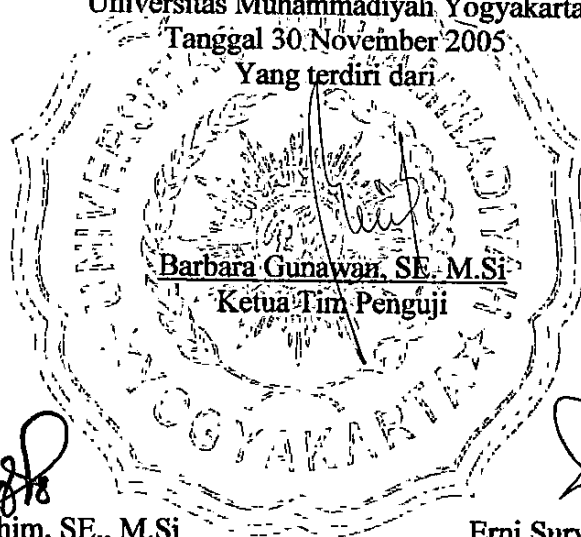
Tanggal 15 Oktober 2005

SKRIPSI
PERGESERAN BETA SAHAM DI SEKITAR
PENGUMUMAN LABA


Diajukan Oleh


YESI OCKTADINI
20020420112

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 30 November 2005
Yang terdiri dari

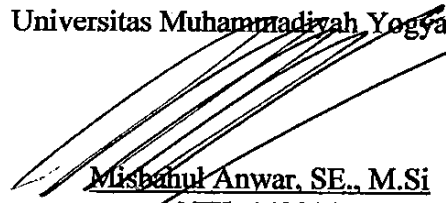


Barbara Gunawan, SE., M.Si
Ketua Tim Penguji


Ahim Abdurrahim, SE., M.Si
Anggota Tim Penguji


Erni Suryandari, F., SE., M.Si
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta


Mishanul Anwar, SE., M.Si
NIK: 143014

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Warahmatullah Wabarakatuh

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang senantiasa melimpahkan nikmat, karunia dan rahmat-Nya kepada kita semua, khususnya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan Skripsi ini. Tidak lupa salawat dan salam penulis haturkan kepada junjungan Nabi Muhammad SAW beserta keluarga, sahabat serta pengikutnya sampai akhir jaman.

Skripsi ini dengan judul **“Pergeseran Beta Saham di Sekitar Pengumuman Laba”** diajukan sebagai syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Akutansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan Skripsi ini tidak lepas dari sumbangan pemikiran dari berbagai pihak yang sangat membantu, sehingga penulis dapat menyelesaikan semua hambatan yang terjadi selama penyusunan hingga terselesaikannya Skripsi ini. Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan saran, kritik serta masukan yang membangun guna perbaikan dan pengembangan selanjutnya.

Selesainya skripsi ini, tidak lepas dari dukungan serta doa dari semua pihak yang telah membantu penulis, maka dari itu tidak lupa penulis menyampaikan ucapan terimakasih yang tak terhingga kepada:

1. Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Bapak Dr. H. Khoirudin Bashori, M.Si., yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menimba ilmu di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Bapak Misbahul Anwar, SE., M.Si., yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menimba ilmu di Fakultas Ekonomi UMY.
3. Ketua dan sekretaris Program Studi Akuntansi, Bapak Rizal Yaya, SE., M.Sc., Akt. dan Bu Harjanti W, SE., M.Si., Akt. Terimakasih atas perhatiannya selama ini.
4. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si., selaku pembimbing skripsi dan dosen pembimbing akademik, yang telah berkenan meluangkan waktu, tenaga, pikiran dan mencurahkan segala perhatiannya untuk memberikan bimbingan, baik bimbingan akademik maupun dalam penyusunan skripsi.
5. Bapak Ahim Abdurahim, SE., M.Si. dan Ibu Erni Suryandari, SE., M.Si, selaku anggota tim penguji skripsi dan pendadaran. Terimakasih yang tak terhingga buat beliau-beliau.
6. Bapak dan Ibu dosen khususnya dosen Program Studi Akuntansi, Staf serta karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta terimakasih atas bimbingan dan masukannya selama penulis kuliah.
7. Kedua orang tuaku, yang selalu memberi dorongan moral, spiritual dan materi dalam setiap langkah yang kuambil.

8. Adek- adekku tersayang, Adinanda Mediayan Noor dan Armila Suciarti yang selalu memberikan dorongan, doa, dan dukungan materi dan morilnya.
9. Keluarga besar Hasan Basri dan Tarlani yang tak henti-hentinya memberikan doanya.
10. Sahabat-sahabat seperjuanganku angkatan 2002 terutama kelas B, teman-teman seperjuangan dalam pengerjaan skripsi dan semua pihak yang telah memberikan dukungan dan doa kepada penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini yang belum disebutkan satu persatu.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi penulis serta pihak-pihak yang berkepentingan. Semoga Allah SWT senantiasa memberikan berkah dan karunia-Nya serta membalas semua kebaikan mereka, Amiin.

Wassalamu'alaikum Warahmatullah Wabarakatuh

Yogyakarta, 28 November 2005

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i	
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.	ii	
HALAMAN PENGESAHAN	iii	
HALAMAN PERNYATAAN	iv	
MOTTO	v	
LEMBAR PERSEMBAHAN	vi	
INTISARI	ix	
KATA PENGANTAR	x	
DAFTAR ISI	xiii	
DAFTAR TABEL	xvi	
BAB I	PENDAHULUAN	
A.	Latar Belakang Penelitian	1
B.	Batasan Masalah Penelitian	3
C.	Rumusan Masalah Penelitian.....	4
D.	Tujuan Penelitian	4
E.	Manfaat Penelitian	4
BAB II	TINJAUAN PUSTAKA	
A.	Landasan Teori.....	6
1.	<i>Return</i> dan Resiko Sistematis	6

2. Pengertian Beta	7
3. Mengestimasi Beta.....	8
4. Pergeseran Beta.....	9
B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis	10
1. Pergeseran Beta di sekitar Pengumuman Laba	10
2. Pengaruh <i>Dividend Payout</i> Terhadap Pergeseran Beta di sekitar Pengumuman Laba	12
3. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Pergeseran Beta di sekitar Pengumuman Laba.....	13
4. Pengaruh Variabilitas Laba Terhadap Pergeseran Beta di sekitar Pengumuman Laba	14
C. Model Penelitian	16

BAB III METODA PENELITIAN

A. Obyek/Subyek Penelitian.....	18
B. Jenis Data	18
C. Teknik Pengambilan Sampel	18
D. Teknik Pengumpulan Data.....	19
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	19
F. Uji Kualitas Data.....	21
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	22

BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A.	Analisis Deskriptif	27
B.	Uji Kualitas Data.....	29
	1. Uji Normalitas.....	29
	2. Uji Autokorelasi.....	30
	3. Uji Multikolinieritas.....	32
	4. Uji Heteroskedastisitas.....	33
C.	Pengujian Hipotesis (Analisis Data)	33
	1. Pengujian Hipotesis Adanya Pergeseran Beta di sekitar Pengumuman Laba	33
	2. Pengujian Hipotesis Pengaruh Karakteristik - Karakteristik Perusahaan Terhadap Pergeseran Beta di sekitar Pengumuman Laba.....	34
D.	Pembahasan.....	37
BAB V	KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	
A.	Kesimpulan	39
B.	Saran	39
C.	Keterbatasan.....	40
DAFTAR PUSTAKA	xvii
LAMPIRAN		xviii

DAFTAR TABEL

4.1	Statistik Deskriptif Model Regresi 1.....	28
4.2	Statistik Deskriptif Model Regresi 2	28
4.3	Hasil Uji Normalitas	29
4.4	Nilai Statistik Durbin Watson	31
4.5	Nilai Statistik Durbin Watson Setelah Perbaikan Autokorelasi.....	31
4.6	Hasil Uji Multikolinieritas.	32
4.7	Hasil Uji heterokedastisitas.....	33
4.8	Hasil Pengujian Resgresi Pengujian Hipotesis 1.	34
4.9	Hasil Pengujian Resgresi Pengujian Hipotesis 2.	35