

**ANALISIS PENGARUH CURRENT RATIO, ASSET SIZE DAN  
EARNINGS VARIABILITY TERHADAP BETA PASAR TAHUN  
2004**



Disusun Oleh:

MEYLINDA  
20020410282

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2006**

**ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO*, *ASSET SIZE* DAN *EARNINGS VARIABILITY* TERHADAP BETA PASAR  
TAHUN 2004**

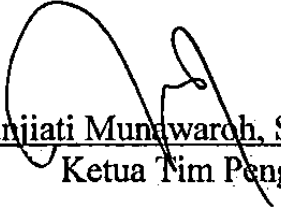
Diajukan Oleh


**Meylinda**  
**2002041282**


Skripsi ini Telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan  
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal : 24 juli 2006

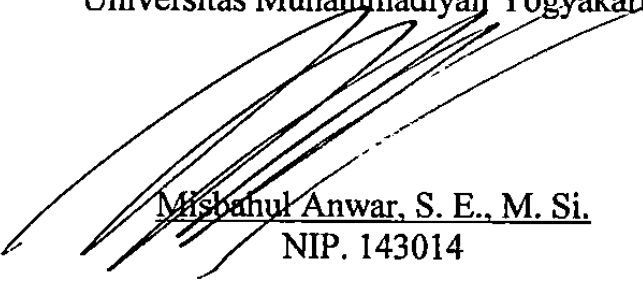
Yang terdiri dari

  
Munjiati Munawaroh, S.E., M. Si.  
Ketua Tim Penguji

  
Drs. Wihandaru SP, M. Si.  
Anggota Tim Penguji

  
Sutrisno Wibowo, S. E., M. Si.  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

  
Misbahul Anwar, S. E., M. Si.  
NIP. 143014

**ANALISIS PENGARUH CURRENT RATIO, ASSET SIZE DAN EARNING  
VARIABILITY TERHADAP BETA PASAR  
TAHUN 2004**

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Disusun Oleh :

**MEYLINDA**  
**20020410282**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2006**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, Juli 2006

MEYLINDA

berat dan berjihadlah dengan harta dan dirimu di jalan Allah yang demikian adalah lebih baik bagimu jika kamu mengetahui"

(Q.S: At-Taubah, ayat 41)

"Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum, sebelum kaum itu sendiri mengubah apa yang ada pada diri mereka"

(Q.S: Ar-Ra'd, ayat 13)

#### KUPERSEMBAHKAN KEPADA:

- Ayahanda dan ibunda tercinta
- Adik dan kakakku tersayang
- Almamaterku

dan *earnings variability* terhadap beta pasar. Obyek dalam penelitian ini adalah 72 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta tahun 2004. Data yang digunakan diperoleh dari Pojok Bursa Efek Jakarta Universitas Muhammadiyah Yogyakarta dan Pusat Data Pasar Modal Fakultas Ekonomi Universitas Gajah Mada Yogyakarta. Teknik analisis data dalam studi ini menggunakan rumus regresi yang dihitung dengan SPSS 13.0 *for windows*. Kualitas data diuji dengan uji normalitas, linieritas, multikolinieritas dan heteroskedastisitas.

Sebelumnya penelitian ini sudah pernah dilakukan, dimana *current ratio*, *asset size* dan *earnings variability* sebagai variabel independen diketahui memiliki pengaruh yang signifikan terhadap beta pasar, baik itu secara idividu maupun serentak. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *current ratio* memiliki pengaruh negatif terhadap beta pasar, sedangkan *asset size* dan *earnings variability* memiliki pengaruh yang positif terhadap beta pasar. Namun pengaruh tersebut, tidak secara signifikan.

**Kata kunci:** *current ratio*, *asset size*, *earnings variability* dan beta pasar.

asset size and earnings variability on beta market. The object in this research was the 72 manufacture company listed in BEJ at 2004. Data was collected from Pojok Bursa Efek Jakarta Universitas Muhammadiyah Yogyakarta (Pojok BEJ-UMY) and Pusat Data Pasar Modal Fakultas Ekonomi Universitas Gajah Mada Yogyakarta (PDPM FE-UGM). The technique of data in this study used the regression formulation which was calculated with SPSS 13.0 for windows. The data quality was tested with the normality test, linierity, multikolinierity and heteroskedastisity.

Based on the earlier research, the current ratio, asset size and earnings variability variable is independent variables that know consistent effecting for beta market, both individually eather simultineously. The result of this research showing that current ratio has negative's relations for beta market, while asset size and earnings variability has positive raltions for beta market. Althought the independent variables has not a significant relations.

**The keyword:** *current ratio, asset size, earnings variability and beta market.*

Rasa syukur kita panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga peneliti dapat melakukan penulisan skripsi ini dan menyadari banyak pihak yang terlibat didalamnya. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si., selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Drs. Wihandaru SP, M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah banyak mencurahkan perhatian, serta waktunya guna memberikan bimbingan yang sangat berguna hingga akhir penyusunan skripsi ini.
3. Kedua orang tuaku, adik dan kakakku terima kasih atas kasih sayang dan do'a tulusnya selama ini.
4. Ariyandi dan semua teman-teman serta pihak yang terlibat dalam penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya, bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, kritik dan saran sangat diharapkan demi perbaikan skripsi ini. Akhirnya Penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat untuk menambah wawasan bagi siapa saja yang membacanya. Amin...

Yogyakarta, Juli 2006

**Penulis**

**Meylinda**



HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iii
HALAMAN MOTTO .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iv
INTISARI .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Batasan Masalah.....	4
C. Rumusan Masalah .....	4
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian.....	5
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	7
A. Landasan Teori .....	7
1. Risiko Pada Investasi .....	7
a. Pengertian Risiko .....	7
b. Macam-macam Risiko .....	8
2. Beta Pasar .....	9
a. Pengertian Beta.....	10
b. Menaksir Beta.....	10

	a. <i>Current Ratio</i> .....	13
	b. <i>Asset Size</i> .....	14
	c. <i>Earnings Variability</i> .....	15
	B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	16
	C. Penurunan Hipotesis .....	18
	D. Model Penelitian .....	22
BAB III.	METODA PENELITIAN .....	23
	A. Obyek Penelitian.....	23
	B. Jenis Data .....	23
	C. Teknik Pengambilan Sampel.....	24
	D. Teknik Pengumpulan Data.....	24
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	24
	F. Uji Kevaliditan Data (uji Asumsi Klasik).....	28
	G. Uji Hipotesis dan Analisis Data .....	32
BAB IV.	HASIL PENELITIAN.....	34
	A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	34
	B. Analisis Deskriptif .....	35
	C. Uji Kevaliditan Data (Uji Asumsi Klasik).....	36
	D. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis) .....	41
	E. Pembahasan.....	53
BAB V.	SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN ...	58
	A. Simpulan .....	58
	B. Saran.....	59
	C. Keterbatasan Penelitian.....	60

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

<b>TABEL 4.2</b> : Statistik Deskriptif .....	34
<b>TABEL 4.3</b> : Ringkasan Hasil Uji Multikolinieritas.....	38
<b>TABEL 4.4</b> : Daftar Nilai Beta Koreksi Sampel.....	41
<b>TABEL 4.5</b> : Daftar Nilai <i>Current Ratio</i> Sampel .....	43
<b>TABEL 4.6</b> : Daftar Nilai <i>Asset Size</i> Sampel.....	44
<b>TABEL 4.7</b> : Daftar Nilai <i>Earnings Variability</i> Sampel.....	46
<b>TABEL 4.8</b> : Hasil Analisis regresi Linier Berganda.....	48
<b>TABEL 4.9</b> : Hasil Analisis Uji F.....	50
<b>TABEL 4.10</b> : Hasil Analisis Uji t.....	51