

**PENGARUH INFLASI, KURS, LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN
ASSET GROWTH TERHADAP RISIKO SISTEMATIS (BETA) SAHAM
DENGAN *LEVERAGE* SEBAGAI VARIABEL MODERATING**

(Studi pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2010-2020)

***THE INFLUENCE OF INFLATION, EXCHANGE RATE, LIQUIDITY,
PROFITABILITY, AND ASSET GROWTH ON STOCK SYSTEMATIC RISK
(BETA) USING LEVERAGE AS A MODERATING VARIABLE***

(Study on Mining Companies are Listed in the Indonesia Stock Exchange Period
2010-2020)

SKRIPSI

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



Oleh:

Erika Sekarayu Wintaka Ningrum

20180410052

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2022

**PENGARUH INFLASI, KURS, LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN
ASSET GROWTH TERHADAP RISIKO SISTEMATIS (BETA) SAHAM
DENGAN *LEVERAGE* SEBAGAI VARIABEL MODERATING**

(Studi pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2010-2020)

***THE INFLUENCE OF INFLATION, EXCHANGE RATE, LIQUIDITY,
PROFITABILITY, AND ASSET GROWTH ON STOCK SYSTEMATIC RISK
(BETA) USING LEVERAGE AS A MODERATING VARIABLE***

(Study on Mining Companies are Listed in the Indonesia Stock Exchange Period
2010-2020)

SKRIPSI

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



Oleh:

Erika Sekarayu Wintaka Ningrum

20180410052

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2022

HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Erika Sekarayu Wintaka Ningrum

NIM : 20180410052

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : “PENGARUH INFLASI, KURS, LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN *ASSET GROWTH* TERHADAP RISIKO SISTEMATIS (BETA) SAHAM DENGAN *LEVERAGE* SEBAGAI VARIABEL MODERATING (Studi pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2020)” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang ditulis dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, maka dari itu saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 20 Januari 2022



Erika Sekarayu Wintaka Ningrum

MOTTO

“So remember me, I will remember you”

(Q.S. Al-Baqarah: 152)

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

(Q.S. Al-Baqarah: 286)

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan”

(Q.S. Al-Insyirah: 5-6)

“Bantinglah otak untuk mencari ilmu sebanyak-banyaknya guna mencari rahasia besar yang terkandung di dalam benda besar yang bernama dunia ini, tetapi pasanglah pelita dalam hati sanubari, yaitu pelita kehidupan jiwa”

(Al-Ghazali)

“Jika kamu tidak dapat berhenti memikirkannya, maka bekerja keraslah untuk mendapatkannya”

(Michael Jordan)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia, dan rahmat dalam penulisan skripsi sehingga Alhamdulillah skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Saya persembahkan skripsi ini untuk :

1. Kedua orang tua saya, Bapak Lilik Rintaka dan Ibu Winarti yang selalu mendoakan, mendukung, serta menenangkan saya ketika saya sedang panik.
2. Adik saya satu-satunya Yossy Nawa Mahendra yang selalu menemani saya.
3. Ibu Dr. Alni Rahmawati, S.E.,M.M. selaku dosen pembimbing saya yang telah membimbing serta mendukung saya hingga skripsi ini terselesaikan dengan baik dan tepat waktu.
4. Sahabat Cekda x Ukhti Hannisa Ramadhinda, Sinta, Heni Nurjannah, Mila Alfika, Monalissa Anggraini, dan Vika Anggia yang selalu menemani dan membantu ketika saya sedang mengalami kesulitan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dan tepat waktu.
5. Teman seperjuangan skripsi Sri Wahyuni yang selalu membantu, *sharing* terkait informasi-informasi tentang skripsi, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Semua pihak dan teman-teman seperjuangan yang telah bersedia membantu dan mendoakan demi kelancaran penyelesaian skripsi ini.

Sebagai ungkapan terima kasih penulis hanya dapat berdoa semoga segala bantuan, doa serta dukungan yang telah diberikan mendapatkan balasan yang terbaik dari Allah SWT.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karuniaNya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh Inflasi, Kurs, Likuiditas, Profitabilitas dan *Asset Growth* Terhadap Risiko Sistematis (Beta) Saham dengan *Leverage* Sebagai Variabel Moderating” (Studi pada perusahaan sektor pertambangan periode 2010-2020). Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi perusahaan dalam membuat strategi dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya. Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini maka penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Rizal Yaya, S.E., M.Sc., M.Si., Ph.D, Ak, CA Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, yang telah memberikan kemudahan selama penyusunan skripsi.
2. Ibu Dr. Rr. Sri Handari W., S.E., M.Si. Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, yang telah memberikan kemudahan selama penyusunan skripsi.
3. Ibu Dr. Alni Rahmawati, S.E., M.M selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan dengan penuh kesabaran selama proses penyusunan skripsi.

4. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan dukungan dan ilmunya kepada penulis selama menempuh studi.
5. Bapak, ibu, saudara-saudara dan teman-temanku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
6. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, semangat bantuan, serta dorongan dalam proses penyelesaian skripsi ini. Penulis menyadari masih banyak kekurangan yang ada pada skripsi ini.

Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk memperdalam skripsi dengan topik ini. Semoga penelitian ini bisa berguna bagi pembaca.

Yogyakarta, 20 Januari 2022



Erika Sekarayu Wintaka Ningrum

DAFTAR ISI

SKRIPSI	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
INTISARI	viii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	18
A. Latar Belakang	18
B. Tujuan	29
C. Manfaat Penelitian	30
D. Batasan Penelitian	31
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	32
A. Kerangka Teori	32
1. Manajemen Risiko.....	32
2. Teori Investasi.....	34
3. Risiko Sistematis (Beta).....	37
4. <i>Signaling Theory</i>	40
5. Inflasi.....	41
6. Kurs.....	43
7. Fundamental Perusahaan.....	44

8. Likuiditas.....	45
9. Rasio Profitabilitas.....	46
10. <i>Asset Growth</i>	48
11. <i>Leverage</i>	49
B. Kajian Empiris.....	50
C. Penurunan Hipotesis.....	56
D. Model Penelitian.....	64
BAB III METODE PENELITIAN.....	65
A. Objek Penelitian.....	65
B. Jenis Data.....	65
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	65
D. Teknik Pengumpulan Data.....	66
E. Definisi Operasional.....	66
1. Variabel Dependen.....	67
2. Variabel Independen.....	67
3. Variabel Moderasi.....	69
F. Alat Analisis.....	70
1. Analisis Deskriptif.....	70
2. Analisis Induktif.....	70
3. Uji Asumsi Klasik.....	72
4. Uji Hipotesis.....	75
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	77
A. Gambaran Objek Penelitian.....	77
B. Analisis Data.....	80
1. Analisis Deskriptif.....	80
2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	84
3. Uji Asumsi Klasik (Model Persamaan 1).....	88
4. Uji Asumsi Klasik (Model Persamaan 2).....	92
5. Uji Hipotesis.....	96
C. Pembahasan.....	105

BAB V SIMPULAN,SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	113
A. Simpulan.....	113
B. Saran.....	115
C. Keterbatasan Penelitian.....	116
Daftar Pustaka.....	117

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Harga Saham ANTM.....	21
Tabel 1.2 Tabel Beta, Rata-Rata <i>Return</i> ANTM dan IHSG.....	21
Tabel 4.1 Teknik Pengambilan Sampel.....	79
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	80
Tabel 4.3 Hasil Regresi Linier Berganda.....	84
Tabel 4.4 Hasil Regresi Linier Berganda Model MRA.....	86
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas Model VIF Persamaan 1.....	89
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas Metode Uji Glesjer Persamaan 1.....	90
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi Persamaan 1.....	91
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas Metode Kolmogorov-smirnov Persamaan 1.....	92
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas Model VIF Persamaan 2.....	93
Tabel 4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas Metode Uji Glesjer Persamaan 2.....	94
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi Persamaan 2.....	95
Tabel 4.12 Hasil Uji Normalitas Metode Kolmogorov-smirnov Persamaan 2.....	96
Tabel 4.13 Hasil Uji Statistik F Persamaan Model 1.....	97
Tabel 4.14 Hasil Uji t Persamaan 1.....	98
Tabel 4.15 Hasil Koefisien Determinasi Persamaan 1.....	101
Tabel 4.16 Hasil Uji Statistik F Persamaan Model 2.....	102
Tabel 4.17 Hasil Uji t Persamaan 2.....	102
Tabel 4.18 Hasil Koefisien Determinasi Persamaan 2.....	104

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Pergerakan IHSG dan Harga Saham ANTM.....	21
Gambar 1.2 Grafik <i>Return</i> IHSG dan ANTM.....	22
Gambar 2.1 Model Penelitian.....	64

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perusahaan yang digunakan sebagai sampel penelitian.....	122
Lampiran 2 Teknik Pengambilan Sampel.....	126
Lampiran 3 Statistik Deskriptif.....	127
Lampiran 4 Uji Asumsi Klasik Persamaan 1.....	127
Lampiran 5 Uji Asumsi Klasik Persamaan 2.....	130
Lampiran 6 Data Gambar 1.1 IHSG dan Harga Saham ANTM.....	133
Lampiran 7 Data Tabel 1.2 Beta, <i>Return</i> IHSG dan ANTM.....	134
Lampiran 8 Tabel Kurs Tengah 2010-2020.....	135
Lampiran 9 Tabel Beta 2010-2020.....	136
Lampiran 10 Tabel Likuiditas 2010-2020.....	223
Lampiran 11 Tabel Profitabilitas 2010-2020.....	228
Lampiran 12 Tabel <i>Asset Growth</i> 2010-2020.....	234
Lampiran 13 Tabel <i>Leverage</i> 2010-2020.....	240