

**PERUBAHAN BETA SAHAM DI SEKITAR
PENGUMUMAN LABA**

SKRIPSI

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



Oleh

ASIH ARUMI
20010420022

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2006**

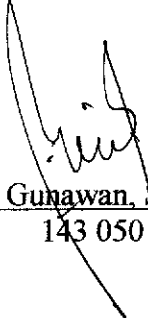
SKRIPSI
PERUBAHAN BETA SAHAM DI SEKITAR
PENGUMUMAN LABA

Diajukan oleh

ASIH ARUMI
20010420022

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I & II


Barbara Gunawan, S.E., M.Si.
143 050

Tanggal, 1 September 2006

SKRIPSI
PERUBAHAN BETA SAHAM DI SEKITAR
PENGUMUMAN LABA

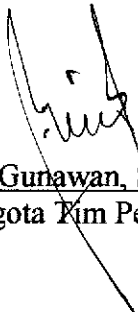
Diajukan Oleh

ASIH ARUMI
20010420022

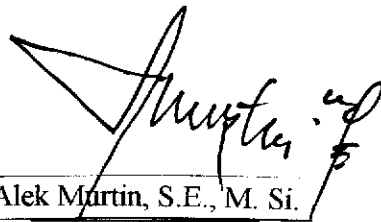
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 21 September 2006
Yang terdiri dari



Drs. Priyono Puji Prasetyo, M.Si., Akt.
Ketua Tim Penguji

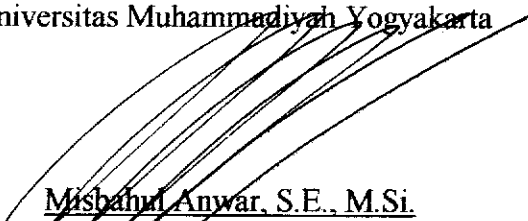


Barbara Gunawan, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji



Alek Martin, S.E., M. Si.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Mishahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK: 143014

PERNYATAAN

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, 21 September 2006

Asih Arumi

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, puji syukur penulis ucapkan kehadiran Allah SWT, atas rahmat dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir yang berjudul: PERUBAHAN BETA SAHAM DI SEKITAR PENGUMUMAN LABA, dalam rangka menyelesaikan pendidikan Strata Satu di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Skripsi ini disusun guna melengkapi gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Berhasilnya penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, maka pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bpk. Misbahul Anwar, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu. Barbara Gunawan, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing skripsi I & II yang telah berkenen meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Dosen penguji pendadaran, Bpk. Drs. Priyono Puji Prasetyo, M.Si., Akt., dan Bpk. Alex Murtin, SE.
4. Ibu. Erni Suryandari F, S.E., M.Si., selaku dosen wali.
5. Seluruh dosen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, khususnya dosen-dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

6. Seluruh Karyawan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
7. Seluruh keluargaku yang tak bosan-bosannya memberi dukungan baik moril maupun materiil.
8. Terimakasih UMY.

Dalam setiap hasil karya selalu ada kelemahan dan kekuatannya, untuk itu penulis berharap apabila ada penelitian selanjutnya mengenai topik yang sama, maka akan lebih baik dari apa yang telah penulis buat. Penulis akan selalu senang hati menerima kritik dan saran.

Penulis mengucapkan terimakasih kepada pihak-pihak yang telah mendukung hingga selesainya skripsi ini.

Wassalamuallaikum Wr. Wb

Yogyakarta, 21 September 2006

Asih Arumi
Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|---|-----|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iii |
| HALAMAN PERNYATAAN | iv |
| HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN | v |
| KATA PENGANTAR | vii |
| DAFTAR ISI | ix |
| DAFTAR TABEL | xi |
| DAFTAR GAMBAR | xii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Penelitian | 1 |
| B. Batasan Masalah | 3 |
| C. Rumusan Masalah | 4 |
| D. Tujuan Penelitian | 4 |
| E. Manfaat Penelitian | 4 |
| BAB II TINJAUAN PUSAKA | 5 |
| A. Landasan Teori | 5 |
| 1. Reaksi pasar terhadap informasi laba | 5 |
| 2. Return dan risiko | 6 |
| 3. Pengertian beta | 7 |
| 4. Mengestimasi beta | 19 |

| | | |
|---------|---|----|
| | 5. Perubahan beta | 10 |
| | B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis | 11 |
| | C. Model Penelitian | 16 |
| BAB III | METODA PENELITIAN | 17 |
| | A. Subyek Penelitian | 17 |
| | B. Teknik Pengambilan Sampel | 17 |
| | C. Jenis Data | 17 |
| | D. Teknik Pengumpulan Data | 18 |
| | E. Variabel Penelitian | 18 |
| | F. Uji Kualitas Data | 19 |
| | G. Uji Hipotesis dan Analisis Data | 21 |
| BAB IV | HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 26 |
| | A. Analisis Deskriptif | 26 |
| | B. Uji Kevalidan Data | 27 |
| | C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis) | 32 |
| | D. Pembahasan | 36 |
| BAB V | SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN | 38 |
| | A. Simpulan | 38 |
| | B. Saran | 38 |
| | C. Keterbatasan | 39 |

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| 4.1. Prosedur Pemilihan Sampel..... | 26 |
| 4.2. Statistis Deskriptif..... | 27 |
| 4.3. Hasil Uji Normalitas..... | 28 |
| 4.4. Nilai Statistis Durbin-Watson..... | 29 |
| 4.5. Nilai Statistis Durbin-Watson Setelah Perbaikan Autokorelasi..... | 30 |
| 4.6. Hasil Uji Multikolinearitas..... | 31 |
| 4.7. Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 32 |
| 4.8. Hasil Pengujian Regresi Pengujian Adanya Perubahan Beta..... | 33 |
| 4.9. Hasil Perhitungan Regresi Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Variabilitas Laba Terhadap Perubahan Beta..... | 34 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|----|
| 2.1. Penggambaran Beta..... | 8 |
| 2.2. Himpunan Daerah Untuk Nilai d | 20 |