

**PENGARUH *ASSET GROWTH* DAN DIVIDEN TERHADAP BETA
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2013 - 2017**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana (S1)
Pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun Oleh :
Daniel Adrian Adhitama
NPM: 14 04 20997**

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
YOGYAKARTA,
2020**

SKRIPSI

PENGARUH ASSET GROWTH DAN DIVIDEN TERHADAP BETA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2013 - 2017

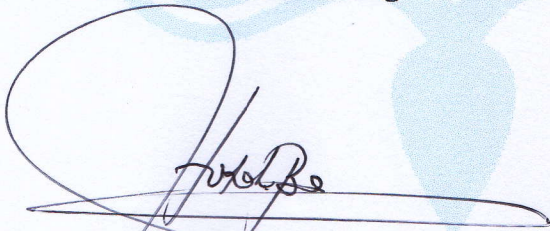
Disusun Oleh :

Daniel Adrian Adhitama

NPM: 14 04 20997

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Dosen Pembimbing



Dr. A. Totok Budisantosa, SE., MBA., Akt., CA. Tanggal 16 Desember 2019

SKRIPSI

PENGARUH *ASSET GROWTH* DAN DIVIDEN TERHADAP BETA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2013 - 2017

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

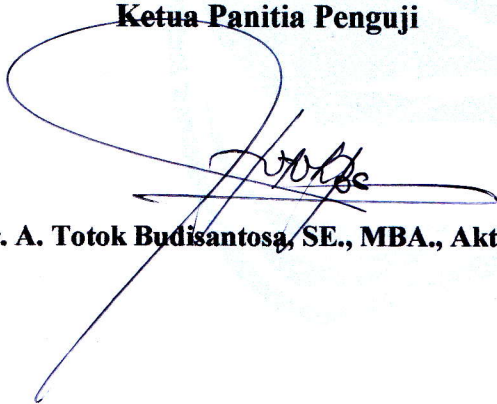
Daniel Adrian Adhitama

NPM: 14 04 20997

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 6 Januari 2020 dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat Sarjana Akuntansi (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta


SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji




Dr. A. Totok Budisantosa, SE., MBA., Akt., CA.

Anggota Panitia Penguji



Drs. YB. Sigit Hutomo, M.B.Acc., Akt., CA., CSA.



MG. Fitria Harjanti, SE., M.Sc.

Yogyakarta, 6 Januari 2020

**Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH *ASSET GROWTH* DAN DIVIDEN TERHADAP BETA
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2013 - 2017**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut/catatan kaki/daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, Desember 2019

Yang menyatakan



Daniel Adrian Adhitama

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur peneliti haturkan kepada Tuhan Yesus Kristus yang telah mendampingi dan melindungi peneliti sehingga proses penelitian skripsi ini diberikan kelancaran dan kemudahan. Skripsi ini diajukan kepada Program Studi Akuntansi, Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini tidak akan mungkin selesai tanpa bantuan, doa, dan dukungan dari berbagai pihak. Peneliti mengucapkan terima kasih untuk dukungan dari semua pihak yang telah membantu kelancaran dalam penelitian skripsi ini. Untuk itu dengan segala kerendahan hati, peneliti mengucapkan terima kasih kepada :

1. Tuhan Yesus atas hikmat, kemurahan-Nya dan karunia-Nya yang telah menuntun, menyertai dan melimpahkan berkat-Nya sehingga skripsi ini dapat selesai pada waktunya dan terselesaikan dengan baik.
2. Bapak A. Totok Budisantosa, Dr., SE., MBA., Akt., CA. selaku dosen pembimbing peneliti yang senantiasa membimbing penelitian skripsi, dan selalu memberikan arahan dengan sabar untuk menyelesaikan skripsi ini.
3. Seluruh Dosen dan Staf Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan serta telah membantu peneliti sehingga dapat menyelesaikan kuliah dengan baik.
4. Keluarga terkasih yang selalu memberikan bantuan baik materi dan finansial, juga nasihat serta dukungan untuk menyelesaikan skripsi ini.

5. Sahabat-sahabat penulis yang baik, selama di perkuliahan yang selalu memberikan semangat, dukungan, saran, dan canda tawa kepada penulis pada saat kuliah maupun saat proses pembuatan skripsi hingga selesai.
6. Teman-teman seperjuangan satu dosen pembimbing, yang saling memberikan semangat dan bantuan dalam pembuatan skripsi.
7. Pihak-pihak dan teman-teman yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu. Terima kasih atas bantuan, dukungan, semangat, dan doanya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan dalam skripsi ini.

Peneliti menyadari masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, sehingga peneliti mengharapkan saran dan masukan agar skripsi ini lebih bermanfaat lagi bagi peneliti dan pembaca.

Yogyakarta, 12 Desember 2019

Peneliti,

Daniel Adrian Adhitama

DAFTAR ISI

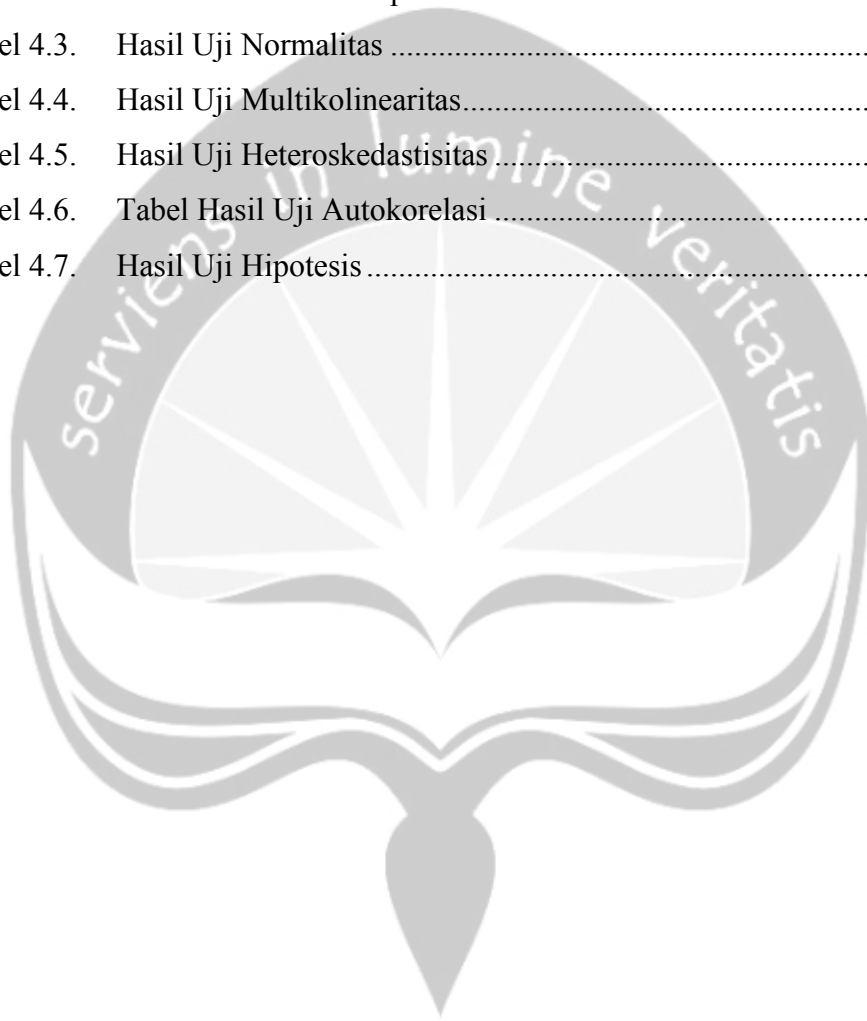
	Halaman
Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan Pembimbing	ii
Halaman Pengesahan Skripsi	iii
Halaman Pernyataan	iv
Kata Pengantar	v
Daftar Isi	vii
Daftar Tabel	ix
Abstrak	x
BAB I Pendahuluan	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian	5
1.5. Sistematika Penulisan	5
BAB II Tinjauan Pustaka	7
2.1. Teori Sinyal	7
2.2. Investasi	8
2.3. Risiko	9
2.3.1. Pengukuran Risiko	10
2.4. <i>Assets Growth</i>	12
2.5. <i>Dividend Payout Ratio</i>	13
2.6. Penelitian Terdahulu	16
2.7. Pengembangan Hipotesis	20

BAB III Metoda Penelitian	23
3.1. Jenis Penelitian.....	23
3.2. Obyek Penelitian.....	23
3.3. Populasi dan Sampel Penelitian	23
3.4. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran.....	24
3.5. Teknik Analisis Data.....	28
BAB IV Analisis Data dan Pembahasan.....	33
4.1. Statistik Deskriptif	34
4.2. Uji Asumsi Klasik.....	35
4.2.1. Uji Normalitas	35
4.2.2. Uji Multikolinearitas	36
4.2.3. Uji Heteroskedastisitas	37
4.2.4. Uji Autokorelasi	38
4.3. Uji Hipotesis	39
4.4. Pembahasan.....	41
BAB V Penutup	43
5.1. Kesimpulan	43
5.2. Implikasi.....	43
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	44
5.4. Saran.....	44

Daftar Pustaka

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	15
Tabel 4.1. Proses Pemilihan Sampel	33
Tabel 4.2. Hasil Statistik Deskriptif	34
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas	36
Tabel 4.4. Hasil Uji Multikolinearitas	37
Tabel 4.5. Hasil Uji Heteroskedastisitas	37
Tabel 4.6. Tabel Hasil Uji Autokorelasi	38
Tabel 4.7. Hasil Uji Hipotesis	39



PENGARUH *ASSET GROWTH* DAN DIVIDEN TERHADAP BETA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2013 - 2017

**Disusun Oleh :
Daniel Adrian Adhitama
NPM: 14 04 20997**

**Dosen Pembimbing
Dr. A. Totok Budisantosa, SE., MBA., Akt., CA.**

Abstrak

Investasi yang mempunyai tingkat kembalian yang tinggi mempunyai tingkat risiko yang tinggi. Berdasarkan karakteristik ini investor ingin memaksimalkan tingkat kembalian yang tertinggi pada suatu tingkat risiko tertentu. Beta merupakan salah satu risiko sistematis diperlukan bagi kalangan investor untuk memprediksi risiko yang akan dihadapi dalam sebuah investasi sehingga investor mampu mengambil keputusan secara tepat.

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh *asset growth* dan *dividend payout ratio* terhadap beta saham di Bursa Efek Indonesia. Penelitian dilakukan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013 – 2017. Alat analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda.

Hasil analisis menunjukkan bahwa *assets growth* berpengaruh positif terhadap beta saham dan *dividend payout ratio* berpengaruh positif terhadap beta saham.

Kata kunci: Beta saham, *Assets growth*, *Dividend payout ratio*