

No. Daftar: FPEB: 97/H.40.FPEB.I/PL/2009

**HUBUNGAN ANTARA KARAKTERISTIK PERUSAHAAN
DENGAN RISIKO SISTEMATIS
PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Akademik
dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Akuntansi Jurusan Pendidikan Ekonomi

Oleh:
Momoy Asih Pujaningrum
050597



**FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
2009**

LEMBAR PENGESAHAN

**HUBUNGAN ANTARA KARAKTERISTIK PERUSAHAAN DENGAN
RISIKO SISTEMATIS PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN
TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BEI**

Telah Disetujui Oleh:

Pembimbing I



Arim, SE, M.Si, Ak.
NIP. 132 296 320

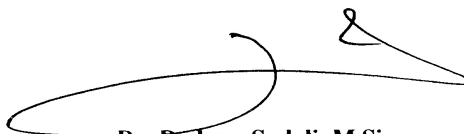
Pembimbing II



Budi S Purnomo, SE, MM, M.Si.
NIP. 132 318 369

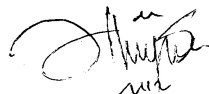
Mengetahui:

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Dadang Sadeli, M.Si.
NIP. 130 519 805

Tanggung jawab yuridis ada pada penulis,



Momoy Asih P
NIM 050597

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN PEMBIMBING

LEMBAR PENGESAHAN TIM PENGUJI

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
UCAPAN TERIMA KASIH	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii

BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	7
1.4 Kegunaan Penelitian	8

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN

DAN HIPOTESIS	9
2.1 Kajian Pustaka	9

2.1.1 Pasar Modal.....	10
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal	10
2.1.1.2 Instrumen Pasar Modal	11
2.1.2 Karakteristik Perusahaan (<i>Dividen, Financial Leverage,</i> <i>Liquidity, Earning Variability</i>)	18
2.1.3 Risiko Sistematis.....	24
2.1.4 Hubungan antara <i>Dividen Payout Ratio, Financial Leverage,</i> <i>Liquidity, dan Earning Variability</i> dengan Risiko Sistematis.....	29
2.2 Kerangka Pemikiran	32
2.3 Hipotesis	39
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	40
3.1 Objek Penelitian	40
3.2 Metode Penelitian	40
3.2.1 Desain Penelitian	42
3.2.2 Definisi dan Operasionalisasi Variabel	43
3.2.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	49
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data	50
3.2.5 Teknik Analisis Data	51
3.2.6 Pemilihan Tes Statistik dan Pengujian Hasil Statistik	51
3.2.6.1 Uji Hipotesis Pada Korelasi Berganda dan Parsial	52
3.2.6.2 Analisis Korelasi Berganda.....	54
3.2.6.2 Analisis Korelasi Parsial	54

BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	57
4.1	Hasil Penelitian	57
4.1.1	Tinjauan Umum Tentang Subjek Penelitian	57
4.1.2	Deskripsi Data Variabel Penelitian	58
4.1.3	Hasil Pengujian Data	67
4.1.3.1	Hasil Uji Normalitas	67
4.1.4	Tes Statistik	70
4.1.4.1	Hasil Analisis Korelasi Berganda	70
4.1.4.2	Hasil Analisis Korelasi Parsial	71
4.2	Pembahasan	74
4.2.1	Hubungan antara Karakteristik Perusahaan (Dividen, <i>Financial Leverage</i> , <i>Liquidity</i> , dan <i>Earning Variability</i>) dengan Risiko Sistematis	74
4.2.2	Hubungan antara Karakteristik Dividen Perusahaan dengan Risiko Sistematis	75
4.2.3	Hubungan antara Karakteristik <i>Financial Leverage</i> Perusahaan dengan Risiko Sistematis	76
4.2.4	Hubungan antara Karakteristik <i>Liquidity</i> Perusahaan dengan Risiko Sistematis	77
4.2.5	Hubungan antara Karakteristik <i>Earning Variability</i> Perusahaan dengan Risiko Sistematis	78

BAB V SIMPULAN DAN SARAN	79
5.1 Simpulan	79
5.2 Saran.....	80
DAFTAR PUSTAKA	81
LAMPIRAN	84



DAFTAR TABEL

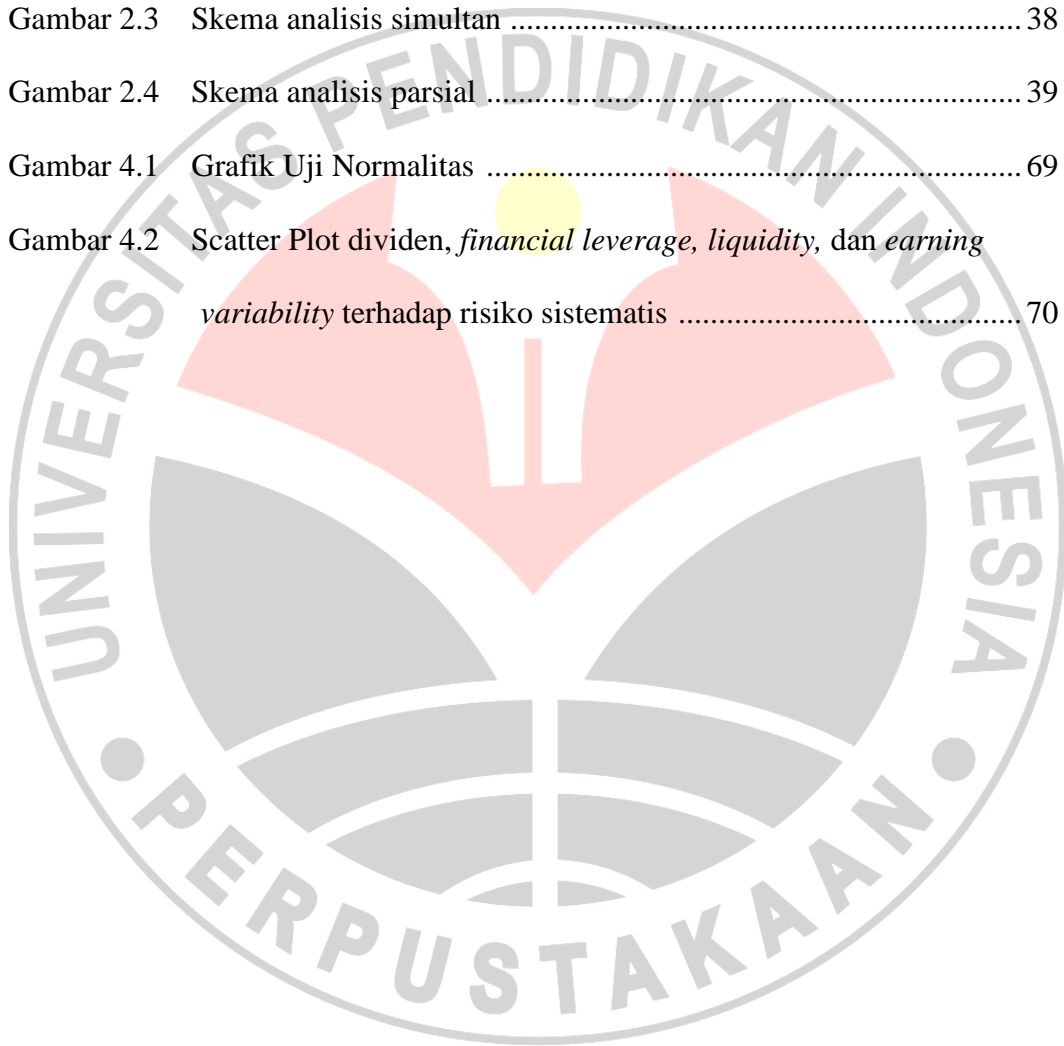
Tabel 2.1	Hubungan dividen, <i>financial leverage</i> , <i>liquidity</i> , <i>earning variability</i> , dan risiko sistematis.....	32
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel	49
Tabel 3.2	Rancangan Pengujian Hipotesis Berganda dan Parsial	52
Tabel 3.3	Tingkat Keeratan Koefisien Korelasi terhadap Variabel dependen maupun variabel independen	56
Tabel 4.1	Daftar Perusahaan-Perusahaan Sektor Telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia	57
Tabel 4.2	<i>Dividen Payout Ratio</i> pada Perusahaan Sektor Telekomunikasi yang terdaftar di BEI periode 2006-2008	59
Tabel 4.3	<i>Debt To Equity Ratio</i> pada Perusahaan Sektor Telekomunikasi yang terdaftar di BEI periode 2006-2008	61
Tabel 4.4	<i>Current Ratio</i> pada Perusahaan Sektor Telekomunikasi yang terdaftar di BEI periode 2006-2008	63
Tabel 4.5	<i>Earning Variability</i> pada Perusahaan Sektor Telekomunikasi yang terdaftar di BEI periode 2006-2008	64
Tabel 4.6	Risiko Sistematis pada Perusahaan Sektor Telekomunikasi yang terdaftar di BEI periode 2006-2008	66
Tabel 4.7	One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	68
Tabel 4.8	Hasil Perhitungan Korelasi Berganda	70
Tabel 4.9	Hasil Pengujian Koefisien Korelasi Berganda	71

Tabel 4.10	Hasil Analisis Korelasi Parsial pada Perusahaan Sektor Telekomunikasi Periode 2006-2008	72
Tabel 4.11	Hasil Pengujian Koefisien Korelasi Parsial (t-hitung)	73
Tabel 4.12	Hasil Perhitngan Korelasi Parsial.....	73



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Hubungan risiko sistematis dan risiko tidak sistematis	25
Gambar 2.2	Kerangka pemikiran penelitian	37
Gambar 2.3	Skema analisis simultan	38
Gambar 2.4	Skema analisis parsial	39
Gambar 4.1	Grafik Uji Normalitas	69
Gambar 4.2	Scatter Plot dividen, <i>financial leverage</i> , <i>liquidity</i> , dan <i>earning variability</i> terhadap risiko sistematis	70



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	Hasil Perhitungan Dividen Payout Ratio	84
LAMPIRAN 2	Hasil Perhitungan Debt To Equity Ratio	85
LAMPIRAN 3	Hasil Perhitungan Current Ratio	86
LAMPIRAN 4	Hasil Perhitungan Earning Variability	87
LAMPIRAN 5	Hasil Perhitungan Risiko Sistematis (Beta)	88
LAMPIRAN 6	Histogram	89
LAMPIRAN 7	Hasil Perhitungan Korelasi Parsial (Bivariate)	90

