

SKRIPSI



***Pengaruh Return On Asset, Dividend Payout Ratio,
Asset Growth, Debt to Equity Ratio, Operating
Leverage, Current Ratio dan Total Asset Turn Over
Terhadap Risiko Sistematis
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Makanan
& Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2014 -2018)***

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh:

EVA OCTAFIYANI

NIM. 2015-12-075

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2019**

HALAMAN PENGESAHAN

Pengaruh Return On Asset, Dividend Payout Ratio, Asset Growth, Debt to Equity Ratio, Operating Leverage, Current Ratio dan Total Asset Turn Over Terhadap Risiko Sistematis
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Makanan & Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 -2018)

Oleh :

Eva Octafiyani

NIM. 2015-12-075


Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 24 Agustus 2019

Mengetahui,

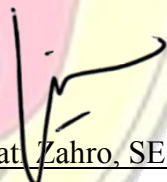
Ketua Program Studi Akuntansi

Pembimbing 1



Sri Mulyani, SEI, M.Si

NIDN. 0611018202



Nafi' Inayat Zahro, SE, M.Si

NIDN. 0603088501

Mengetahui,


Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



Dr. Mochamad Edris, Drs. MM

NIDN. 0618066201



Febra Robiyanto, SE, M.Si, Akt

NIDN. 0619027701

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

1. Wujudkan apa yang ingin kamu lakukan, tidak ada usaha serta doa yang sia-sia.
2. Semua berawal dari mimpi, diawali dengan usaha dan diiringi dengan doa.
3. Apa yang kamu yakini itulah yang akan terjadi, selalu berfikir positif.

PERSEMBAHAN :

Skripsi ini ku persembahkan untuk :

1. Kedua Orang Tuaku
2. Teman-teman yang selalu ada
3. Almamater UMK

HALAMAN PENETAPAN PENGUJI

Pengaruh Return On Asset, Dividend Payout Ratio, Asset Growth, Debt to Equity Ratio, Operating Leverage, Current Ratio dan Total Asset Turn Over Terhadap Risiko Sistematis
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Makanan & Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 -2018)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Eva Octafiyani

NIM. 2015-12-075

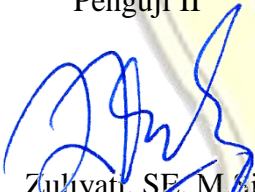
Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Sabtu, tanggal 24 Agustus 2019 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

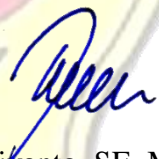
Dosen Pembimbing
(Merangkap Penguji I)


Nafi' Inayati Zahro, SE, M.Si
NIDN. 0603088501

Penguji II


Zuhayati, SE, M.Si
NIDN. 0603037801

Penguji III


Febra Robiyanto, SE, M.Si, Akt
NIDN. 069027701

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi




Mochamad Edris, Drs. MM
NIDN. 0618066201

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini

Nama : Eva Octafiyani

Nim : 2015-12-075

Jurusan/Program Studi : Akuntansi

Fakultas/Program : Ekonomi

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi ini benar-benar merupakan hasil karya sendiri, bebas dari peniruan terhadap karya orang lain. Kutipan pendapat dan tulisan orang lain ditunjuk sesuai dengan cara-cara penulisan ilmiah yang berlaku.

Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa dalam skripsi ini terkandung ciri-ciri plagiat dan bentuk-bentuk peniruan lain yang dianggap melanggar peraturan, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut.

Kudus, 26 Agustus 2019

Penyusun,



Eva Octafiyani
NIM.201512075

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *return on asset*, *dividend payout ratio*, *asset growth*, *debt to equity ratio*, *operating leverage*, *current ratio* serta *total asset turn over* terhadap risiko sistematis. Metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode *purposive sampling*. Jumlah sampel sebanyak 38 yang berasal dari 9 perusahaan di sektor makanan dan minuman yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2014-2018. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan bantuan pengolahan data menggunakan aplikasi SPSS 23. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan semua variabel *return on asset*, *dividend payout ratio*, *asset growth*, *debt to equity ratio*, *operating leverage*, *current ratio* serta *total asset turn over* berpengaruh terhadap risiko sistematis, sedangkan secara parsial hanya variabel *dividend payout ratio* yang berpengaruh signifikan terhadap risiko sistematis.

Kata kunci : *return on asset*, *dividend payout ratio*, *asset growth*, *debt to equity ratio*, *operating leverage*, *current ratio*, *total asset turn over*, dan risiko sistematis.

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of return on asset, dividend payout ratio, asset growth, debt to equity ratio, operating leverage, current ratio and total asset turn over to systematic risk. The data collection method used in this research is a purposive sampling method. With 38 samples from 9 companies in the food and beverage sector are listed n the Indonesian stck exchange. The analysis method used is multiple linear regression analysis with the help of processing using SPSS application 23. The results of this research indicate that simultaneously all variables such as return on asset, dividend payout ratio, asset growth, debt to equity ratio, operating leverage, current ratio and total asset turn over have an effect on systematic risk, while the partially only dividend payout ratio variable has a significant effect oon systematic risk.

Keyword : return on asset, dividend payout ratio, asset growth, debt to equity ratio, operating leverage, current ratio, total asset turn over and systematic risk

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kami panjatkan kehadirat Allah SWT karena dengan rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “ Pengaruh *Return On Asset, Devidend Payout Ratio, Asset Growth, Debt to Equity Ratio, Operating Leverage, Current Ratio* dan *Total Asset Turn Over* terhadap Risiko Sistematis (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018) ”. Adapun maksud penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi tugas akhir guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus. Rasa terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya penulis haturkan kepada:

1. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ijin untuk mengadakan penelitian dalam penulisan skripsi.
2. Ibu Sri Mulyani, SEI. M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis UMK yang telah membantu dan meluangkan waktu serta dengan kesabarannya membimbing peneliti sampai selesainya penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Nafi'Inayati Zahro, SE. M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang telah membantu dan meluangkan waktu serta dengan kesabarannya membimbing peneliti sampai selesainya penyusunan skripsi ini.

4. Bapak Febra Robiyanto, SE, M.Si, Akt. selaku Dosen Pembimbing II yang telah banyak memberikan petunjuk, bimbingan dan arahan hingga terselesaikannya penulisan penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh Dosen serta Staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah banyak membantu, membimbing dan memberikan bekal ilmu pengetahuan.
6. Ibu dan Bapakku yang selalu mendukung dan memberikan motivasi, memberiku kasih sayang yang sangat luar biasa, serta mejadi sponsor hidupku selama 23 tahun ini.
7. Kedua adikku serta seluruh saudara dan keluargaku yang telah membantu serta memberiku semangat dan motivasi.
8. Sahabat-sahabatku Dyah, Puji, Nimas, Wulan, Desy yang telah bersedia sabar serta menyediakan waktu untuk mengajarku sekaligus memotivasiku.
9. Teman-teman curhat/ghibah serta semua partner kuliner, Oyy ndut, Mba Yul, Nying-nying, Sulis dan semua anggota komunitas Badminton Lovers Kudus yang bersedia meluangkan waktu serta telah mengisi hidupku selama 8 tahun ini.
10. Semua teman-teman Grup Backpacker Indonesia, Backpacker Dunia, Backpacker International yang memberikan info mengenai tiket promo hingga saya dapat tiket ke Thailand, yang menjadi salah satu sumber semangat terbesarku dalam menyelesaikan skripsi ini.

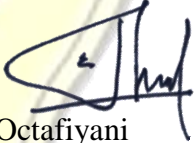
11. Semua pihak, yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah bersedia disampingku, menemaniku, meluangkan waktu ataupun membantuku dalam menyelesaikan skripsi ini.

Terima kasih atas doa yang telah kalian berikan.

Semoga segala bantuan dan kebaikan tersebut mendapat limpahan balasan dari Allah SWT. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa hasil penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, namun penulis telah berusaha dengan segenap pikiran dan kemampuan agar dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak sangat penulis harapkan. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Kudus, 26 Agustus 2019

Penulis


Eva Octafiyani
NIM 201512075

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN PENETAPAN PANITIA PENGUJI.....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	v
ABSTAK.....	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup.....	11
1.3 Perumusan Masalah.....	12
1.4 Tujuan Penelitian.....	13
1.5 Kegunaan Penelitian.....	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	16
2.1 Landasan Teori.....	16
2.1.1 Teori Pensinyalan (<i>Signalling Theory</i>).....	16
2.1.2 Risiko Sistematis	18
2.1.3 <i>Return On Assets</i>	19
2.1.4 <i>Devidend Payout Ratio</i>	20

2.1.5 <i>Assets Growth</i>	21
2.1.6 <i>Debt to Equity Ratio</i>	21
2.1.7 <i>Operating Leverage</i>	22
2.1.8 <i>Current Ratio</i>	22
2.1.9 <i>Total Assets Turn Over</i>	23
2.2 Penelitian Terdahulu.....	24
2.3 Kerangka Pemikiran	27
2.4 Hipotesis Penelitian.....	27
2.4.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap risiko sistematis	28
2.4.2 Pengaruh <i>Devidend Payout Ratio</i> terhadap risiko sistematis	29
2.4.3 Pengaruh <i>Assets Growth</i> terhadap risiko sistematis	30
2.4.4 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap risiko sistematis.....	30
2.4.5 Pengaruh <i>Operating Leverage</i> terhadap risiko sistematis	31
2.4.6 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap risiko sistematis	32
2.4.7 Pengaruh <i>Total Assets Turn Over</i> terhadap risiko sistematis	33
BAB III METODE PENELITIAN	34
3.1 Rancangan Penelitian	34
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	34
3.2.1 Definisi Opeasional	34
3.2.2 Pengukuran Variabel	35
3.3 Jenis dan Sumber Data	40
3.4 Populasi dan Sampel	41
3.5 Pengumpulan Data	42
3.6 Pengolahan Data.....	43
3.7 Analisis Data	44

3.7.1 Analisis Deskriptif.....	44
3.7.2 Analisis Asumsi Klasik.....	45
3.7.3 Analisis Regresi Linear Berganda	49
3.7.4 Uji Hipotesis	49
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	53
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	53
4.2 Analisis Data	54
4.2.1 Analisis Deskriptif.....	55
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	59
4.2.2.1 Uji Normalitas	59
4.2.2.2 Uji Multikolonieritas	59
4.2.2.3 Uji Heterokedastisitas.....	60
4.2.2.4 Uji Autokorelasi	61
4.2.3 Analisis Regresi Linear Berganda	62
4.2.4 Hasil Uji Hipotesis.....	64
4.2.4.1 Hasil Uji Signifikan (Uji F).....	64
4.2.4.2 Hasil Uji t	65
4.2.2.3 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	68
4.3 Pembahasan	69
4.3.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap Risiko Sistematis	69
4.3.2 Pengaruh <i>Dividend Payut Ratio</i> terhadap Risiko Sistematis.....	70
4.3.3 Pengaruh <i>Asset Growth terhadap</i> Risiko Sistematis	71
4.3.4 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Risiko Sistematis.....	73
4.3.5 Pengaruh <i>Operating Leverage</i> terhadap Risiko Sistematis	74
4.3.6 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Risiko Sistematis	75

4.3.7 Pengaruh <i>Total Asset Turn Over</i> terhadap Risiko Sistematis.....	76
BAB IV KESIMPULAN DAN SARAN	78
5.1 Kesimpulan.....	78
5.2 Keterbatasan Penelitian	79
5.2 Saran.....	79
DAFTAR PUSTAKA	81
LAMPIRAN.....	85



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian-penelitian Terdahulu	24
Tabel 3.1 Kriteria Sampel Perusahaan	42
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan yang menjadi objek penelitian.....	54
Tabel 4.2 Uji Statistik Deskriptif	55
Tabel 4.3 Uji Normalitas.....	59
Tabel 4.4 Uji Multikolonieritas.....	60
Tabel 4.5 Uji Heterokedastisitas	61
Tabel 4.6 Uji Autkorelasi.....	62
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Berganda	63
Tabel 4.8 Hasil Uji F.....	65
Tabel 4.9 Hasil Uji t.....	66
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pertumbuhan Indeks Harga Saham Sektoral	2
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	27



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Sampel Perusahaan sektor Makanan dan Minuman

Lampiran 2 : Daftar Sampel Perusahaan yang Di Outlier

Lampiran 3 : Tabulasi Data

Lampiran 4 : Hasil Uji SPSS Sebelum Di Outlier

Lampiran 5 : Hasil Uji SPSS Setelah Di Outlier

