

ABSTRACT

This study investigated the influence of fundamental variables of the company's stock beta. Because when investing in securities specifically common stock, investors face various risks, one of them is systematic risk. The systematic risk is measured by beta and each firm has a beta different from that of other firms. The purpose of this research is to analyse: factors (financial leverage, operating leverage, current ratio asset growth, firm size) affecting the risk (measured by stock beta) for 5 years, from 2010 until 2014; how asset financial leverage, operating leverage, current ratio asset growth, firm size affect the stock beta of firms (partial and simultaneous) that listed in ICMD.

This research covers 51 companies which consistently included in ICMD of the period 2010 – 2014 and used a purposive sampling. Data was analysed using multiple regression to test the effect of independent variables on dependent variable.

The result of investigation showed that not all independent variables influence significantly on stock beta. financial leverage(+), current ratio(+), asset growth(+), firm size(+) which influence significant on systematic risk (beta). Operating Leverage(-) did not affect significantly the stock beta.

Key : financial leverage, operating leverage, current ratio, asset growth, firm size, beta saham.

ABSTRAKSI

Penelitian ini meneliti tentang pengaruh variabel fundamental terhadap beta saham perusahaan. Hal ini dikarenakan ketika berinvestasi dalam pasar modal khususnya saham, investor dihadapkan dengan berbagai risiko dimana salah satunya adalah risiko sistematis. Risiko sistematis ini diukur dengan menggunakan beta, Tujuan dari penelitian ini adalah: menganalisa faktor-faktor (*financial leverage, operating leverage, current ratio asset growth, firm size*) yang mempengaruhi risiko sistematis (diukur dengan beta) selama 5 tahun, dari tahun 2010 sampai 2014, bagaimana *financial leverage, operating leverage, current ratio, asset growth, firm size* mempengaruhi beta saham perusahaan-perusahaan yang terdaftar di ICMD

Penelitian ini mencakup 51 perusahaan manufaktur yang secara konsisten masuk dalam ICMD selama periode 2010 – 2014 dengan menggunakan *purposive sampling*. Data dianalisis dengan menggunakan regresi berganda untuk menguji pengaruh dari variabel independen terhadap variabel dependen.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *financial leverage(+), current ratio(+), asset growth(+), firm size(+)*, signifikan terhadap risiko sistematis (beta). Sedangkan *Operating Leverage(-)* tidak mempengaruhi secara signifikan beta saham.

Kunci : *financial leverage, operating leverage, current ratio, asset growth, firm size*, beta saham.

INTISARI

Dalam menginvestasikan dananya, seorang investor dihadapkan pada dua alternative yaitu mendapatkan return atau risiko. Sebagai investor yang rasional maka alternative yang dipilih adalah mendapatkan return yang besar dengan risiko yang kecil. Tetapi pada rill nya terdapat situasi high risk high return Sehingga Penelitian ini bertujuan untuk melihat pengaruh faktor-faktor fundamental terhadap risiko sistematis beta saham pada perusahaan manufaktur di bursa efek Indonesia.

Populasi penelitian ini terdiri dari 150 perusahaan manufaktur yang terdapat di BEI (Bursa Efek Indonesia) pada periode tahun 2010-2014, Setelah melakukan pengamatan sesuai dengan kreteria sampel yang telah ditetapkan maka terdapat 51 perusahaan yang di jadikan sampel penelitian ini.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang di terbitkan oleh BEI (Bursa Efek Indonesia), Melalui ICMD.

Terdapat beberapa faktor (*Financial Leverage*, *Operating Leverage*, *Current Ratio*, *Asset Growth*, dan *Firm Size*) yang menentukan apakah pengaruhnya terhadap risiko sistematis beta saham pada perusahaan manufaktur periode tahun 2010 sampai 2014.

Hasil penelitian menunjukan bahwa tidak semua faktor yang telah ditetapkan selalu signifikan terhadap risiko sistematis beta saham (*Financial Leverage +*, *Operating Leverage -*, *Current Ratio +*, *Asset Growth +*, dan *Firm Size +*).