

## Analisis hubungan variabel akuntansi terhadap return dengan beta sebagai variabel intervening (studi empiris dengan menggunakan structural equation model)

Agustin Palupi, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=120360&lokasi=lokal>

---

### Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis peranan variabel beta (risiko sistematis) sebagai variabel intervening antara variabel akuntansi (dividend payout ratio, pertumbuhan asset, ukuran perusahaan, likuiditas, financial leverage, variabilitas laba, dan beta akuntansi) dengan return saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta, Data yang digunakan adalah data tahun 2001-2005 yang terdiri dari 624 firm years yang dianalisis dengan menggunakan structural equation model (SEM).

hasil uji empiris penelitian ini menunjukkan bahwa antara dividend payout ratio, ukuran perusahaan, dan hutang perusahaan terbukti signifikan berpengaruh terhadap return saham dengan beta sebagai variabel intervening. Sedangkan pertumbuhan asset perusahaan dan variabilitas laba terbukti memiliki hubungan langsung dengan return saham tanpa melalui beta sebagai variabel intervening. Pada perusahaan kecil, informasi yang terbukti signifikan dapat langsung digunakan dalam analisis pembuatan keputusan investasi adalah ukuran perusahaan, variabilitas laba, dan beta akuntansi. Sedangkan variabel akuntansi yang harus dihubungkan dahulu dengan beta adalah dividend payout ratio. Untuk likuiditas perusahaan, dalam penelitian ini tidak terbukti signifikan berhubungan secara langsung dengan return maupun dengan melalui beta, baik pada analisis keseluruhan sampel maupun pada perusahaan kecil. Hasil keseluruhan penelitian ini menunjukkan bahwa tidak semua informasi akuntansi dapat digunakan dalam melakukan analisis investasi. Namun ada beberapa informasi akuntansi yang harus terlebih dahulu dihubungkan dengan beta.

.....The purpose of this research is to analyze beta (systematic risk) as an intervening variable between accounting variables (Dividend Payout Ratio, Assets Growth, Size, Liquidity, Financial Leverage, Earning Variability, and Accounting Beta) and stock return of companies listed at the Jakarta Stock Exchange. Data employed in this study was pooled data during the period of 2001- 2005 which consist of 624 firm-years. The analysis tools used in this research is structural equation model (SEM),

The results of this research show that beta acts as an variable between Dividend Payout Ratio, Firm Size, and Financial Leverage with stock return, while the other accounting variables (assets growth and earnings variability), have direct effect on the stock return. Evidence in small firms indicate that certain factors have significant direct influence to investing decision such as size, earnings variability and accounting beta. The test also suggests that beta affect relation between dividend payout ratio and stock return. This research find no support for the role of liquidity neither directly to return nor intervened by beta. The whole result is consistent with the proposition that beta has an important role in investing decision beside accounting information.