

## ABSTRAK

Nama : Winda Kusumajati  
Program Studi : Manajemen  
Judul : Analisis Pengaruh Indikator Risiko Berdasarkan Akuntansi Terhadap Risiko Sistematis Saham Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2003-2007

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh indikator atau ukuran risiko berdasarkan akuntansi terhadap risiko sistematis saham sektor industri barang konsumsi periode 2003-2007. Penelitian ini menggunakan metode OLS dengan jenis data *cross section*. Pengurangan variabel dilakukan untuk mengatasi masalah multikolinieritas antar variabel bebas dalam penelitian ini untuk mendapatkan model penelitian yang optimal, dengan model yang lebih sederhana namun memiliki kemampuan prediksi yang terbilang lebih efektif. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat indikator atau ukuran risiko akuntansi yang memiliki pengaruh terhadap beta, yang digunakan untuk menggambarkan risiko sistematis dari saham. Total aset signifikan berpengaruh positif terhadap risiko sistematis saham. Likuiditas, yang direfleksikan oleh *current ratio* memiliki pengaruh negatif yang signifikan terhadap risiko sistematis. *Earnings variability* yang diperoleh dari standar deviasi *earnings to price ratio* secara signifikan berpengaruh positif terhadap risiko sistematis saham.

Kata kunci: risiko sistematis, indikator risiko berdasarkan akuntansi, total aset, likuiditas (*current ratio*), *earnings variability*

## ABSTRACT

Name : Winda Kusumajati  
Study Programme : Financial Management  
Title : Analysis the Effect of Accounting Determined Risk Measures  
on Systematic risk of Consumer Goods Sector  
for the Period 2003-2007

The purpose of this research is to investigate the effect of accounting determined risk measures on systematic risk of consumer goods sector for the period 2003-2007. This research uses OLS method with cross section data. Omission of variabels is used to alleviate the problem of multicollinearity in this research to find an optimal model which is more simple but with more effective prediction ability. This research shows that accounting determined risk measures have effect on beta, which is used to reflect systematic risk on stocks. Total assets has significant positive effect on systematic risk. Liquidity, which is reflected by current ratio, is negatively associated with systematic risk and has significant effect also on systematic risk. Earnings variability that is derived from standard deviation of earning to price ratio has significant positive effect on systematic risk.

Key word: systematic risk, accounting determined risk measures, total assets, liquidity (current ratio), earnings variability