

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIS & RISIKO TIDAK  
SISTEMATIS TERHADAP PROFITABILITAS DI  
PERUSAHAAN MINUMAN BERALKOHOL  
YANG TERCATAT DI BEI PERIODE  
2013-2017**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Akademik Untuk memperoleh  
Gelar Sarjana (S-1)



**Disusun Oleh:**

**Nama : Tiara Andani Suzuki**  
**NIM : 20156120051**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI, BISNIS & ILMU SOSIAL  
UNIVERSITAS MATANA**

**2019**

**PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING**

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIS & RISIKO TIDAK  
SISTEMATIS TERHADAP PROFITABILITAS DI  
PERUSAHAAN MINUMAN BERALKOHOL  
YANG TERCATAT DI BEI PERIODE**

**2013-2017**

Oleh:

Nama : Tiara Andani Suzuki  
NIM : 20156120051  
Program Studi : Manajemen  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan – Sekuritas

Tangerang, 1 Maret 2019

Pembimbing,



(Veny Anindya Puspitasari, S.E., M.Ec., CSA.)

**Ketua Program Studi Manajemen,**



( M. Rachman Mulyandi, S.E, MBA)

**PENGESAHAN SKRIPSI**

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIS & RISIKO TIDAK  
SISTEMATIS TERHADAP PROFITABILITAS DI  
PERUSAHAAN MINUMAN BERALKOHOL  
YANG TERCATAT DI BEI PERIODE**

**2013-2017**

Oleh:  
Nama : Tiara Andani Suzuki  
NIM : 20156120051  
Program Studi : Manajemen  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan – Sekuritas

Tangerang, 25 Februari 2019

**Ketua Penguji,**



(Anton PW Nomleni, SE, MM)

**Dosen Penguji,**



(Kenny Ardilla, S.E., M.Ak)

**Dosen Pembimbing,**



(Veny Anindya P, S.E., M.Ec., CSA.)

**Ketua Program Studi,**



( M. Rachman Mulyandi, S.E, MBA)

## PERNYATAAN TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Tiara Andani Suzuki  
NIM : 20156120051  
Program Studi : Manajemen  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan - Sekuritas  
Alamat : Jl. Mahoni Hijau IV Blok F4 No.24, Perumahan Kosambi  
Baru, Cengkareng, Jakarta Barat – 11750.  
HP : 082173049957

Dengan ini menyatakan bahwa :

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar - benar hasil karya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarisme*) dari hasil karya orang lain.
2. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Tangerang, 1 Maret 2019



Tiara Andani Suzuki

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*'If you believe, you can achieve' - that's my motto!*

*- Shopie Turner*

*Hidup penuh dengan ketidakpastian, tetapi perpindahan  
adalah salah satu hal yang pasti.*

*- Raditya Dika*

Skripsi ini penulis persembahkan kepada:

Kedua Orang TuaTercinta:

Nusirwan Suzuki

Meilani Taslim

Saudara Kandung:

Michael Suzuki

Sahabat dan Teman Dekat:

Herriatdy

MATAFIN BATCH 2

Program Studi Manajemen

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat, rahmat, dan karunia yang telah diberikan-NYA, sehingga peneliti bisa menyelesaikan Skripsi dengan sebaik-baiknya dan tepat pada waktu.

Laporan ini disusun berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan oleh peneliti. Tidak lupa peneliti menyampaikan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu, mengajarkan, dan berkontribusi positif selama proses penelitian hingga dengan penyusunan skripsi ini selesai. Terutama peneliti ucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua yang telah memberikan dukungan secara moral ataupun materi kepada penulis sehingga skripsi ini dapat diselesaikan;
2. Bapak Arry Basuseno, MBA, Ph.D, selaku Rektor Universitas Matana;
3. Ibu Dr. Lulu Setiawati, SE., MBus, CFP, CSA, QWP, selaku Wakil Rektor II Universitas Matana;
4. Mirthley Aponno, S.E., M.Si., selaku Deputi Wakil Rektor III Universitas Matana;
5. Bapak Anton PW Nomleni, SE, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Bisnis, dan Ilmu Sosial;
6. Bapak M. Rachman Mulyandi, S.E., MBA. selaku Ketua Program Studi Manajemen;
7. Ibu Veny Anindya Puspitasari, S.E., M.Ec., CSA., selaku Dosen Pembimbing Skripsi;

8. Seluruh dosen Bapak / Ibu dari Fakultas Ekonomi, Bisnis dan Ilmu Sosial yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan bimbingan serta arahan di dalam maupun di luar lingkungan perkuliahan;
9. Seluruh pegawai Universitas Matana yang telah membantu penulis selama melakukan penelitian skripsi ini;
10. Yusika dan Anasthasia, sebagai teman seperjuangan dalam melaksanakan skripsi ini, terimakasih atas kerjasama dan suka duka dalam menyelesaikan skripsi ini;
11. Yudeta Delta Hendri Ana Gea, sebagai kakak kelas yang telah mengorbankan waktu untuk memberi masukan dan saran;
12. Para sepupu yang telah memberi semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.

Agar penelitian ini lebih baik, penulis mengharapkan segala kritik dan saran yang membangun untuk perbaikan dan penyempurnaan skripsi ini. Semoga penelitian ini berguna dan bermanfaat bagi para pembaca.

**MATANA**  
UNIVERSITY

Tangerang, 18 Februari 2019

Peneliti

## DAFTAR ISI

	Halaman
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
PENGESAHAN SKRIPSI .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
PERNYATAAN TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
ABSTRAK .....	xiv
<i>ABSTRACT</i> .....	xv
BAB I .....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar belakang .....	1
1.2. Masalah Penelitian .....	5
1.3. Batasan Penelitian .....	6
1.4. Tujuan Penelitian .....	7
1.5. Manfaat Penelitian .....	7
1.6. Sistematika Penelitian .....	8
BAB II .....	10
KAJIAN TEORI .....	10
2.1. Teori .....	10

2.1.1.	Pengertian Manajemen.....	10
2.1.2.	Bidang-Bidang Manajemen .....	10
2.1.3.	Keuangan Perusahaan .....	12
2.1.4.	Rasio Keuangan .....	13
2.1.5.	Risiko Saham .....	22
2.1.6.	Risiko Likuiditas .....	23
2.1.7.	Risiko Kredit .....	23
2.1.8.	Risiko Operasional.....	24
2.1.9.	Risiko Inflasi.....	24
2.1.10.	Risiko Tingkat Suku Bunga .....	24
2.1.11.	Risiko Nilai Tukar Valuta Asing.....	25
2.2.	Penelitian Terdahulu.....	25
2.3.	Kerangka Penelitian .....	29
2.4.	Hipotesis.....	29
<b>BAB III .....</b>		<b>31</b>
<b>METODOLOGI PENELITIAN.....</b>		<b>31</b>
3.1.	Metode Penelitian.....	31
3.2.	Deskripsi Objek dan Subjek Penelitian .....	31
3.3.	Deskripsi Sampel; Populasi dan Sampel .....	32
3.4.	Jenis dan Sumber Pengumpulan Data .....	33
3.5.	Metode Pengumpulan data .....	33
3.6.	Variabel-Variabel Penelitian dan Pengukurannya.....	34
3.7.	Metode Analisis Data .....	37
<b>BAB IV .....</b>		<b>43</b>
<b>ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>43</b>

4.1.	Gambaran Umum Subyek Penelitian .....	43
4.2.1	PT Multi Bintang Indonesia Tbk.....	44
4.2.2	PT Delta Djakarta Tbk .....	46
4.2.	Analisis Hasil Penelitian .....	48
4.2.1.	Uji Normalitas .....	48
4.2.2.	Analisis Statistika Deskriptif .....	49
4.3.	Pengujian Hipotesis .....	51
4.3.1.	Uji Parsial (Uji T).....	51
4.3.2.	Uji Simultan (Uji F) .....	55
4.3.3.	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	56
4.4.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	57
4.4.1.	Pengaruh Risiko Tingkat Suku Bunga terhadap Profitabilitas.....	57
4.4.2.	Pengaruh Risiko Inflasi terhadap Profitabilitas.....	58
4.4.3.	Pengaruh Risiko Nilai Tukar Valuta Asing terhadap Profitabilitas	60
4.4.4.	Pengaruh Risiko Likuiditas terhadap Profitabilitas.....	60
4.4.5.	Pengaruh Risiko Kredit terhadap Profitabilitas.....	61
4.4.6.	Pengaruh Risiko Operasional terhadap Profitabilitas .....	63
4.5.	Implikasi Manajerial.....	64
BAB V.....		67
SIMPULAN DAN SARAN .....		67
5.1.	Simpulan.....	67
5.2.	Saran .....	69
DAFTAR PUSTAKA .....		70
LAMPIRAN.....		75

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Pertumbuhan Industri Makanan dan Minuman terhadap PDB TW I 2014-TW III 2017 .....	1
Gambar 2.1 Risiko Sistematis dan Risiko Tidak Sistematis .....	22
Gambar 2.2 Kerangka Penelitian .....	29
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	49



**MATANA**  
UNIVERSITY

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Ringkasa Penelitian Terdahulu .....	25
Tabel 3.1 Sampel dalam Penelitian .....	32
Tabel 3.2 Variabel Penelitian dan Pengukurannya .....	34
Tabel 4.1 Statistika Deskriptif.....	50
Tabel 4.2 Hasil Uji T dengan Regresi Linier Berganda.....	52
Tabel 4.3 Kesimpulan Uji T .....	55
Tabel 4.4 Hasil Uji F dan Uji Koefisien Determinasi dengan Regresi Linier Berganda.....	56



**MATANA**  
UNIVERSITY

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 : Laporan Keuangan Tahunan.....	75
Lampiran 2 : Penentuan Model Estimasi .....	75
Lampiran 3 : Uji Normalitas .....	79
Lampiran 4 : Statistika Deskriptif.....	79
Lampiran 5 : Formulir Konsultasi Skripsi .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>



**MATANA**  
UNIVERSITY

## ABSTRAK

**Tujuan** : Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh risiko sistematis dan risiko tidak sistematis terhadap profitabilitas di perusahaan minuman beralkohol yang tercatat di BEI periode 2013-2017.

**Desain/metodologi/pendekatan** : Metodologi yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif dan deskriptif. Populasi dan sampel dalam penelitian ini adalah sama, karena perusahaan minuman beralkohol yang tercatat di BEI hanya terdapat 2 perusahaan. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang berasal dari website resmi. Teknik analisis data menggunakan Analisis Regresi Linear Berganda dan Analisis Regresi Data Panel dibantu dengan aplikasi Eviews 10 untuk mengetahui uji asumsi klasik dan uji hipotesis (parsial dan simultan).

**Temuan** : Hasil penelitian ini menunjukkan Risiko Tingkat Suku Bunga, Risiko Inflasi, Risiko Likuiditas, Risiko Kredit, dan Risiko Operasional berpengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap profitabilitas, serta Risiko Nilai Tukar Valuta Asing berpengaruh negatif dan signifikan terhadap profitabilitas.

**Orisinalitas/nilai** : Dalam penelitian ini menggunakan sampel perusahaan yang memproduksi minuman beralkohol golongan A pada saat fenomena keluarnya peraturan pemerintah yang melarang penjualan minuman beralkohol pada ritel *minimarket*, dimana belum ada penelitian yang membahas tentang ini.

**Kata kunci** : Risiko Sistematis, Risiko Tidak Sistematis, Profitabilitas dan Data Panel.



## ***ABSTRACT***

**Objective:** This study aims to determine the influence of systematic risk and unsystematic risk on profitability in alcoholic beverage companies in Indonesia Stock Exchange during period 2013-2017.

**Design / methodology / approach :** The methodology used in this study is a quantitative and descriptive approach. The population and sample in this study are the same, because alcoholic beverage companies listed on the IDX only have 2 companies. The type of data used is secondary data originating from the official website. Data analysis techniques using Multiple Linear Regression Analysis and Pool Data Regression Analysis are assisted by the application of Eviews 10 to find out the classic assumption test and hypothesis test (partial and simultaneous).

**Results :** The results of this study indicate that interest rate risk, inflation risk, likuidity risk, credit risk, and Operational risk have an insignificant negative effect on profitability, however exchange rate risk has a significant negative effect on profitability.

**Originality / value :** originality in this research has no much research that use alcoholic beverages componies which produce alcoholic beverages type A during government released the rule about doesn't allow to sell alcoholic beverages in convenience store.

**Keywords :** Systematic Risk, Unsystematic Rick, Profitability and Pool Data.

