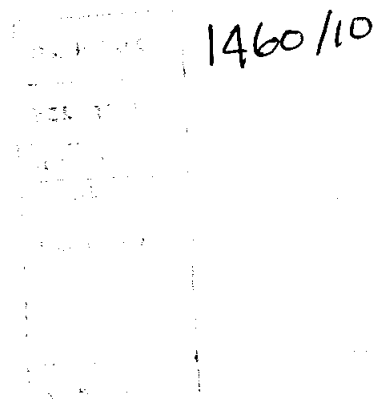


**ANALISIS PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP BETA SAHAM PADA BANK-BANK
YANG *GO-PUBLIC* DI BEJ**

TESIS

**NILA AGUSTINA, S.E.
8122406004**



**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
NOVEMBER 2007**

ANALISIS PENGARUH FAKTOR – FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP BETA SAHAM PADA BANK-BANK YANG *GO-PUBLIC*
DI BEJ

TESIS

Diajukan kepada
Universitas Katolik Widya Mandala
untuk memenuhi persyaratan
dalam menyelesaikan program Magister
Manajemen

OLEH:

NILA AGUSTINA, S.E.

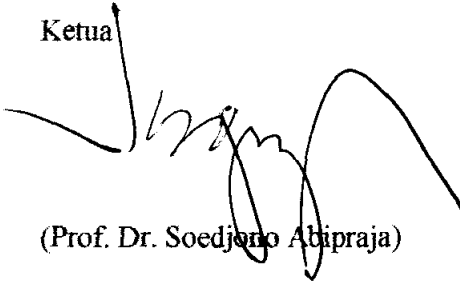
8122406004

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM MAGISTER
NOVEMBER 2007

Tesis oleh Nila Agustina, S.E. ini telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 13 November 2007

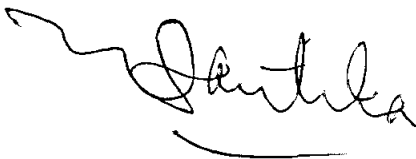
Dewan Penguji

Ketua



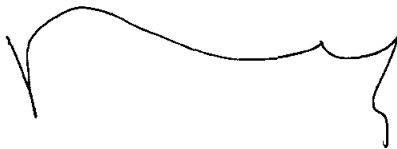
(Prof. Dr. Soedjono Abipraja)

Anggota



(Prof. Dr. IBM. Santika)

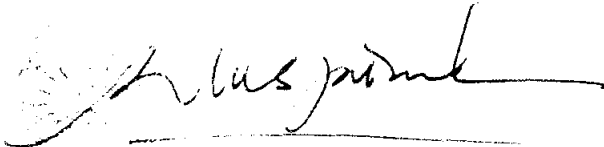
Anggota



(Dr. Hermeindito Kaaro)

Mengetahui

Direktur Program Pascasarjana



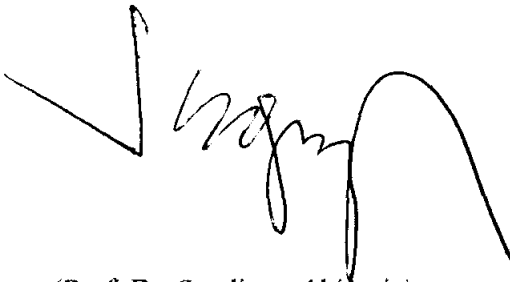
(Prof. DR. Wuri Soedjatmiko)

NIK 121.82.0093

Tesis ini telah diuji dan dinilai
Oleh Panitia Penguji pada
Program Pascasarjana Unika Widya Mandala Surabaya
Pada tanggal 13 bulan November tahun 2007

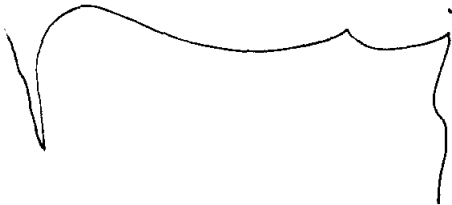
Panitia Penguji

1. Ketua



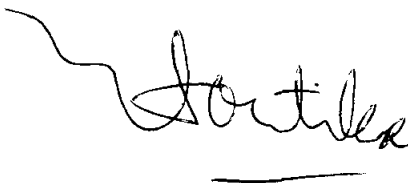
(Prof. Dr. Soedjono Abipraja)

2. Sekretaris



(Dr. Hermeindito Kaaro)

3. Anggota



(Prof. Dr. IBM. Santika)

KATA PENGANTAR

7. Papa, mama tercinta serta segenap keluarga yang telah dengan sepenuh hati memberikan semangat dan doa dalam penyelesaian penulisan tesis ini.
8. *My Best Friends* angkatan III Megister Manajemen Keuangan Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya (Levy, Mbak Aan, Yohanes, Fonni, Anita, Martina, Bily), serta semua sahabatku lainnya yang telah banyak memberikan dorongan dan bantuan serta doanya sehingga dapat menyelesaikan penulisan tesis ini
9. *My Boy Friend* yang telah banyak membantu dan memberikan dorongan semangat serta doa.
10. Dan seluruh pihak yang tidak tercatat yang juga telah ikut berpartisipasi dalam penyelesaian penulisan tesis ini.

Semoga Tuhan Yang Maha Kuasa berkenan membalas kebaikan semua pihak yang berjasa kepada penulis dengan kelimpahan rejeki, kesehatan, dan damai sejahtera.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna, sehingga dengan rendah hati penulis akan menerima saran dan kritik yang membangun dari rekan-rekan dan pembaca demi kesempurnaan tesis ini.

Surabaya, 13 November 2007

Penulis

DAFTAR ISI

DAFTAR ISI

	Halaman
KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	viii
ABSTRAK.....	ix
BAB 1. PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Permasalahan.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	5
1.4. Manfaat Penelitian.....	5
BAB 2. TINJAUAN KEPUSTAKAAN.....	6
2.1. Landasan Teori.....	6
2.1.1. Analisis Fundamental.....	6
2.1.2. Faktor-faktor Fundamental.....	6
2.1.3. Risiko.....	9
1). Pengertian Risiko.....	9
2). Macam-macam Risiko.....	9
2.1.4. Beta Saham.....	12
1). Pengertian Beta Saham.....	12
2). Cara Memperkirakan Beta.....	15

3). Teknik Perhitungan Beta Sekuritas.....	16
4). Analisis Beta.....	17
2.1.5. Hubungan Faktor-faktor Fundamental dan Beta Saham	19
1). Hubungan <i>Return On total Assets</i> dan Beta Saham...	19
2) Hubungan <i>Return On Eequity</i> dan Beta Saham.....	20
3). Hubungan <i>Price Earnings Ratio</i> dan Beta Saham.....	21
4). Hubungan <i>Debt to Equity</i> dan Beta Saham.....	21
2.1.6. Perbankan.....	22
2.2. Penelitian Terdahulu.....	24
BAB 3. KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS.....	27
3.1. Kerangka Teoritis.....	27
3.2. Kerangka Konseptual.....	28
3.3. Hipotesis.....	29
BAB 4. METODE PENELITIAN.....	30
4.1 Desain Penelitian.....	30
4.2 Identifikasi Variabel.....	30
4.3 Definisi Operasional.....	31
4.4 Jenis dan Sumber Data.....	33
4.5 Pengukuran Data.....	33
4.6 Populasi dan Sampel.....	33
4.7 Teknik Analisis Data.....	34
4.7.1. Analisis Regresi Linier Berganda.....	34
4.7.2. Analisis Korelasi dan Determinasi Berganda.....	35
4.7.3. Analisis Korelasi dan Determinasi Parsial.....	35

4.8	Pengujian Hipotesis.....	35
4.8.1.	Uji Asumsi Klasik.....	35
4.8.2.	Uji F.....	37
4.8.3.	Uji t.....	38
4.8.4.	Dominasi Pengaruh.....	39
BAB 5.	ANALISIS DAN HASIL PENELITIAN.....	40
5.1	Data Penelitian.....	40
5.2	Analisis Data.....	41
5.2.1.	Analisis Regresi Linier Berganda.....	41
5.2.2.	Analisis Korelasi dan Determinasi Berganda.....	43
5.2.3.	Analisis Korelasi dan Determinasi Parsial.....	44
5.3	Hasil Penelitian.....	46
5.3.1.	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	46
5.3.2.	Hasil Uji F.....	48
5.3.3.	Hasil Uji t.....	49
5.3.4.	Dominasi Pengaruh.....	51
BAB 6.	PEMBAHASAN.....	52
BAB 7.	SIMPULAN DAN SARAN.....	56
7.1	Simpulan.....	56
7.2	Saran.....	57
DAFTAR	KEPUSTAKAAN.....	58
LAMPIRAN	60

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
5.1. Daftar Sampel Perusahaan Perbankan.....	40
5.2. Nilai Konstanta dan Koefisien Regresi.....	41
5.3. Nilai Koefisien Korelasi dan Determinasi Berganda.....	43
5.4. Nilai Koefisien Korelasi dan Determinasi Parsial.....	44
5.5. Nilai <i>Colinearity Statistics</i>	46
5.6. Nilai Durbin Watson.....	47
5.7. Hasil Pengujian dengan Uji F.....	48
5.8. Hasil Pengujian dengan Uji t.....	50
5.9. Dominasi Pengaruh.....	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Risiko total, risiko sistematis, dan risiko tidak sistematis.....	12
3.1 Kerangka Teoritis.....	27
3.2 Kerangka Konseptual.....	28
5.1 Uji Heteroskedastisitas Scatterplot.....	48

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Teoritikal Mapping.....	60
2. Komposisi Pendapatan Bank Tahun 2003 – 2006.....	61
3. Data <i>Return on total assets</i>	63
4. Data <i>Return on equity</i>	64
5. Data <i>Price earning ratio</i>	65
6. Data <i>Debt to equity ratio</i>	66
7. Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan Return Pasar (Rm).	67
8. <i>Closing Price</i> Perbankan Tahun 2003 – 2006.....	68
9. <i>Return Saham (Ri)</i> Perbankan Tahun 2003 – 2006.....	72
10. Beta Saham Perusahaan Perbankan Tahun 2003 – 2006.....	76
11. Hasil Analisis Regresi, Uji Asumsi Klasik, dan Uji Hipotesis.....	77

ABSTRACT

ABSTRACT

The stocks in the banking service company has high risk level because the price stock in this company is very influenced by economic condition and company value based on the level of public trust. In order to have high value, such company must have good company performance level that is indicated on company fundamental factors.

This research tried to analyze the significant influence of fundamental factors that covered Return on total Assets, Return on Equity Ratio, Price Earnings Ratio (PER), and Debt to Equity ratio in doubly and partially on beta of stock, with use 20 companies sample of go public banking companies in Jakarta Stock Exchange, with observation period namely 2003-2006.

The research result indicated that variables of return on total assets, return on equity ratio, price earnings ratio, and debt to equity ratio in doubly has significant influence on stock beta of go public banking companies in Jakarta Stock Exchange. And the variables that partially have significant influence on beta of stock are price earning ratio and debt to equity ratio. While variables of return on total assets and return on equity ratio partially not has significant influence on beta of stock. Variable that has dominant influence on stock beta of go public banking companies in Jakarta Stock Exchange is price earning ratio.

Keywords: *Return on total Assets, Return on Equity ratio, Price Earnings Ratio (PER), Debt to Equity ratio, and stock beta.*

ABSTRAK

Saham-saham di perusahaan jasa perbankan mempunyai tingkat risiko yang tinggi karena harga saham pada perusahaan perbankan sangat dipengaruhi oleh kondisi perekonomian dan nilai perusahaan berdasarkan seberapa besar tingkat kepercayaan masyarakat. Untuk mendapatkan nilai yang tinggi, suatu perusahaan perbankan harus mempunyai tingkat kinerja perusahaan yang baik yang ditunjukkan pada faktor-faktor fundamental perusahaan.

Penelitian ini mencoba menganalisis pengaruh signifikan faktor-faktor fundamental yang meliputi *Return on total Assets*, *Return on Equity ratio*, *Price Earnings Ratio (PER)*, dan *Debt to Equity ratio* secara berganda dan secara parsial terhadap beta saham, dengan menggunakan sampel 20 perusahaan perbankan yang go-public di Bursa Efek Jakarta, dan periode pengamatan tahun 2003-2006.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *return on total assets*, *return on equity*, *price earnings ratio*, dan *debt to equity ratio* secara berganda berpengaruh signifikan terhadap beta saham jasa perbankan yang *go public* di Bursa Efek Jakarta. Dan variabel yang secara parsial berpengaruh signifikan terhadap beta saham yaitu variabel *price earnings ratio* dan *debt to equity ratio*. Sedangkan variabel *return on total assets* dan *return on equity ratio* secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap beta saham. Variabel yang memiliki pengaruh dominan terhadap beta saham perusahaan jasa perbankan yang *go public* di Bursa Efek Jakarta adalah *price earning ratio*.

Kata-kata kunci: *Return on total Assets*, *Return on Equity ratio*, *Price Earnings Ratio (PER)*, *Debt to Equity ratio*, dan beta saham.