

SKRIPSI

HERMAWAN SAPUTRA

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
BETA SAHAM DI BURSA EFEK
SURABAYA**



NO	0102 / 05
TGL	24 Nov 2004
REVISI	FE-11
REVISI	FE-9 Sap a-1
REVISI	1 (satu)

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA**

2004

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR
YANG MEMPENGARUHI BETA SAHAM
DI BURSA EFEK SURABAYA

SKRIPSI
Ini diajukan kepada
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
Untuk memenuhi sebagian persyaratan
Memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Manajemen

OLEH:
HERMAWAN SAPUTRA
3103000017

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA

JANUARI 2004

LEMBAR PERSETUJUAN

SKRIPSI

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR
YANG MEMPENGARUHI BETA SAHAM
DI BURSA EFEK SURABAYA

OLEH:

HERMAWAN SAPUTRA

3103000017

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA UNTUK DIAJUKAN KE TIM
PENGUJI

PEMBIMBING I, DRS. EC. CYRILLIUS MARTONO, MSI

PEMBIMBING II, DRS. EC. JEFFREY SUNUR

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Hermawan Saputra NRP: 3103000017

Telah diuji pada tanggal 28 Januari 2004 Dan dinyatakan LULUS oleh

Ketua Tim Penguji:

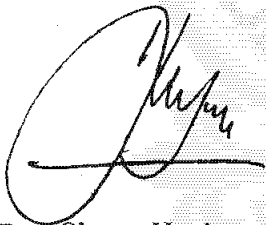


Drs. Ec. Jufius Koesworo, MM

Mengetahui:

Dekan,

Ketua Jurusan,



Drs. Simon Harivanto, Ak



Drs. Ec. N. Agus Sunarianto, MM

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, atas segala rahmat dan firmanNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI BETA SAHAM DI BURSA EFEK SURABAYA”. Adapun tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna mengingat terbatasnya pengalaman dan pengetahuan penulis, tetapi berkat bantuan dan dorongan dari berbagai pihak, maka skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Drs. Simon Haryanto., Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Drs. Ec. N. Agus Sunarjanto, MM, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Bapak Drs. Ec. Cyrillius Martono, Msi, selaku Dosen Pembimbing I yang telah banyak meluangkan waktu dan pikiran untuk membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Drs. Ec. Jeffrey Sunur, selaku Dosen Pembimbing II yang telah banyak meluangkan waktu dan pikiran untuk membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Bapak dan Ibu Dosen di Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala Surabaya, yang selama studi ini telah membimbing dan membekali penulis dengan ilmu pengetahuan yang berguna dalam penulisan skripsi ini.
6. Mama, Papa, dan Kakakku yang tercinta atas doa dan dukungannya.
7. Teman-temanku Ko Deni, Roy, Suyanto, Ferdi, Wihan, Deni, Feni, Sandra, Yongki, Ridwan, Stephani, dan teman-teman yang lainnya atas doa dan dukungannya.
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Semoga segala budi baik yang mereka berikan kepada penulis memperoleh balasan dari Tuhan Yang Maha Esa.

Penulis juga menyadari skripsi ini masih jauh dari sempurna mengingat terbatasnya pengalaman dan pengetahuan penulis. Oleh karena itu saran dan kritik dari berbagai pihak akan sangat membantu penulis dalam melengkapi skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat berguna bagi kita semua.

Surabaya, Januari 2004

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR LAMPIRAN	vii
ABSTRAKSI.....	viii
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Permasalahan	1
1.2. Perumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Manfaat Penelitian	6
1.5. Sistematika Skripsi	6
BAB 2 : TINJAUAN KEPUSTAKAAN.....	9
2.1. Penelitian Terdahulu	9
2.2. Landasan Teori	10
a. Pasar modal.....	10
(a) Pengertian pasar modal.....	10
(b) Bentuk pasar modal.....	10
(c) Manfaat pasar modal.....	11

b. Saham	12
(a) Pengertian saham.....	12
(b) Jenis saham.....	13
c. Investasi.....	13
(a) Pengertian investasi.....	13
(b) Fluktuasi harga saham dan factor-faktor yang mempengaruhi.....	14
d. Hasil Pengembalian.....	15
e. Risiko.....	17
(a) Pengertian risiko.....	17
(b) Sumber-sumber risiko.....	18
(c) Jenis risiko.....	20
(d) Sikap investor terhadap risiko.....	20
f. Risiko sistematis.....	21
g. Faktor-faktor yang mempengaruhi beta.....	24
h. Hubungan antar variabel.....	31
2.3. Hipotesis.....	33
2.4. Model Analisis.....	34
BAB 3: METODE PENELITIAN	35
3.1. Desain Penelitian	35
3.2. Identifikasi Variabel	36
3.3. Definisi Operasional Variabel	36
3.4. Jenis dan Sumber Data.....	38
3.5. Pengukuran Data	38
3.6. Metode Pengumpulan Data.....	38

3.7. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	39
3.8. Teknik Analisis Data.....	39
3.9. Prosedur Pengujian Hipotesis.....	41
BAB 4: ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	43
4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	43
a. Sejarah pasar modal di Indonesia.....	43
b. Gambaran Umum PT. Bursa Efek Surabaya.....	44
(a) Sejarah singkat perusahaan.....	44
(b) Visi, misi, dan tujuan Bursa Efek Surabaya.....	46
c. PT. Bayer Indonesia Tbk.....	47
d. PT. Dankos Laboratories Tbk.....	48
e. PT. Kimia Farma Tbk.....	49
f. PT. Kalbe Farma Tbk.....	50
g. PT. Merck Indonesia Tbk.....	51
h. PT. Squibb Indonesia Tbk.....	52
i. PT. Tempo Scan Pacific Tbk.....	53
4.2. Deskripsi Data.....	54
4.2. Analisis Data.....	59
4.4. Pembahasan.....	65
BAB 5: SIMPULAN DAN SARAN.....	68
5.1. Simpulan.....	68
5.2. Saran.....	69
DAFTAR KEPUSTAKAAN.....	70
DAFTAR LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Nomor	Halaman
4.1. <i>Asset Growth, Leverage, Asset Size, Earning Variability</i> dan Beta Saham PT. Bayer Indonesia Tbk.....	54
4.2. <i>Asset Growth, Leverage, Asset Size, Earning Variability</i> dan Beta Saham PT. Dankos Laboratories Tbk.....	55
4.3. <i>Asset Growth, Leverage, Asset Size, Earning Variability</i> dan Beta Saham PT. Kimia Farma Tbk.....	56
4.4. <i>Asset Growth, Leverage, Asset Size, Earning Variability</i> dan Beta Saham PT. Kalbe Farma Tbk.....	56
4.5. <i>Asset Growth, Leverage, Asset Size, Earning Variability</i> dan Beta Saham PT. Merck Indonesia Tbk.....	57
4.6. <i>Asset Growth, Leverage, Asset Size, Earning Variability</i> dan Beta Saham PT. Squibb Indonesia Tbk.....	58
4.7. <i>Asset Growth, Leverage, Asset Size, Earning Variability</i> dan Beta Saham PT. Tempo Scan Pacific Tbk.....	59
4.8. Analisis Regresi Empat Variabel Bebas Pada Beta Saham Industri Farmasi di PT. Bursa Efek Surabaya.....	60

DAFTAR LAMPIRAN

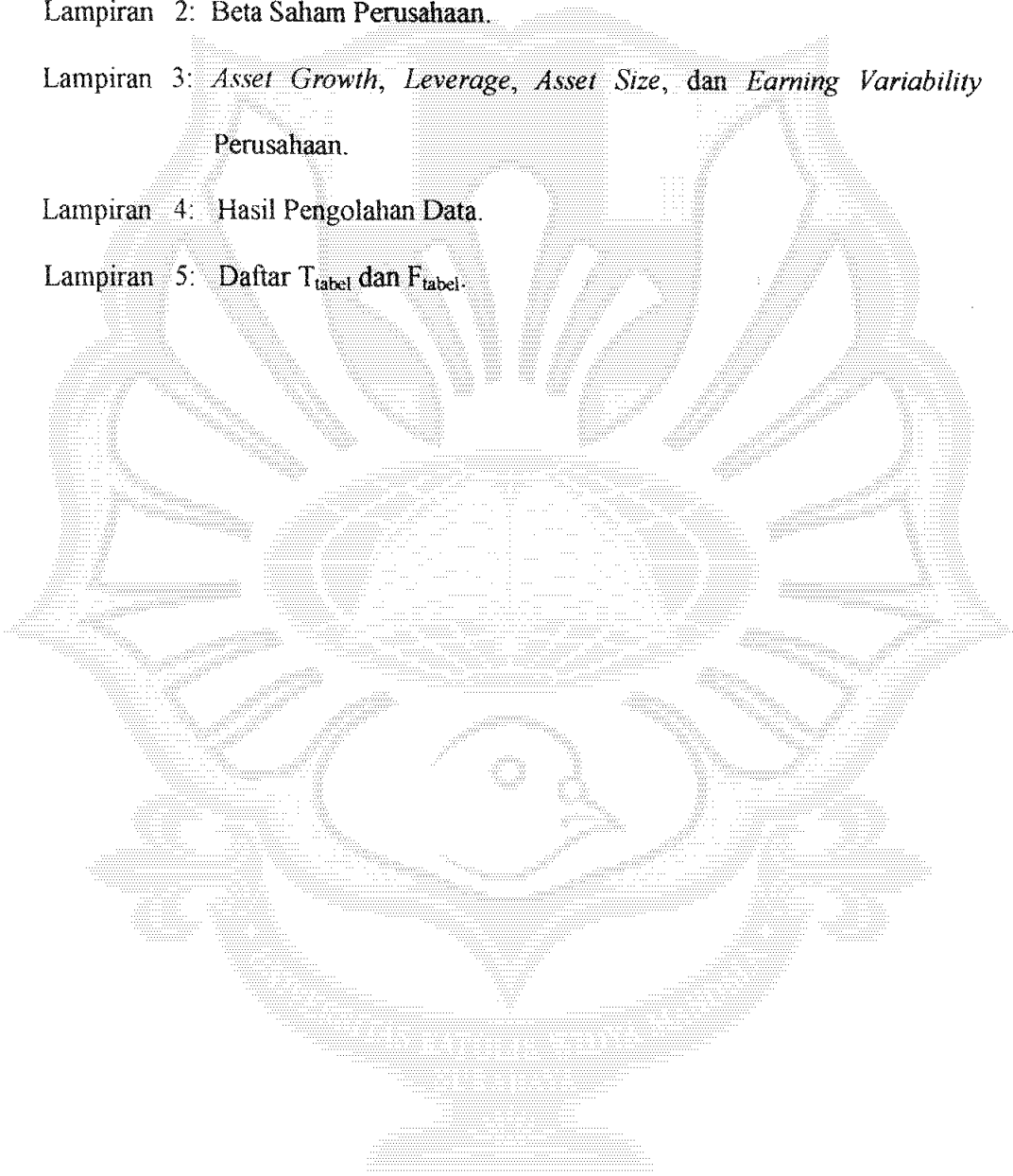
Lampiran 1: Harga Saham dan *Return* Saham.

Lampiran 2: Beta Saham Perusahaan.

Lampiran 3: *Asset Growth, Leverage, Asset Size, dan Earning Variability* Perusahaan.

Lampiran 4: Hasil Pengolahan Data.

Lampiran 5: Daftar T_{tabel} dan F_{tabel} .



ABSTRAKSI

Skripsi yang berjudul “Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Beta Saham Di Bursa Efek Surabaya” ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *asset growth*, *leverage*, *asset size*, dan *earning variability* secara simultan dan parsial terhadap beta saham pada industri farmasi di Bursa Efek Surabaya. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang dikumpulkan melalui metode dokumentasi. Jumlah populasi dalam penelitian ini ada 9 perusahaan dan jumlah sampel ada 7 perusahaan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Data diolah dengan menggunakan *Software SPSS 10.0 for Windows* dengan teknik analisis regresi linier berganda. Pembuktian hipotesis penelitian menggunakan standar signifikan dengan uji F dan uji T. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah empat variabel bebas, yaitu *asset growth*, *leverage*, *asset size*, *earning variability* dan satu variabel terikat, yaitu beta saham. Adapun hipotesis dalam penelitian ini adalah diduga *asset growth*, *leverage*, *asset size*, dan *earning variability* secara simultan dan parsial mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap beta saham pada industri farmasi di Bursa Efek Surabaya. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan *asset growth*, *leverage*, *asset size*, dan *earning variability* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap beta saham pada *level of significant 5%*, dimana $F_{hitung} > F_{tabel}$, yaitu $23,821 > 19,2467$. Secara parsial variabel *asset growth* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap beta saham, dimana $T_{hitung} > T_{tabel}$, yaitu $6,753 > 6,2054$, sedangkan variabel *leverage*, *asset size*, dan *earning variability* mempunyai pengaruh yang tidak signifikan terhadap beta saham, dimana $T_{hitung} < T_{tabel}$.