

PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, *LEVERAGE*, DAN RASIO PROFITABILITAS
TERHADAP BETA SAHAM

Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Memenuhi Kriteria Jakarta Islamic Index (JII)

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta

Oleh

IFADA YUSNIA ELFANDARI

22420076

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2006

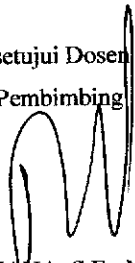
SKRIPSI
PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, *LEVERAGE*, DAN RASIO PROFITABILITAS
TERHADAP BETA SAHAM

Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Memenuhi Kriteria Jakarta Islamic Index (JII)

Diajukan Oleh:
IFADA YUSNIA ELFANDARI
22420076

Telah Disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing



RIZAL YAYA, S.E., M.Sc, Akt.
NIK : 143 068

Tanggal 12 April 2006

SKRIPSI
PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, *LEVERAGE*, DAN RASIO PROFITABILITAS
TERHADAP BETA SAHAM
Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Memenuhi Kriteria Jakarta Islamic Index (JII)

Diajukan Oleh
IFADA YUSNIA ELFANDARI
22420076

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 23 Maret 2006

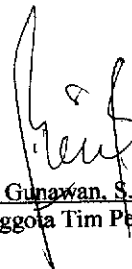
Yang terdiri dari



RIZAL YAYA, S.E., M.Sc., Akt.
Ketua Tim Penguji

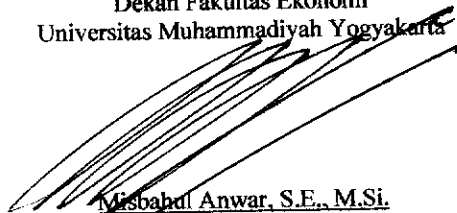


Harjanti Widyastuti, S.E., M. Si., Akt.
Anggota Tim Penguji



Barbara Gunawan, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK: 143014

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

YOGYAKARTA,.....April 2006

IFADA YUSNIA ELFANDARI

Motto

”....Sesungguhnya Allah tidak akan merubah keadaan suatu kaum sehingga mereka merubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri. Dan apabila Allah menghendaki keburukan terhadap suatu kaum, maka tak ada yang dapat menolaknya; dan sekali-kali tak ada pelindung bagi mereka selain Dia”.

(Q.S. Ar Ra’d ayat 11)

.....Niscaya Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat...

(Q.S. Al Mujaadilah ayat 11)

Hanya penderitaan hidup yang mengajarkan manusia untuk menghargai kebahagiaan dan kebaikan serta kebagusan hidup.

(Hadits)

Kupersembahkan

Kepada:

Ayah dan Ibu tercinta

All my friend

Almameterku

Intisari

Sejak Juli 2000 PT Bursa Efek Jakarta (BEJ) bersama-sama dengan PT Danareksa Investment Management (DIM) meluncurkan Jakarta Islamic Index (JII) yang mencakup seluruh emiten yang kegiatan usahanya memenuhi ketentuan tentang hukum syariah. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh tingkat suku bunga, *leverage*, dan rasio profitabilitas terhadap beta saham pada perusahaan yang memenuhi kriteria Jakarta Islamic Index (JII).

Sampel penelitian ini terdiri dari 30 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta yang dipilih secara *purposive sampling*. Metode yang digunakan untuk menganalisis data adalah dengan menggunakan regresi linier berganda, dan untuk menguji hipotesis yang diajukan, digunakan uji F dan uji t.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel tingkat suku bunga, *leverage*, dan rasio profitabilitas secara bersama-sama berpengaruh terhadap beta saham. Pengujian secara simultan pengaruh tingkat suku bunga, *leverage*, dan rasio profitabilitas secara parsial menunjukkan bahwa tingkat suku bunga berpengaruh terhadap beta saham dan menunjukkan arah positif, *Leverage* tidak berpengaruh terhadap beta saham dan menunjukkan arah positif, *ROA* dan *ROE* menunjukkan bahwa *ROE* berpengaruh terhadap beta saham dan menunjukkan arah positif sedangkan *ROA* tidak berpengaruh terhadap beta saham.

Kata kunci: Tingkat suku bunga, *leverage*, rasio profitabilitas, beta saham.

ABSTRACT

Since July 2000 PT Effect Exchange of Jakarta (BEJ) together with PT Danareksa Investment Management (DIM) launch Jakarta Islamic Index (JII) including all emiten which the was business activity of pursuant to concerning Moslem law. Intention of this research is to test influence mount rate of interest, leverage, and prprofitability ratio to share beta at company fulfilling criterion of Jakarta Islamic Index.

This research sampel consist of 30 company which enlist in Effect Exchange of Jakarta selected by purposive sampling. Method used to analyse data is by using doubled linier regresi, and to test raised hypothesis, to be used by test of F and test t.

Result of this research indicate that variable mount rate of interest, leverage, and profitability ratio by together have an effecton to share beta. Examination by simultan influence mount rate of interest, leverage, and profitability ratio by parsial indicate that rate of interest storey; level leverage do not have an effect on to share beta and profitability ratio which consist of ROA and ROE indicate that ROE have an effect on to share beta and show positive direction while ROA do not have an effect on to share beta.

Keywords: interest, leverage, profitability ratio, beta.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, penulis mengucapkan puji syukur yang tak terhingga kehadiran Allah SWT atas segala nikmat, karunia, rahmat, dan hidayah-Nya yang telah dilimpahkan sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini yang berjudul "Pengaruh tingkat suku bunga, *leverage*, dan rasio profitabilitas terhadap beta saham" Studi empiris pada perusahaan yang memenuhi kriteria Jakarta Islamic Index (JII).

Penulis menyadari keterbatasan kemampuan dalam penulisan skripsi sehingga penelitian ini masih jauh dari yang diharapkan, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat membantu pihak yang berkepentingan terutama untuk pengembangan ilmu pengetahuan khususnya di bidang ilmu akuntansi.

Kepada yang telah memberikan dukungan baik berupa doa, bimbingan dan motivasi, penulis mengucapkan terima kasih yang setulusnya kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Akt. selaku dosen pembimbing yang telah membantu dan membimbing dalam penyelesaian skripsi ini.
3. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan bimbingan selama ini.
4. Ibu Harjanti Widayastuti, S.E., M.Si., Akt. dan Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si. selaku dosen penguji.

5. Bapak dan Ibu atas kasih sayang, cinta, doa, dan dukungannya selama ini.
6. Sobat-sobatku terima kasih untuk dukungan dan persahabatan yang kalian berikan, angga dan hanif makasih atas nasehat-nasehatnya selama ini, ivity (jangan bosan ya dengerin curhatanku selama ini), nine (kapan kita shopping bareng lagi ya?????), yani (akhirnya kita wisuda bareng juga).
7. Anak-anak kost yang bikin aku ceria, Aulia (makasih ya udah nemenin aku bangun malem-malem, masih pingin jadi pilot ga????????????)
8. Teman-temenku; linda, aulia, septi, sintya, ayu, nd ana, hayoooo kapan kalian nyusul aku biar kita wisuda bareng-bareng.
9. Mbak kustin makasih udah ngebimbing aku dalam ngerjain skripsi, cepet selesaiin tesisnya ya.
10. Om mukhlis nd keluarga yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi, jangan jadi dosen killer om!!
11. Anak-anak AKT B '02 terima kasih atas kebersamaannya.

Dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Semoga semua amal kebaikan yang telah diberikan mendapatkan balasan dari Allah SWT. Amien. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan demi perbaikan-perbaikan lebih lanjut. Penulis berharap semoga skripsi ini berguna bagi kita semua.

Yogyakarta, 18 April 2006

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI.....	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah.....	5
C. Rumusan Masalah.....	6
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. LANDASAN TEORI.....	8
1. Pasar Modal Indonesia.....	8
2. Saham yang memenuhi kriteria JII.....	11

3. Risiko.....	12
a. Investasi.....	12
b. Risiko pada Investasi.....	13
4. Beta Sekuritas.....	16
a. Pengertian Beta.....	16
b. Mengestimasi Beta.....	17
5. Pengertian Definisi Operasional.....	20
a. Tingkat Suku Bunga.....	20
b. Leverage.....	22
c. Rasio Profitabilitas.....	23
B. HASIL PENELITIAN TERDAHULU.....	24
C. HIPOTESIS.....	28
D. MODEL PENELITIAN.....	29
BAB III METODA PENELITIAN.....	30
A. Obyek Penelitian.....	30
B. Jenis Data.....	30
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	30
D. Teknik Pengumpulan Data.....	31
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	31
1. Variabel Dependen.....	31
2. Variabel Independen.....	33
a. Tingkat Suku Bunga.....	33
b. Leverage.....	33

c. Rasio Profitabilitas.....	34
F. Uji Asumsi Klasik.....	35
1. Uji Normalitas.....	35
2. Uji Multikolinearitas.....	35
3. Uji Autokorelasi.....	36
4. Uji Heteroskedastisitas.....	36
G. Uji Hipotesis Dan Analisis Data.....	37
1. Uji Hipotesis.....	37
2. Analisis Data.....	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	40
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	40
1. Beta Saham	40
2. Tingkat Suku Bunga.....	41
3. Leverage.....	42
4. ROA.....	43
5. ROE.....	43
B. Uji Kevalidan Data.....	44
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	47
1. Hipotesis pertama.....	47
2. Hipotesis kedua.....	48
3. Hipotesis Ketiga.....	48
4. Hipotesis Keempat.....	48
5. Hipotesis Kelima.....	49

	D. Pembahasan.....	49
BAB V	SIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN...	51
	A. Simpulan.....	51
	B. Saran.....	52
	C. Keterbatasan Penelitian.....	52

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1	Hasil Uji Multikolinearitas.....	45
4.2	Hasil Uji Autokorelasi.....	46
4.3	Hasil Regresi Linier Berganda.....	47

DAFTAR GAMBAR

2.1	Hubungan <i>Return</i> Yang Diharapkan Dan Risiko.....	16
4.1	Grafik Normal P-Plot.....	44
4.2	Grafik Scatterplot.....	46