

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP  
BETA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG  
TERCATAT DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

**SKRIPSI**



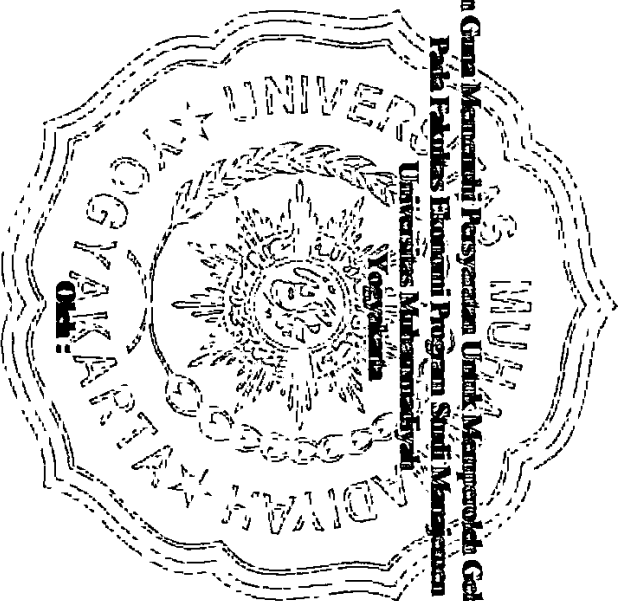
**Disusun Oleh :**

**ISTIQOMAH / 20010410167**

**FAKULTAS EKONOMI**

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP  
BETA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG  
TERCATAT DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

**SKRIPSI**



**Digubung Guna Menunjang Peningkatan dan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen**

**Universitas Muhammadiyah**

**Yogyakarta**

**ISTIQOMAH / 20010410167**

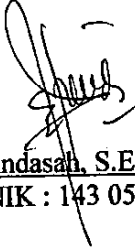
**FAKULTAS EKONOMI**

**INSTITUT STUDI MANAJEMEN ADYAN WONGKWARDI**

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP  
BETA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG  
TERCATAT DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**



Pembimbing



(Lela Hindasah, S.E., M.Si.)  
NIK : 143 052

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP  
BETA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG  
TERCATAT DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

Diajukan Oleh :

ISTIQOMAH / 20010410167


Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan didepan  
Dewan Penguji Program Studi manajemen Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 27 Oktober 2005  
Yang terdiri dari



Lela Hindasah, S.E., M.Si.  
Ketua Tim Penguji



Isthofaina Astuty, S.E., M.Si.



Siti Dyah Handayani, S.E., M.M

ՀԱՅԱՍՏԱՆԻ ՀԱՆՐԱՊԵՏՈՒԹՅԱՆ  
ՎՊԵՏՈՒԹՅԱՆ ԿՐԹԱԿԱՆԱԿՆԵՐԻ ԿՈՄԻՏԵ

Կոմիտեի նախագահի պաշտոնատեղում  
Ստեփանավանքի Երևանի  
Հանրակրթական դպրոցում

ՀՀ Կրթության նախարարին  
ՀՀ Կրթության նախարարի տեղակալին

ՀՀ Կրթության նախարարին  
ՀՀ Կրթության նախարարի տեղակալին

ՀՀ Կրթության նախարարին  
ՀՀ Կրթության նախարարի տեղակալին

Ստեփանավանքի  
Երևանի  
Հանրակրթական դպրոցում

Հանրակրթական դպրոցում  
Կրթության նախարարին  
Կրթության նախարարի տեղակալին  
ՀՀ Կրթության նախարարին  
ՀՀ Կրթության նախարարի տեղակալին  
ՀՀ Կրթության նախարարին  
ՀՀ Կրթության նախարարի տեղակալին

ՀԱՅԱՍՏԱՆԻ ՀԱՆՐԱՊԵՏՈՒԹՅԱՆ

ՎՊԵՏՈՒԹՅԱՆ ԿՐԹԱԿԱՆԱԿՆԵՐԻ ԿՈՄԻՏԵ

ՀԱՅԱՍՏԱՆԻ ԿՐԹԱԿԱՆԱԿՆԵՐԻ ԿՈՄԻՏԵ (ԿԿԿ)  
ՎԵՐՆԱԿՆԵՐԻ ԿՐԹԱԿԱՆԱԿՆԵՐԻ ԿՈՄԻՏԵ  
ՎԵՐՆԱԿՆԵՐԻ ԿՐԹԱԿԱՆԱԿՆԵՐԻ ԿՈՄԻՏԵ

## KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Dengan mengucapkan puji syukur kehadiran Allah SWT. atas segala limpahan rahmat dan hidayah-Nya serta tidak lupa salawat dan salam senantiasa tersenandung bagi nabi Muhammad SAW. sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP BETA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERCATAT DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)”**.

Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat menyelesaikan strata satu untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, namun demikian penulis mengharapkan tulisan ini dapat memberi manfaat, meskipun kecil bagi para pembacanya. Penulis juga menerima semua saran dan kritik yang sifatnya membangun dari semua pihak dengan senang hati.

Dalam kesempatan ini penulis juga menyampaikan rasa terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, untuk itu penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada :

1. Bapak Misbahul Anwar, SE., M.Si., Selaku Dekan Fakultas Ekonomi

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xii
INTISARI.....	xiv
ABSTRAK.....	xiv
<b>BAB I     PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah.....	5
C. Rumusan Masalah.....	5
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	6
<b>BAB II    TINJAUAN PUSTAKA</b>	
A. Landasan Teori.....	7
1. Investasi dan Pasar Modal.....	7

	2. Instrumen Pasar Modal .....	8
	3. Laporan Keuangan .....	11
	4. Rasio Keuangan .....	12
	5. Risiko Investasi Saham .....	17
	6. Beta Saham.....	21
	B. Hasil Penelitian Terdahulu .....	27
	C. Hipotesis .....	28
	D. Model Penelitian .....	33
<b>BAB III</b>	<b>METODA PENELITIAN</b>	
	A. Obyek Penelitian .....	35
	B. Teknik Pengambilan Sampel .....	35
	C. Jenis Data .....	36
	D. Teknik Pengumpulan Data .....	36
	E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian .....	37
	F. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis .....	40
	1. Analisis Regresi linier Berganda .....	40
	2. Uji Asumsi Klasik .....	41
	3. Pengujian Hipotesis .....	42
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	45
	B. Analisis Deskriptif.....	46
	C. Analisis Regresi Linier Berganda.....	47



D. Uji Asumsi Klasik .....	49
1. Multikolinearitas .....	49
2. Heteroskedastisitas .....	50
E. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	49
1. Uji F-Test.....	52
2. Uji T-Test .....	54
3. Koefisien Determinasi .....	58
F. Pembahasan.....	59

**BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN**

**PENELITIAN**

1. Kesimpulan .....	61
2. Saran .....	62
3. Keterbatasan .....	62

## DAFTAR TABEL

4.1	Daftar Nama Perusahaan Sampel.....	45
4.2	Deskriptif Variabel.....	47
4.3	Hasil Analisis Regresi Antara Rasio Keuangan Dengan Beta Saham.....	48
4.4	Hasil Uji Multikolinearitas.....	50
4.5	Tabel Anova Untuk Menghitung Nilai Varian .....	51
4.6	Hasil Perhitungan $R^2$ (Uji BPG) .....	51
4.7	Hasil Perhitungan Anova (Uji BPG) .....	52
4.8	Hasil Uji F .....	53
4.9	Hasil Perhitungan Koefisien Determinan .....	52

## DAFTAR GAMBAR

2.1	Penggambaran Beta.....	22
2.2	Penggambaran Rasio Keuangan Terhadap Beta Saham.....	34
4.1	Kurva Hasil Pengujian F- Test.....	53
4.2	Kurva Hasil Pengujian T - Test Pada <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Terhadap Beta Saham.....	55
4.3	Kurva Hasil Pengujian T - Test Pada <i>Leverage Ratio</i> (LVG) Terhadap Beta Saham.....	56
4.4	Kurva Hasil Pengujian T - Test Pada <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap Beta Saham.....	57
4.5	Kurva Hasil Pengujian T - Test Pada <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Terhadap Beta Saham.....	58