



**PENGARUH ASSET GROWTH, LEVERAGE, LIKUIDITAS, TOTAL
ASSET TURN OVER DAN RETURN ON INVESTMENT TERHADAP
BETA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BEJ PERIODE TAHUN 2002 - 2004**

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Strata I



Nomor Induk	011 / AK 0394
Tanggal Terima	20 AUG 2007
BELI	
MADIAN	
No Kode Buku	2007 / AK / Far / p
Copy ke	
Setoran/ sisa	21 Agustus 2007

Diajukan oleh :

Nama : LUSI FARIDAWATI

NIM : 52402021

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN**

2007

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi berjudul

**PENGARUH ASSET GROWTH, LEVERAGE, LIKUIDITAS, TOTAL ASSET
TURN OVER DAN RETURN ON INVESTMENT TERHADAP BETA
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BEJ PERIODE 2002 - 2004**

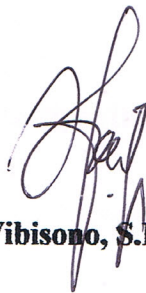
yang dipersiapkan dan disusun oleh
LUSI FARIDAWATI

Telah di setujui dan terima baik oleh Pembimbing Skripsi Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas
dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Akuntansi.

Madiun,

Disetujui dan di terima baik oleh

Pembimbing I



Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak

Pembimbing II



Retno Ika Sundari, S.E., M.Si

Mengetahui,

Dekan

Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala
Madiun



Sri Rustiyaningsih, S.E., M.Si., Ak

Ketua Jurusan Akuntansi

Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala
Madiun



Dwi Handayani, S.E., M.Si

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi Berjudul

**PENGARUH ASSET GROWTH, LEVERAGE, LIKUIDITAS, TOTAL ASSET
TURN OVER DAN RETURN ON INVESTMENT TERHADAP BETA
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BEJ PERIODE 2002 - 2004**

yang dipersiapkan dan disusun oleh
LUSI FARIDAWATI

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat
untuk diterima, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Madiun,

Tim Penguji Skripsi

1. **Sri Rustiyaningsih, S.E., M.Si., Ak.**

Ketua

()

2. **Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak.**

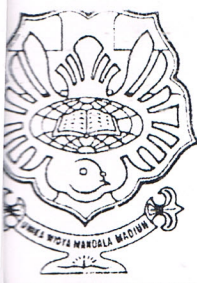
Anggota

()

3. **Dwi Handayani, S.E., M.Si.**

Anggota

()



UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
FAKULTAS EKONOMI

JL. MANGGIS 15-17 , KOTAK POS 16 TELP / FAX. (0351) 453328
MADIUN 63131

Pernyataan Keaslian Karya Tulis Skripsi

Yang bertandatangan dibawah ini saya menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul : *“Pengaruh Asset Growth, Leverage, Likuiditas, Total Asset Turn Over, dan Return On Investment terhadap Beta Saham pada Perusahaan Manufaktur di BEJ Periode 2002 – 2004”* adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi tersebut tidak terdapat secara keseluruhan atau sebagian tulisan orang yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan orang lain yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan atau gagasan saya tanpa memberikan pengakuan kepada penulis asli.

Bila saya melakukan hal tersebut diatas baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya dan gelar kesarjanaan serta ijazah yang diberikan universitas batal saya terima.

Madiun, 13 Juli 2007

Yang membuat pernyataan,

Lusi Faridawati

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

"Allah meninggikan derajat orang-orang yang beriman dan berilmu diantara kalian beberapa derajat"
(Q. S. Mujadalah : 11)

"Allah tak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya"
(Q. S. Al-Baqarah : 286)

"Menyia-nyiakan waktu lebih bahaya daripada kematian karena menyia-nyiakan waktu dapat memutuskanmu dari Allah SWT dan hari akhir, sedangkan kematian memutuskanmu dari dunia dan penghuninya"
(Ibnu Qoyyim Al-Jauziyah)

Kupersembahkan karya ini untuk :

- 1. Allah SWT, Atas karunia yang tiada tara*
- 2. Ayah dan Ibunda Tercinta, apa yang aku peroleh selama ini berkat kalian*
- 3. Adikku Endra*
- 4. Yang terkasih Dodik*
- 5. Almamaterku WIMA Madiun*

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini untuk menguji *Asset Growth*, *Leverage*, *Likuiditas*, *Total Asset Turn Over* dan *Return On Investment* terhadap beta saham secara parsial dan simultan sesudah koreksi beta. Data yang digunakan adalah laporan keuangan perusahaan manufaktur tahun 2002-2004, harga saham dan IHSG harian tahun 2001-2005. Sampel penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang *listing* di BEJ dalam kurun waktu 2002-2004, tidak melakukan *merger* dan akuisisi, tidak mengalami kerugian financial. Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*, dan memperoleh sampel sebanyak 30 perusahaan.

Pengujian hipotesis dilakukan setelah pengujian normalitas data yaitu menggunakan grafik *Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual*, hasilnya data berdistribusi normal dan untuk hasil multikolinearitas, heteroskedastisitas dan autokorelasi seluruh variabel terbebas dari gejala asumsi klasik. Untuk menguji hipotesis digunakan analisis regresi sederhana dan regresi berganda, uji t, uji F, dan koefisien determinasi (R^2) dengan tingkat signifikansi 0,05.

Hasil pengujian data dengan uji t untuk pengujian secara parsial setelah koreksi beta hanya *Total Asset Turn Over* yang berpengaruh signifikan terhadap beta saham. Hasil pengujian data uji F untuk pengujian secara simultan menunjukkan bahwa variabel *Asset Growth*, *Leverage*, *Likuiditas*, *Total Asset Turn Over* dan *Return On Investment* berpengaruh signifikan terhadap beta saham setelah koreksi.

Kata kunci : Beta Saham, Variabel keuangan (*Asset Growth*, *Leverage*, *Likuiditas*, *Total Asset Turn Over* dan *Return On Investment*) dan Metode Fowler dan Rorke.

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala berkah dan karuniaNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini sengaja penulis susun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelas kesarjanaan pada Universitas Widya Mandala Madiun. Adapun judul skripsi yang diajukan adalah **“Pengaruh *Asset Growth, Leverage, Likuiditas, Total Asset Turn Over* dan *Return on Investment* Terhadap Beta Saham Pada Perusahaan Manufaktur di BEJ Periode Tahun 2002 - 2004”**.

Penulisan skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik dan belum sempurna tanpa bantuan dan dukungan berbagai pihak baik secara moril maupun materiil mengingat masih terbatasnya ilmu yang penulis peroleh, sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dan penulis mohon kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada :

1. Allah SWT yang telah membantu dan memberi kemudahan dalam penyelesaian penulisan skripsi ini.
2. Bapak B. Justisianto, Pr, Lic, Phil, selaku Rektor Universitas Widya Mandala Madiun.
3. Ibu Sri Rustiyarningsih, S.E., M.Si., Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun.
4. Ibu Dwi Handayani, S.E., M.Si, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.

5. Bapak Haris Wibisono, S.E., M.Si. Ak., selaku Dosen Pembimbing I yang telah banyak memberikan bimbingan dan pengarahan yang sangat bermanfaat dan penuh kesabaran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Ibu Retno Ika Sundari, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, pemikiran, serta banyak memberikan bimbingan dan pengarahan dalam menyusun skripsi ini.
7. Bapak dan Ibuku, terima kasih banyak atas doa, cinta dan perjuangannya selama ini. Semua yang aku peroleh ini adalah hasil dari tetesan keringat dan air mata kalian, aku sayang kalian.
8. Buat adikku Endra, terima kasih atas doanya ya.
9. Yang terkasih Dodik, terima kasih atas doa dan dukungannya.
10. Buat semua keluargaku yang tak bisa aku sebutkan satu persatu, terima kasih atas segala doa dan dukungannya.
11. Sahabatku Rini dan Miya, terima kasih atas bantuannya.
12. Teman-teman yang telah banyak membantuku (Devi, Eming, Diana) terima kasih ya!
13. Teman-teman akuntansi angkatan 2002.

Akhirnya dengan segala kerendahan hati, penulis berharap semoga skripsi ini bisa berguna dan bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Madiun, Juni 2007

Peneliti

Lusi Faridawati

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO / PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	4
C. Batasan Masalah.....	5
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian.....	5
F. Sistematika Penulisan.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori.....	7
1. Pengertian Risiko.....	7
2. Pengertian Beta.....	8
3. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Beta Saham.....	9
B. Penelitian Terdahulu dan Perumusan Hipotesis.....	11
C. Kerangka Teoritis.....	13
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Desain Penelitian.....	15
B. Populasi, Sampel dan Teknik Sampling.....	15
C. Sumber Data.....	16
D. Metode Pengumpulan Data.....	16
E. Pengukuran Variabel.....	17
F. Metode Analisis Data.....	21
BAB IV ANALISA DATA DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Hasil Penelitian.....	27
B. Pengujian Kualitas Data.....	32
C. Hasil Penelitian.....	36
D. Pembahasan.....	43

BAB V SIMPULAN KETERBATASAN, DAN SARAN	
A. Simpulan.....	49
B. Keterbatasan.....	50
C. Saran.....	50
DAFTAR PUSTAKA	52
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Proses Pemilihan Sampel	27
Tabel 4.2	Hasil Uji Multikolinearitas.....	34
Tabel 4.3	Hasil Uji Autokorelasi.....	35
Tabel 4.4	Descriptive Statistics	36
Tabel 4.5	Hasil Estimasi Regresi.....	37

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Teoritis	14
Gambar 4.1 : Grafik <i>Normal P-P Plot of Regression Standarized Residual</i> ...	33
Gambar 4.2 : Grafik <i>Scatter Plot</i>	34

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Sampel Periode 2002 – 2004
Lampiran 2 : Daftar *Asset Growth* Tahun 2002 – 2004
Lampiran 3 : Daftar *Leverage* Tahun 2002 – 2004
Lampiran 4 : Daftar *Likuiditas* Tahun 2002 – 2004
Lampiran 5 : Daftar *Total Asset Turn Over* Tahun 2002 – 2004
Lampiran 6 : Daftar *Return on Investment* 2002 – 2004
Lampiran 7 : Daftar Harga Saham Tahun 2001
Lampiran 8 : Daftar Harga Saham Tahun 2002
Lampiran 9 : Daftar Harga Saham Tahun 2003
Lampiran 10 : Daftar Harga Saham Tahun 2004
Lampiran 11 : Daftar Harga Saham Tahun 2005
Lampiran 12 : Daftar Return Saham Tahun 2001
Lampiran 13 : Daftar Return Saham Tahun 2002
Lampiran 14 : Daftar Return Saham Tahun 2003
Lampiran 15 : Daftar Return Saham Tahun 2004
Lampiran 16 : Daftar Return Saham Tahun 2005
Lampiran 17 : Daftar IHS_G dan *Return Market* Tahun 2001
Lampiran 18 : Daftar IHS_G dan *Return Market* Tahun 2002
Lampiran 19 : Daftar IHS_G dan *Return Market* Tahun 2003
Lampiran 20 : Daftar IHS_G dan *Return Market* Tahun 2004
Lampiran 21 : Daftar IHS_G dan *Return Market* Tahun 2005
Lampiran 22 : Hasil Pengujian Beta Saham Sebelum Koreksi Beta 2002
Lampiran 23 : Hasil Pengujian Beta Saham Sebelum Koreksi Beta 2003
Lampiran 24 : Hasil Pengujian Beta Saham Sebelum Koreksi Beta 2004
Lampiran 25 : Daftar Beta Tahunan Sebelum Koreksi Perusahaan Manufaktur Tahun 2002 – 2004
Lampiran 26 : Hasil Pengujian Regresi Sebelum Koreksi Beta
Lampiran 27 : Hasil Perhitungan Koreksi Beta 2002
Lampiran 28 : Hasil Perhitungan Koreksi Beta 2003
Lampiran 29 : Hasil Perhitungan Koreksi Beta 2004
Lampiran 30 : Hasil Perhitungan ρ dan α 2002
Lampiran 31 : Hasil Perhitungan ρ dan α 2003
Lampiran 32 : Hasil Perhitungan ρ dan α 2004
Lampiran 33 : Tabel Bantu Koreksi Beta Perusahaan Manufaktur Tahun 2002
Lampiran 34 : Tabel Bantu Koreksi Beta Perusahaan Manufaktur Tahun 2003
Lampiran 35 : Tabel Bantu Koreksi Beta Perusahaan Manufaktur Tahun 2004
Lampiran 36 : Hasil Pengujian Regresi Setelah Koreksi Beta Saham
Lampiran 37 : Beta Saham Sebelum dan Sesudah Koreksi Tahun 2002
Lampiran 38 : Beta Saham Sebelum dan Sesudah Koreksi Tahun 2003
Lampiran 39 : Beta Saham Sebelum dan Sesudah Koreksi Tahun 2004
Lampiran 40 : Deskripsi Data