

**NILAI-NILAI FUNDAMENTAL DAN PENGARUHNYA
TERHADAP BETA SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG LISTED DI
BURSA EFEK INDONESIA DALAM KATEGORI LQ45
PERIODE 2012-2014)**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Strata 1



Disusun oleh:

Nama : Inti Khobibah

NIM : 52412024

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
2016**

Skripsi berjudul

**NILAI-NILAI FUNDAMENTAL DAN PENGARUHNYA
TERHADAP BETA SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG LISTED DI
BURSA EFEK INDONESIA DALAM KATEGORI LQ45
PERIODE 2012-2014)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh
Inti Khobibah (NIM: 52412024)

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna mencapai sebagian tugas dan
memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Akuntansi

Madiun, 16 Juli 2016

Disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I

Pembimbing II



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



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

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Widya Mandala
Madiun

Ketua Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Widya Mandala
Madiun



Mujilan, S.E., M.Sc.
NIDN. 0702067703



Dwi Handayani, S.E., M.Si.
NIDN. 0704107001

Skripsi berjudul

**NILAI-NILAI FUNDAMENTAL DAN PENGARUHNYA
TERHADAP BETA SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG LISTED DI
BURSA EFEK INDONESIA DALAM KATEGORI LQ45
PERIODE 2012-2014)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh
Inti Khobibah (NIM: 52412024)

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, 27 Juli 2016
Tim Penguji Skripsi

1. Dwi Handayani, S.E., M.Si
Ketua

()

2. Sri Rustiyaningsih, S.E., M.Si., Ak., CA
Anggota

()

3. Theresia Purbandari, S.E., M.Sc
Anggota

()

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis dengan judul **“Nilai-Nilai Fundamental dan Pengaruhnya terhadap Beta Saham (Studi Empiris pada Perusahaan yang *Listed* di Bursa Efek Indonesia dalam Kategori LQ45 Periode 2012-2014)”** tidak memuat karya orang lain atau bagian karya orang lain, kecuali yang telah disebutkan dalam daftar pustaka selayaknya karya ilmiah.

Bilamana dikemudian hari terbukti hasil jiplakan, dengan sendirinya skripsi saya batal, dan saya bersedia gelar kesarjanaan saya dicabut dan hak saya sebagai mahasiswa dibatalkan.

Madiun, 16 Juli 2016



Inti Khobibah

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Bersikaplah kukuh seperti batu karang yang tidak putus-putusnya dipukul ombak. Ia tidak saja tetap berdiri kukuh, bahkan ia menentramkan amarah ombak dan gelombang itu (Marcus Aurelius).

Bukan sebaik apa hasil yang didapat tapi seberapa besar usaha untuk mencapainya, setiap rangkaian proses adalah pembelajaran.

Penulis persembahkan kepada:

1. Kedua orang tua tercinta
2. Kakak-kakakku tersayang
3. Yayasan Anak-Anak Terang
4. Teman-temanku
5. Almamaterku

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan secara empiris pengaruh *leverage*, *earning variability*, beta akuntansi, *earning per share*, *price earning ratio*, *price book value*, *dividen yield* dan volume perdagangan terhadap beta saham pada perusahaan yang listed di Bursa Efek Indonesia dalam kategori LQ45 periode 2012-2014.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang masuk dalam indeks LQ45 selama tahun 2012-2014 pada Bursa Efek Indonesia. Total sampel penelitian 60 perusahaan yang ditentukan berdasarkan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan metode regresi berganda dengan bantuan program SPSS versi 17 untuk menguji pengaruh *leverage*, *earning variability*, beta akuntansi, *earning per share*, *price earning ratio*, *price book value*, *dividen yield* dan volume perdagangan terhadap beta saham

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *leverage*, *earning variability*, beta akuntansi, *earning per share*, *price earning ratio*, *price book value* dan *dividen yield* tidak berpengaruh terhadap beta saham. Sedangkan variabel volume perdagangan berpengaruh positif terhadap beta saham.

Kata kunci: beta saham, EPS, PER, volume perdagangan, LQ45.

KATA PENGANTAR

Puji syukur, atas berkat dan rahmat Allah SWT, serta dukungan dan partisipasi dari berbagai pihak, penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Nilai-Nilai Fundamental dan Pengaruhnya terhadap Beta Saham (Studi Empiris pada Perusahaan yang *Listed* di Bursa Efek Indonesia dalam Kategori LQ45 Periode 2012-2014)”**.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dan memberikan semangat serta doa selama proses penyusunan skripsi, yaitu:

1. Bapak Mujilan, S.E, M.Sc., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.
2. Ibu Dwi Handayani, S.E, M.Si., selaku Ketua Jurusan Program Studi Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun dan selaku dosen pembimbing I yang telah meluangkan waktu, memberikan bimbingan, arahan, dan motivasi kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.
3. Bapak Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktu, memberikan bimbingan, arahan, dan motivasi kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.
4. Seluruh Bapak/Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun khususnya program studi akuntansi yang telah memberikan ilmu kepada penulis.
5. Seluruh staf Tata Usaha dan Staf Perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.
6. Kedua orang tua, Samsuri (Bapak) dan Suyati (Ibu) yang selalu memberikan semangat dan doa, serta dengan tanpa letih bekerja demi membiayai pendidikanku.
7. Kakak-kakakku yang selalu memberi semangat, dukungan dan doa.
8. Yayasan Anak-Anak Terang yang selama ini telah membiayai kuliah saya.
9. Seluruh keluarga dan saudara yang telah memberikan dukungan dan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

10. Emy, Semi dan Ratih yang selalu memberi dukungan, semangat, motivasi dan doa.
11. There, Enita, Evie, Kristin, dan semua teman-teman prodi akuntansi yang memberikan dukungan, semangat, motivasi, dan doa.
12. Teman-teman AAT sekretariat Madiun yang selalu memberikan dukungan dan semangat.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan karena adanya keterbatasan pengetahuan dan pengalaman penulis. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai informasi bagi semua yang membutuhkan.

Madiun, 16 Juli 2016

Penulis,

Inti Khobibah

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	9
D. Manfaat Penelitian	10
E. Sistematika Penulisan Laporan Skripsi	11
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
A. Telaah Teori dan Pengembangan Hipotesis	13
1. <i>Signaling Theory</i>	13
2. Investasi	14
3. Pasar Modal	16
4. Indeks LQ45	17
5. Risiko	18
6. Beta Saham	19
7. <i>Leverage</i>	22
8. <i>Earning Variability</i>	23
9. Beta Akuntansi	24
10. <i>Earning per Share</i> (EPS)	24
11. <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	25
12. <i>Price Book Value</i> (PBV)	26
13. <i>Dividen Yield</i>	27
14. Volume Perdagangan	28
15. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Beta Saham	30
16. Pengaruh <i>Earning Variability</i> terhadap Beta Saham	31
17. Pengaruh Beta Akuntansi terhadap Beta Saham	32
18. Pengaruh <i>Earning per Share</i> terhadap Beta Saham	33
19. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap Beta Saham	34

20. Pengaruh <i>Price Book Value</i> terhadap Beta Saham.....	35
21. Pengaruh <i>Dividen Yield</i> terhadap Beta Saham.....	36
22. Pengaruh Volume Perdagangan terhadap Beta Saham.....	37
B. Kerangka Konseptual atau Model Penelitian	38
BAB III. METODE PENELITIAN	
A. Desain Penelitian	40
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	40
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	41
1. Variabel Penelitian	41
2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	41
D. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	48
E. Data dan Prosedur Pengumpulan Data.....	48
F. Teknik Analisis	48
1. Statistik Deskriptif.....	49
2. Uji Asumsi Klasik	49
a. Uji Normalitas	49
b. Uji Autokorelasi	49
c. Uji Multikolinearitas.....	50
d. Uji Heteroskedastisitas	50
3. Uji Hipotesis	51
a. Koefisien Determinasi	51
b. Persamaan regresi.....	51
c. Uji t.....	52
d. Uji F	52
BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
A. Data Penelitian	53
B. Hasil Penelitian	54
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	54
2. Uji Asumsi Klasik	58
a. Uji Normalitas	58
b. Uji Multikolinieritas	59
c. Uji Autokorelasi	60
d. Uji Heteroskedastisitas.....	61
3. Uji Hipotesis	62
a. Koefisien Determinasi	62
b. Analisis Regresi Linier Berganda.....	63
c. Uji t.....	65
d. Uji F	66
C. Pembahasan	67
1. <i>Leverage</i> berpengaruh positif terhadap beta saham	67

2. <i>Earning Variability</i> berpengaruh positif terhadap beta saham	68
3. Beta Akuntansi berpengaruh positif terhadap beta saham.....	69
4. <i>Earning per Share</i> berpengaruh positif terhadap beta saham.....	70
5. <i>Price Earning Ratio</i> berpengaruh negatif terhadap beta saham	71
6. <i>Price Book Value</i> berpengaruh negatif terhadap beta saham.....	72
7. <i>Dividen Yield</i> berpengaruh negatif terhadap beta saham.....	72
8. Volume Perdagangan berpengaruh positif terhadap beta saham	73
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	75
B. Keterbatasan.....	76
C. Saran.....	77
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Keputusan Ada atau Tidaknya Autokorelasi	50
Tabel 4.1	Tabel Klasifikasi Sampel.....	53
Tabel 4.2	Hasil Uji Statistik Deskriptif	54
Tabel 4.3	Hasil Uji Multikolinieritas.....	59
Tabel 4.4	Hasil Uji Autokorelasi Persamaan Regresi	61
Tabel 4.5	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	62
Tabel 4.6	Hasil Uji Analisis Regresi	63
Tabel 4.7	Hasil Uji F Persamaan Regresi	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Konseptual atau Model Penelitian	39
Gambar 4.1	Grafik <i>Normal Probability Plot</i>	58
Gambar 4.2	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	61

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Nama Populasi Perusahaan
Lampiran 2	Data Sampel Perusahaan
Lampiran 3	Perhitungan <i>Return Individual</i>
Lampiran 4	Perhitungan <i>Return Individual</i>
Lampiran 5	Perhitungan Beta Saham
Lampiran 6	Perhitungan <i>Leverage</i>
Lampiran 7	Perhitungan <i>Earning Variability</i> dan <i>Price Earning Ratio</i>
Lampiran 8	Perhitungan Beta Akuntansi
Lampiran 9	Perhitungan <i>Earning per Share</i>
Lampiran 10	Perhitungan <i>Price Book Value</i>
Lampiran 11	Perhitungan <i>Dividen Yield</i>
Lampiran 12	Perhitungan Volume Perdagangan
Lampiran 13	Hasil Uji Statistik Deskriptif
Lampiran 14	Hasil Uji Normalitas
Lampiran 15	Hasil Uji Multikolenieritas
Lampiran 16	Hasil Uji Autokorelasi
Lampiran 17	Hasil Uji Heteroskedastisitas
Lampiran 18	Hasil Uji F
Lampiran 19	Perhitungan Rata-Rata Perusahaan Publik