

**FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI BETA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN LQ- 45 PERIODE 2008 – 2012**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Strata Satu  
Jurusan Manajemen**



**Oleh:**

**DIAH ARDA MAHARANI**

**2009210656**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS**

**SURABAYA**

**2013**

**FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI BETA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN LQ- 45 PERIODE 2008 – 2012**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Strata Satu  
Jurusan Manajemen**



**Oleh:**

**DIAH ARDA MAHARANI**

**2009210656**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS**

**SURABAYA**

**2013**

**FAKTOR - FAKTOR YANG MEMPENGARUHI BETA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN LQ-45 PERIODE 2008-2012**

Diajukan oleh:

**DIAH ARDA MAHARANI**

**2009210656**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal: 29-07-2013



**(Dr. Muazaroh, S.E., M.T)**

# SKRIPSI

## FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI BETA SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45 PERIODE 2008-2012

Disusun oleh

**DIAH ARDA MAHARANI**

**NIM : 2009210656**


Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 21 Agustus 2013

Tim Penguji

**Ketua : Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si**

**Sekretaris : Dr. Muazaroh, S.E., M.T**

**Anggota : Linda Purnama Sari, S.E., M.Si**



Three handwritten signatures are shown, each on a dotted line. The first signature is for Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si. The second signature is for Dr. Muazaroh, S.E., M.T. The third signature is for Linda Purnama Sari, S.E., M.Si.

## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Diah Arda Maharani  
Tempat, Tanggal Lahit : Lamongan, 13 Mei 1991  
N.I.M : 2009210656  
Jurusan : Manajemen  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul : Faktor – faktor yang Mempengaruhi Beta Saham pada Perusahaan LQ-45 Periode 2008-2012

### Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Manajemen  
Tanggal: 30 - 09 - 2013



**(Mellyza Silvy, S.E., M.Si)**

Dosen Pembimbing  
Tanggal : 30 - 09 - 2013



**(Dr. Muazaroh, S.E., M.T)**

# *MOTTO & PERSEMBAHAN*

*"La- Tahzan, Jangan Bersedih"*

*Dibalik Kesulitan Pasti Ada Kemudahan*

*Selalu Berfikir Positif dan Jangan Berputus Asa*

Alhamdulillah, dengan segala puji syukur kepada Allah SWT dan segala bantuan akhirnya saya mampu menyelesaikan skripsi ini dengan lancar dan tepat waktu. Saya bersyukur sekali karena Allah SWT membukakan jalan selebar-lebarnya, memudahkan setiap langkah dan memberikan saya kekuatan untuk menyelesaikan penelitian ini. Tidak pula saya mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang membantu saya secara spiritual maupun material antara lain:

1. Ayah Suharnoto, Ibu Sulistiyah dan tak lupa nenekku tersayang Hj. Sutarni dengan segala kasih sayangnya yang tulus, mendo'akan yang tiada henti-hentinya serta memberi dorongan dan semangat dikala fikiran telah capek dan jenuh.
2. Kakak dan adik yang aku sayang, Leli Septi Fajar Wati S.Pd dan Elok Faridatin Najwa serta keluarga besar lainnya yang selalu memberikan keceriaan, motivasi, kasih sayang dan pelajaran berharga kepada saya sehingga semua menjadi lebih baik.
3. Buat Maulana Ahmad S.Kom, Terimakasih untuk motivasi dan waktu yang telah diluangkan hanya untuk

mendengarkan keluh kesaku. Dan terimakasih untuk kesabaran dan kasih sayangnya.

4. Teman-teman satu kost dan seperjuangan Ika Dian Ananta, Reni Dwi Febrianti, Eka Nina Yanti Mahbubah, terima kasih atas kebersamaannya. Dan tak lupa Lailatul Maghfiroh S.E dan Setiyawati Gupita S.E yang selalu menjadi penyemangat, saya ucapkan banyak terima kasih. Dan untuk adik kos ku tersayang Ayu Permatasari Fahminingsi dan Trisa Sari Pratiwi yang selalu menghibur dikala kejenuhan telah muncul.
5. Teman-teman kuliah dan seperjuangan, Lissa Egga Maharani, Silviana Calara Gena Labu terimakasih atas kebersamaannya dan Galuh Ajeng S.K.R semoga cepat menyusul. Dan tak lupa untuk semuanya terima kasih banyak sudah selalu bersama-sama dalam kuliah sampai dengan kita lulus kuliah, aku akan selalu merindukan waktu-waktu indah bersama kalian. Dan buat teman-teman yang masih banyak lagi yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu saya ucapkan terima kasih yang pernah membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

## **KATA PENGANTAR**

Segala puji syukur saya ucapkan kehadiran Allah SWT, karena atas Rahmat-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “ Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Beta Saham pada perusahaan LQ-45 Periode 2008-2012”. Adapun maksud penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan sarjana strata (S1) jurusan manajemen keuangan STIE Perbanas Surabaya.

Dalam penyusunan skripsi ini penyusun telah mendapat banyak bantuan dan petunjuk yang sangat berguna dari berbagai pihak. Untuk itu penulis ingin menyampaikan banyak terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dr. Muazaroh, SE.MT, selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, pikiran, dan tenaga untuk memberikan bimbingan serta pengarahan kepada penulis sehingga dapat terselesainya skripsi ini.
2. Ibu Mellyza Silvy, S.E.,M.Si, selaku ketua jurusan manajemen STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Prof. Dr. Dra. Psi. Tatik Suryani, M.M. selaku ketua STIE Perbanas Surabaya.
4. Ibu Dr. Dra. Ec. Iramani M.Si, selaku dosen wali yang telah memberikan arahan dan petunjuk selama berada di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.



5. Bapak dan ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama menuntut ilmu di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
6. Seluruh Staf Akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa isi dan cara penyajian skripsi ini masih jauh dari yang diharapkan. Oleh karena itu, segala saran dan kritik dari semua pihak yang bersifat membangun sangat dinanti demi kesempurnaan skripsi ini. Akhirnya penyusun berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penyusun dan pembaca pada umumnya.

Surabaya,

**Penyusun**

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
ABSTRACT .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	5
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi .....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	7
2.1 Penelitian Terdahulu .....	7
2.2 Landasan Teori .....	12
2.2.1 Pengertian Investasi .....	13
2.2.2 Beta Saham .....	13
2.2.3 <i>Financial Leverage</i> .....	15
2.2.4 <i>Earning Per Share (EPS)</i> .....	16
2.2.5 <i>Asset Growth</i> .....	16
2.2.6 Pengaruh <i>Financial leverage</i> terhadap Beta saham .....	17
2.2.7 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> .....	17
2.2.8 Pengaruh <i>Asset Growth</i> terhadap Beta saham .....	17
2.3 Kerangka Pemikiran .....	18
2.4 Hipotesis Penelitian .....	18
BAB III METODE PENELITIAN .....	19
3.1 Rancangan Penelitian .....	19
3.2 Batasan Penelitian .....	20
3.3 Identifikasi Variabel .....	20
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	20
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	21
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data .....	22
3.7 Teknik Analisis Data .....	22

BAB IV GAMBARAN SUBJEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA .....	29
4.1 Gambaran Subjek Penelitian .....	29
4.2 Analisis Data .....	30
4.2.1 Analisis Deskriptif.....	30
4.2.2 Uji Asumsi Klasik .....	37
4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	39
4.2.4 Pengujian Hipotesis.....	42
4.3 Pembahasan .....	47
 BAB V PENUTUP.....	 51
5.1 Kesimpulan.....	51
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	52
5.3 Saran .....	52

## DAFTAR RUJUKAN

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 : Prosedur Pemilihan Sampel	29
Tabel 4.2 : Daftar perusahaan sampel pertahun	30
Tabel 4.3 : Statistik Deskriptif	31
Tabel 4.4 : Rata-rata <i>Financial Leverage</i> Per Tahun	32
Tabel 4.5 : Rata-rata <i>Earning Per Share</i> (EPS) Per Tahun	34
Tabel 4.6 : Rata-rata <i>Asset Growth</i> Per Tahun	35
Tabel 4.7 : Beta Saham Perusahaan	36
Tabel 4.8 : Hasil Uji Normalitas	37
Tabel 4.9 : Hasil Nilai Durbin Watson	38
Tabel 4.10 : Hasil Nilai Tolerance Dan VIF	38
Tabel 4.11 : Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	39
Tabel 4.12 : Hasil Regresi Linier Berganda	40
Tabel 4.13 : Hasil Uji Simultan (F)	42
Tabel 4.14 : Hasil Uji Koefisien Determinasi Simultan ( $R^2$ )	43
Tabel 4.15 : Ringkasan Hasil Uji Parsial (t)	44
Tabel 4.16 : Hasil Uji Koefisien Determinasi Parsial ( $t^2$ )	46
Tabel 4.17 : Rangkuman Hasil Pengujian Berdasarkan Hipotesis	47
Tabel 4.18 : Rangkuman Hasil Pengujian Antar Variabel	47

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran Penelitian	18
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0$ Uji F	25
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0$ Uji t	27
Gambar4.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan (Uji F)	42
Gambar 4.2 : Daerah Penolakan dan Penerimaan $H_0$ untuk variabel <i>Financial leverage</i>	44
Gambar 4.3 : Daerah Penolakan dan Penerimaan $H_0$ untuk variabel <i>Earning Per Share (EPS)</i>	45
Gambar 4.4 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji-t sisi kanan Variabel ( <i>Asset Growth</i> )	45

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Nama Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian
- Lampiran 2 : Data Variabel Independen (*Financial Leverage*) Perusahaan Sampel
- Lampiran 3 : Data Variabel Independen *Earning Per Share* (EPS) Perusahaan Sampel
- Lampiran 4 : Data Variabel Independen *Asset Growth* Perusahaan Sampel
- Lampiran 5 : Data Variabel Dependen Perusahaan Sampel
- Lampiran 6 : Hasil Analisis Deskriptif Statistik Variabel Penelitian
- Lampiran 7 : Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 8 : Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 9 : Hasil Uji Multikolinieritas
- Lampiran 10 : Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 11 : Hasil Uji Regresi Linier Berganda
- Lampiran 12 : Jadwal Penulisan Skripsi
- Lampiran 13 : Surat Pernyataan

**FACTORS AFFECTING THE BETA SHARES IN THE COMPANY**  
**LQ-45 2008-2012**

**ABSTRACT**

*The purpose of this study is to provide empirical evidence of the effect of financial leverage, earnings per share (EPS) and asset growth on beta stocks simultan or partially. Samples of this study are seven LQ45 companies listed in indonesian stock Exchange period 2008-2012. The model used is multiple linear regression. The results so asset growth has signifficant effect on Beta stock, but financial leverage and earning per share has not a positive effect on beta stocks. While earnings per share no significant effect on beta stocks and have a negative effect on beta stocks. The results in the study also shows that financial leverage, earnings per share and asset grwoth have significant effect on Beta stock simultaneously. The results have implication for prospective investors who want to invest in the stock market, especially in buying shares should first consider asset growth factors because these factors proved have a significant impact on stock beta.*

**Keywords: Financial Leverage, Earning Per Share (EPS), Asset Growth, Beta Stock, LQ45**

## FAKTOR FAKTOR YANG MEMPENGARUHI BETA SAHAM DI PERUSAHAAN LQ-45 2008-2012

### Abstrak

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk memberikan bukti empiris leverage keuangan, laba bersih per saham (EPS) dan pertumbuhan aset terhadap beta saham simultan maupun parsial. Sampel penelitian ini adalah 7 PERUSAHAAN LQ45 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2008-2012. Alat uji yang digunakan adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pertumbuhan Aset Beta signifikan positif terhadap saham, efek leverage keuangan tidak signifikan dan memiliki efek positif pada saham beta. Sementara laba per saham tidak berpengaruh signifikan terhadap beta saham dan memiliki efek negatif pada saham beta. Hasil dalam penelitian ini juga menunjukkan bahwa leverage keuangan, laba bersih per saham dan growth aset secara simultan berpengaruh signifikan terhadap beta saham.

Kata kunci: saham Beta, Financial Leverage, Earning Per Share (EPS), Pertumbuhan Aset.