



**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP RISIKO SISTEMATIS SAHAM PERBANKAN
YANG LISTED DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Oleh :

KUKUH TRI KURNIAWAN

NIM. 050810291280

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2007



**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP RISIKO SISTEMATIS SAHAM PERBANKAN
YANG LISTED DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat guna memperoleh
gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi
Universitas Jember

Oleh :

KUKUH TRI KURNIAWAN

NIM. 050810291280

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2007

TANDA PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Risiko Sistematis Saham Perbankan Yang *Listed* Di Bursa Efek Jakarta

Nama Mahasiswa : Kukuh Tri Kurniawan

Nim : 050810291280

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Keuangan

Disetujui tanggal : _____

Pembimbing I

Pembimbing II

Drs. IKM Dwipayana, M.S
NIP. 130 781 341

Tatok Endhiarto, SE, M.Si
NIP. 131 832 339

Koordinator
Program Studi Manajemen

Dr. Hari Sukarno, MM
NIP. 131 759 761

PERSEMBAHAN

*Atas Ridho ALLAH SWT yang telah melimpahkan Rahmat dan Hidayah bagi hambanya,
maka Ku persembahkan skripsi ini dengan ketulusan hati teruntuk:*

Ayahku H. Salam Hanafi dan Bundaku Hj. Sri Farida

Anugerah terbesar dalam hidupku yang tiada pernah kering kasih sayang dan doanya

Mbah Uti, Om² dan Tante

Kakak dan Adikku

*Mas KokoK dan Mbak Wahyu, Mas Rahmat, dan DiK Didin yang selalu memberikan kasih
sayang dan bimbingan dalam ikatan darah yang abadi*

“MOTTO”

“Kesukaran yang kita jumpai dalam menempuh tujuan
merupakan jalan terdekat ke arah tujuan itu”

(Kahlil Gibran)

“Air mata adalah simbol kepekaan jiwa, jiwa yang bening tanpa cinta mustahil mampu
mengeluarkan air mata, sebab air mata hanya memiliki jiwa-jiwa”

(Sholeh)

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran ALLAH SWT atas segala limpahan Rahmat dan Hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi yang berjudul “*Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Risiko Sistematis Saham Perbankan Yang Listed Di Bursa Efek Jakarta*”. Penyusunan skripsi ini merupakan tugas akhir dan sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi (S.E) di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini dapat terealisasi berkat bantuan semua pihak. Untuk itu penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Sarwedi, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Dr. Hari Sukarno, MM selaku koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Drs. IKM Dwipayana, MS dan Drs. Tatok Endhiarto, S.E, M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dengan penuh perhatian dalam penulisan skripsi ini.
4. Seluruh Staf pengajar dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
5. Ayahanda dan Bunda tercinta atas segala doa, pengorbanan, dukungan, dan motivasi serta kasih sayang yang ikhlas dan tulus.
6. Saudara-saudari kandungku Mz. Kokok, Mz. Mamak, De' Didin terima kasih atas kasih sayang, semangat, dan perhatian yang diberikan selama ini.
7. Saudara-saudariku Heni, Hendro, Yudi, Resty, Riris, Riska, Erik, Dimas atas dorongan semangat yang telah diberikan.
8. Sahabat-sahabatku Non Reguler 2005 (Jora gendut, Febri krewol, Pele, Alvin, Itjuk, Rudi, Dhina, Ani, Eka, Diana, Ovi', Vini, Fery dan semua atas kebersamaannya).
9. Teman-teman seperjuangan di HMI Komisariat dan Cabang (Adam, Roni, Lutfi, Titik, Riska, Anas, Priyanto, Selly, Kosim, dan lainnya yang tidak mungkin disebutkan satu per-satu).
10. Teman-teman kost-an Jawa 8/30 (Dhuro, Danang, Ck Narlan, Beno, Arisko, Ayik, Tomi, Indra, Dedi, Bayu, dan Yudo).

Penulis menyadari di dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu penulis sangat mengharapkan saran dan kritik dari berbagai pihak demi kesempurnaan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berdo'a semoga ALLAH SWT membalas semua kebaikan yang telah diberikan dan semoga bermanfaat bagi semua pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi para peneliti maupun pihak lainnya.

Jember, September 2007

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
ABSTRAKSI	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	3
1.3.1 Tujuan Penelitian	3
1.3.2 Manfaat Penelitian	4
II. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	5
2.1.1 Pasar Modal	5
2.1.2 Pengertian Risiko	5
2.1.3 Risiko Dalam Investasi Saham	6
2.1.4 Sikap Investor Terhadap Risiko	
2.1.5 Capital Asset Pricing Model (CAPM)	
2.1.6 Beta Sekuritas	
2.1.7 Beta Dalam Konsep CAPM	
2.1.8 Mengestimasi Beta	
2.1.9 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Risiko Sistematis (Beta)	

2.2	Penelitian Terdahulu
2.3	Kerangka Konseptual
2.4	Hipotesis

III. METODE PENELITIAN

3.1	Rancangan Penelitian
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian.....
3.2.1	Populasi Penelitian
3.2.2	Sampel Penelitian
3.3	Jenis dan Sumber Data
3.4	Definisi Operasional Variabel
3.5	Metode Analisis Data
3.5.1	Menghitung Variabel Independen (Faktor Fundamental)
3.5.2	Menghitung Variabel Independen (Risiko Sistematis)
3.5.3	Uji Normalitas Data
3.5.4	Analisis Regresi Berganda
3.5.5	Uji Asumsi Klasik
3.5.6	Pengujian Hipotesis
3.5.7	Analisis Koefisien Determinan (<i>Adjusted R²</i>)
3.6	Kerangka Pemecahan Masalah

IV. HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1	Hasil Penelitian
4.1.1	Gambaran Umum Bursa Efek Jakarta
4.1.2
4.2	Gambaran Umum Sampel Penelitian
4.3	Hasil Penelitian
4.3.1	Analisis Variabel Dependen
4.3.2	Analisis Variabel Independen
4.3.3	Statistik Deskriptif
4.3.4	Uji Normalitas Data

V. KESIMPULAN DAN SARAN

5.1	Kesimpulan
5.2	Saran

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Perbedaan Penelitian Ini Dengan Penelitian Terdahulu	
Tabel 3.1 : Proses Pemilihan Sampel	
Tabel 3.2 : Kerangka Pemecahan Masalah	
Tabel 4.1 : Sampel Penelitian	
Tabel 4.2 : Deskriptif Statistik Risiko Sistematis (Beta)	
Tabel 3.1 : Deskriptif Statistik Fator Fundamental	
Tabel 3.1 :	
Tabel 3.1 :	
Tabel 3.1 :	

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Risiko Sistematis	
Gambar 2.2 : <i>Security Market Line (SML)</i>	
Gambar 2.3 : Garis Karakteristik Dengan Beta Yang Berbeda	
Gambar 2.4 : Kerangka Konseptual	
Gambar 3.2 : Kerangka Pemecahan Masalah	
Gambar 3.1 :	
Gambar 3.1 :	
Gambar 3.1 :	
Gambar 3.1 :	

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 :

Lampiran 2 :

Lampiran 3 :

Lampiran 4 :

Lampiran 5 :

Lampiran 6 :

DAFTAR PUSTAKA

- Anoraga, Pandji dan Pakarti, Piji. 2000. *Pengantar Pasar Modal*. Edisi Revisi. Jakarta : Rineka Cipta.
- Arifin, Nur Fadly. 2005. *Pengaruh Faktor-faktor Fundamental dan Siklikalitas terhadap risiko Sistematis (Beta) pada Perusahaan Sektor Perdagangan dan Jasa yang listed Di Bursa Efek Jakarta*. Jember: Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
- Gujarati, Damodar. 2000, *Ekonometrika Dasar*. Jakarta : Erlangga
- Gujarati, Damodar. 1995, *Ekonometrika Dasar*. Jakarta : Erlangga
- Gumanty, Tatang Ary. 2002. *Pasar Modal. Modul Kuliah Manajemen Investasi*. Jember: Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
- Husnan, Suad. 1998. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Husnan, Suad dan Miswanto. 1999. The Effect of Operating leverage, Cyclicity and Firm Size on Business Risk. *Gajah Mada International journal of Business*. Yogyakarta.
- Indriastuti, Dorothea, R. 2001. *Analisis Faktor Fundamental Terhadap Beta saham*. Prospektif, Vol. 6, No. 1.
- Jogiyanto, H.M.2000. *Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*,Yogyakarta: UPP-AMP YKPN
- Prasetya, Indra. 2006. *Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Risiko Sistematis Saham Portofolio Efisien pada Perusahaan Kelompok Industri Barang Konsumsi yang Listed di BEJ*. Jember: Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
- Riza, Muhammad Yusuf. 2005. *Faktor-faktor yang Mempengaruhi Risiko Sitematis pada perusahaan yang Listed di Bursa Efek Jakarta (BEJ)*. Jember: Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
- Sharpe, W.F,G.J Alexander and J.V Bailey. 1997. *Investasi*, jilid kedua. Jakarta. PT. Prehalindo
- Tandelilin, Enduardus. 1997. Determinants of Systematic risk: the Experience of Some Indonesian Common Stock. *Kelola Gajah Mada University Business Review*, Vol. 6, Hal. 101-113.
- Undang-Undang RI Nomor 8 Tahun 1995 tentang perubahan Undang-Undang Nomor 7 Tahun 1992
- Weston, J. Fred dan Thomas F. Copeland. 1995. *Manajemen Keuangan*. Terjemahan jaka Wasana dan Kibbrandoko. Jilid pertama. Edisi Kesembilan. Erlangga. Jakarta.
- www.bapepam.go.id
- www.bi.go.id
- www.jsx.co.id

ABSTRAKSI

Penelitian ini menganalisis pengaruh faktor-faktor fundamental terhadap risiko sistematis (beta) saham perbankan yang *listed* di Bursa Efek Jakarta (BEJ). Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor-faktor fundamental terhadap risiko sistematis (beta) pada sektor perbankan yang *listed* di Bursa Efek Jakarta (BEJ).

Rancangan penelitian ini dilakukan adalah penelitian empirik dengan menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan perbankan selama periode Januari 2002 sampai dengan Desember 1995. Sampel yang diambil dengan pendekatan *Non Probability Random Sampling*. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 11 (sebelas) perusahaan sektor perbankan. Metode penelitian yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan variabel dependennya yaitu risiko sistematis (beta) dan variabel independennya yaitu *Quick Ratio* (QR), *Assets To Loans Ratio* (ALR), *Primary Ratio* (PR), *Capital Ratio* (CR), *Gross Profit Margin* (GPM), dan *Return On Equity* (ROE).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai F hitung sebesar 0,970 dengan nilai signifikansi F sebesar 0,461 pada tingkat $\alpha = 0,05$ atau 5 %. Hasil ini menunjukkan bahwa secara simultan faktor-faktor fundamental yaitu : *Quick Ratio* (QR), *Asset to Loan Ratio* (ALR), *Primary Ratio* (PR), *Capital Ratio* (CR), *Gross Profit Margin* (GPM), dan *Return On Equity* (ROE) tidak berpengaruh signifikan terhadap risiko sistematis (beta) saham perbankan.

Sedangkan dari uji-t menunjukkan nilai signifikansi t (*sig. t* > $\alpha = 0,05$ atau 5 %). Hasil ini juga menunjukkan bahwa secara parsial faktor-faktor fundamental yaitu : *Quick Ratio* (QR), *Asset to Loan Ratio* (ALR), *Primary Ratio* (PR), *Capital Ratio* (CR), *Gross Profit Margin* (GPM), dan *Return On Equity* (ROE) tidak berpengaruh signifikan terhadap risiko sistematis (beta) saham perbankan.

Berdasarkan analisis koefisien determinasi (*Adjusted R²*) yang dihasilkan sebesar -0,005 atau -0,5 % yang berarti model regresi variabel independen atau faktor-faktor fundamental yaitu : *Quick Ratio* (QR), *Asset to Loan Ratio* (ALR), *Primary Ratio* (PR), *Capital Ratio* (CR), *Gross Profit Margin* (GPM), dan *Return On Equity* (ROE) tidak mampu menjelaskan variabel risiko sistematis (beta) saham perbankan.

Kata kunci : Risiko sistematis (beta), *Quick Ratio* (QR), *Asset to Loan Ratio* (ALR), *Primary Ratio* (PR), *Capital Ratio* (CR), *Gross Profit Margin* (GPM), dan *Return On Equity* (ROE).