

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
RISIKO SISTEMATIS (BETA) PADA PERUSAHAAN
PROPERTI DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

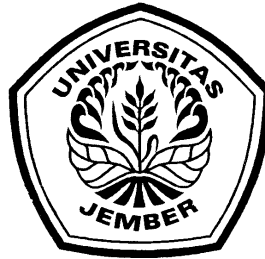
SKRIPSI

Oleh :

SUDARMAWAN
030810301111

**S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2008



**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
RISIKO SISTEMATIS (BETA) PADA PERUSAHAAN
PROPERTI DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember**

Oleh :

SUDARMAWAN
NIM. 030810301111

**S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2008

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini,

Nama Mahasiswa : Sudarmawan
NIM : 030810301111
Jurusan : Akuntansi / S-1
Fakultas : Ekonomi
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap
Risiko Sistematis (BETA) pada Perusahaan Properti di
Bursa Efek Jakarta (BEJ).

Menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri. Apabila ternyata di kemudian hari skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan dan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan yang berlaku.

Demikian, pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Jember, Mei 2008

Yang Menyatakan

Sudarmawan

TANDA PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Risiko Sistematis (BETA) Pada Perusahaan Properti di Bursa Efek Jakarta (BEJ).
Nama Mahasiswa : SUDARMAWAN
Nomor Induk Mahasiswa : 030810301111
Jurusan : Akuntansi / S-1
Disetujui Tanggal :

Pembimbing I

Pembimbing II

Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak.
NIP. 132 163 903

M. Miqdad, SE, MM, Ak.
NIP. 132 133 391

Mengetahui,
Ketua Jurusan

Drs. Wasito, M.Si, Ak
NIP. 131 966 372

JUDUL SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
RISIKO SISTEMATIS (BETA) PADA PERUSAHAAN
PROPERTI DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Sudarmawan
NIM : 030810301111
Jurusan : Akuntansi (S-1)

Telah dipertahankan di depan TIM penguji pada tanggal:

12 Mei 2008

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar sarjana dalam Ilmu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Susunan Tim Penguji

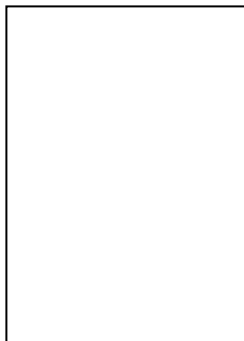
Ketua : Agung Budi S., SE, M.Si, Ak.
NIP. 132 296 979
Sekretaris : Dra. Ririn Irmadariani, M.Si, Ak
NIP. 132 002 081
Anggota : Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak
NIP. 132 163 903
M. Miqdad, SE, MM, Ak.
NIP. 132 133 391

Mengetahui,

Universitas Jember

Fakultas Ekonomi

Dekan



Dr. H. Sarwedi, MM

NIP. 131 276 658

PERSEMBAHAN...

Atas ridho Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahnya bagi hamba-Nya, maka kupersembahkan skripsi ini pada:

❖ Kedua Orang tuaku tercinta:

Hj. Sri Hartatik dan Sumiran BA.


❖ Saudara-saudaraku tercinta Mas Yudhi, Mas Imam, Mas Denny dan Mbak Devvy, aku bangga menjadi bagian dari kalian.

❖ Seseorang Yang akan menjadi pendamping Hidupku kelak.

❖ Almamaterku Tercinta.



MOTTO

- 
- ② " Sesungguhnya Sholatku, Ibadahku, Hidupku dan matiku semuanya bagi Allah, Tuhan Semesta alam "
(Q.S. Al-An am 162)
 - ② " Kepuasan Hidup Terletak Pada **Usaha**, Bukan pada **Hasil**.
Usaha dengan keras adalah **kemenangan** yang hakiki "
(Mahatma Gandhi)
 - ② " Dzikir, Pikir, Amal Sholeh "
(Trilogi PMII)
 - ② " Lupakan kesedihan karena kehidupan akan terus berjalan, jaga semangat untuk menggapai semua impian..."
(penulis)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada ALLAH SWT atas segala karunia, rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini di Fakultas Ekonomi Universitas Jember dengan judul ” Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Risiko Sistematis (BETA) pada Perusahaan Properti di Bursa Efek Jakarta (BEJ) ”. Sholawat dan salam selalu terlimpahkan pada Nabi kita Muhammad SAW.

Skripsi ini dibuat guna memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar sarjana strata satu (S1) jurusan akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak akan terealisasi dengan baik tanpa adanya dukungan dan bantuan dari semua pihak, baik bantuan moral ataupun material. Oleh karena itu ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya, penulis sampaikan kepada:

1. Ibu Indah Purnamawati S.E., M.Si., Ak. Selaku dosen pembimbing I dan Bapak M. Miqdad, SE, MM, Ak. Selaku dosen pembimbing II, yang telah banyak meluangkan waktunya untuk memberikan nasihat, masukan dan petunjuk dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. H. Sarwedi, MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember
3. Bapak Drs. Wasito, MS.i, Ak. Selaku ketua jurusan Akuntansi dan Ibu Dra.Ririn Irmadariani M.Si., Ak. selaku sekretaris jurusan akuntansi dan dosen pembimbing akademik.
4. Mas Mad dan Bu Farida Hasan selaku karyawan bag.administrasi jurusan akuntansi FE UNEJ, terimakasih banyak atas bantuannya.
5. Kedua orang tuaku tercinta Ummi Hj. Sri Hartatik dan Sumiran, B.A. yang senantiasa memberikan doa restu dalam setiap langkahku, bersabar dan mengeluarkan semua kemampuannya demi kesuksesanku. Kakak-kakakku tersayang Mas Yudhi, Mas Imam, Mas Denny dan Mbak Devi, maafkan adikmu ini karena sudah melebihi *deadline*.

6. Sahabat-sahabatku: Yaldy "yoyo" SE. (*Traktiran dapat kerjx tak tunggu loh...*), Haryadi, SE. (*Tenang...peluang jd Dosen msh terbuka lebar bosz!*), Henny W. SE. (*kapan ke Jember lagi?*), Anjar F., SE. dan Fransisca C., SE. (*Thanx motivasinya yach...*), A. Rosyd, SE. (*Tuch kn, banyak pilihan akhirnya gk dapet!*), Johar "beton" SE. (*Jodohmu emg di Jbr sama M'Evy...*) wuah...Akhirnya aku bisa "nyusul" kalian!!
7. Teman2 senasib dan seperjuangan di AKT`03: Jamaludin (*smoga lu2s ujian skripsi dan pendadaran*), Siti maisyah & Hafidhin (*he...3 qt lulus bareng yach!*), Yoan, Yoppie, Wempi, Rendra, Aulia, Ade irfan, Faiz, Sasmito (*semangat bosz...Juli'08 menunggu!*), Yudha "bombom", Sudi dan lain2nya makasih atas pertemanannya selama ini.
8. Keluarga Besar Ustd. Syamsul Arifin dan Ummi Erna (*Terima kasih banyak atas semuanya*), serta anandanya yg merupakan Adik "terkasihku" **Aria Sandi Arifiana** (*Makasih atas kasih & sayangx selama ini, Gelap dan terangnya kehidupan adalah akibat dari kita sendiri, maapin "maz'mu ini yach...*)
9. Keluarga Besar PMII Rayon Ekonomi UNEJ: A. Sugiono. (*Alhamd..., Mad Rizkimu ko' ono wae?!*), Madsu"Yocga" (*Sabar mad, yo wes ngene iki ngumpul ambek wong akeh!*), Ika K.&"Fu" (*Iha nek wes jodoh, piye maneh??*), Danu "timuk"& Faisol "Coli" (*Buktikan Omonganmu..!*), Topik "Kipli" & Yogi "Qiu2" (*Kpn neh futsal lg?*), Anjar&Fiean (*Semangat Cah, Ojo keturon tok!*) Qi2n& Vivid "Bokep" (*gk rugi kn ikt organisasi?!*), Riza&Meilani (*jadikan sahabati2 jd asset yang berharga bagi Rayon*) dll. Sesuatu yang besar itu berawal dari yang kecil, Tetap jaga semangat & kekompakkan kalian untuk mengantar "mereka" sampai tujuan, selalu "Tangan Terkepal dan Maju Kemuka"!!
10. Adik2ku Suhaimah, Ina sofiana, Anita "Yansyid" (*Khayan+Rosyid he...3*), Irma (*mana Friendsterx, katax mau bikinin yg bagus??*) Rusda, Shita, Lutfi "Lu2t" (*kenapa harus "mutung"?*), Retno, Rika, adit "kotak" (*Ojo boros2 le...*), Ki "bolang" pamungkas (*asah terus kemampuanmu*), Jaya "Ndoweh" (*Smp sprti*

itu "fitness" dmn Bosz...), Domas (makacih pinjaman almamaterx yach...), Suryo, Soraya, Lucky, Meddy, Oppie dll Jaga Semangat kalian & doain maz'x sukses!.

11. Dulur2ku M' Hanafi (Suit2...Wes ono PW-ne Rek arek'e!), M' Fery (cpt dapet momongan), M' Di2n& MbK Leli (Kapan neh Perayaannya??), M' Zay (Thanx Ilmunya...), M'Mani (Hebat...Rayon bisa jadi "Berubah"!), M'Benu (Pertahankan keseriusannya...), M'Karim (Alhamd dah dpt kerja), Wisnu "Genthong" (ayo thong ndang marek'no,Heni wes nabung gawe nikah...) Pram "bolot" (Semangat le...ojo ngomong wae ndang marekno kuliahe) semuanya Thanks a lot.
12. Keluarga besar UKM MAHAPENA FE UNEJ, Sang Ketua Arinata dan para punggawanya, Mas Arik "bapak27" (maapin aku...), mbak Etta (makasih ilmunya...), mbak Lussi, Fatur (sori bosz aq gk maksimal), Heni, Akid, Susan, Shinta "Krewol" (semangat, jgan lupa blajar utk pendadarannya) Hendry P., Ayunita "Kunyit", Chika, Ida serta "senior-senior" lainnya thanx atas ilmunya "Camar merah pasti akan terbang, terbang dan terbang lebih tinggi lagi".
13. Warga *independent* "Golkota74" : Maz Safruddin (Jangan pernah membangunkan "kobra" yang tidur, eh salah...macan tidur maksudnya!he..3), Kholil "Brownies", Frenky "pak RT", Y@2n serta Heru, Kuliah yang semangat ojo ngecaz tok mad!
14. Pihak-pihak lain yang belum tercantum yang memberikan sumbangsih dalam penyelesaian skripsi ini, terima kasih atas bantuannya.

Semoga hasil penelitian ini dapat menambah khasanah keilmuan khususnya dalam bidang Akuntansi dan bermanfaat bagi pembaca. Tak ada gading yang tak retak atas kekurangan dan kesalahan peneliti mohon maaf yang sebesar-besarnya.

Jember, Mei 2008

Penulis

ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh faktor fundamental terhadap risiko sistematis (BETA) pada perusahaan properti di Bursa Efek Jakarta (BEJ) baik secara simultan maupun secara parsial. Sampel penelitian sebanyak 18 perusahaan properti yang terdaftar di BEJ tahun 2004 sampai 2006 diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Faktor-faktor fundamental dalam penelitian ini meliputi : *Asset Size (AS)*, *Quick Ratio (QR)*, *Earnings Per Share (EPS)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)*. Pengujian data dilakukan dengan menggunakan uji regresi linier berganda yang meliputi uji statistik t dan uji statistik F.

Hasil dari penelitian ini menyatakan bahwa secara simultan, Faktor-faktor fundamental berpengaruh signifikan terhadap BETA yaitu dengan nilai signifikansi 0,035 pada $\alpha = 5\%$. Sedangkan secara parsial, hanya *Quick Ratio* dan *Debt To Equity Ratio* yang berpengaruh signifikan terhadap BETA dengan nilai signifikansi masing-masing 0,016 dan 0,033 pada $\alpha = 5\%$. Nilai Adjusted R^2 yang dihasilkan dalam penelitian ini sebesar 0,133 yang berarti kemampuan faktor fundamental dalam menjelaskan perubahan BETA tidak begitu besar, yaitu hanya 13,3 %.

Kata Kunci : BETA, *Asset Size*, *Quick Ratio*, *Earnings Per Share*, *Return On Equity*, dan *Debt to Equity Ratio*.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
MOTTO	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAKSI	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Landasan Teori.....	7
2.1.1 Pasar Modal.....	7
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	7
2.1.1.2 Peranan Pasar Modal.....	7
2.1.2 Investasi	8

2.1.3 Saham.....	9
2.1.3.1 Definisi Saham.....	9
2.1.3.2 Jenis-Jenis Saham	9
2.1.4 Risiko dan Jenis Risiko.....	10
2.1.4.1 Risiko	10
2.1.4.2 Jenis Risiko	11
2.1.5 BETA dalam Model Indeks Tunggal	13
2.1.6 Analisis Fundamental.....	15
2.1.7 Faktor-faktor yang mempengaruhi BETA	17
2.2 Penelitian Terdahulu	20
2.3 Kerangka Konseptual dan Perumusan Hipotesis	21
2.3.1 Kerangka Konseptual.....	21
2.3.2 Perumusan Hipotesis.....	23
2.3.2.1 Pengaruh AS Terhadap BETA.....	23
2.3.2.2 Pengaruh QR Terhadap BETA.....	24
2.3.2.3 Pengaruh ROE Terhadap BETA	24
2.3.2.4 Pengaruh EPS Terhadap BETA	24
2.3.2.5 Pengaruh DER Terhadap BETA	25
2.3.2.6 Pengaruh AS, QR, ROE, EPS, dan DER Terhadap BETA	25

BAB 3. METODE PENELITIAN

3.1 Rancangan Penelitian.....	27
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	27
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	27
3.4 Definisi Operasional Variabel dan pengukurannya	28
3.5 Teknik Analisis Data.....	31
3.5.1 Uji Data	31
3.5.1.1 Uji Statistik Deskriptif	31

3.5.1.2 Uji Normalitas	31
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	32
3.5.3 Regresi Linier Berganda	33
3.5.4 Koefisien Determinasi Berganda	34
3.5.5 Uji F	34
3.5.6 Uji – t	35
.	
BAB 4. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	37
4.1 Sejarah Pasar Modal Indonesia	37
4.2 Perusahaan Properti yang <i>Listed</i> di BEJ	38
4.3 Analisa Data	39
4.4 Uji Asumsi Klasik	41
4.5 Uji Regresi Linier Berganda	44
4.6 Pengujian Hipotesis.....	46
4.7 Koefisien Determinasi Berganda	49
4.8 Pembahasan	50
BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	55
5.1 Kesimpulan	55
5.2 Keterbatasan.....	56
5.3 Saran.....	56
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian	21
Gambar 4.1 Grafik <i>Scatterplot Dependent Variable</i>	38

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Perusahaan Properti yang <i>Listed</i> di BEJ	35
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	36
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	37
Tabel 4.4 <i>Collinearity Statistic</i>	37
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	39
Tabel 4.6 Rekapitulasi Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	41
Tabel 4.7 Pengujian Hipotesis	42