



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**HUBUNGAN FAKTOR FUNDAMENTAL KEUANGAN
PERUSAHAAN DENGAN RISIKO BETA SAHAM
KELOMPOK JAKARTA ISLAMIC INDEX
PERIODE 2003-2007**



KARYA AKHIR

UNIVERSITAS
Oleh
MERCU BUANA
Fabo'oni Ndraha

55105120023

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
2008**

| | |
|------------|------------------|
| Yogyakarta | 15 |
| UNW | 15 |
| Sumber : | Sumbangan |
| Tanggal : | 22 Februari 2011 |
| No. Reg. : | 1. T09100534 |
| | 2. TM/10/262 |



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**HUBUNGAN FAKTOR FUNDAMENTAL KEUANGAN
PERUSAHAAN DENGAN RISIKO BETA SAHAM
KELOMPOK JAKARTA ISLAMIC INDEX
PERIODE 2003-2007**



KARYA AKHIR
Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan Program
Pascasarjana Program Magister Manajemen

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Oleh

Fabo'oni Ndraha

55105120023

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
2008**



Abstract

The purpose of this research was to know the development of fundamental factors in Jakarta Islamic Index (JII) period 2003-2007. There were 5 five (five) that research were dividend payout, asset growth, leverage (DER), liquidity, asset size. The aim of this research also to know the relation between fundamental factors and beta risk in Jakarta Islamic Index (JII). This research used statistic descriptive technique and Pearson's correlation analysis.

The results of this research were the company's fundamental factor in Jakarta Islamic Index period 2003-2007 was fluctuated during that period. The company liquidity in that period higher. Statistic descriptive also show that during research period some companies didn't pay their divided because many factors. The result by using spearman brown correlation were dividend payout has a negative relation with beta risk but wasn't significant in any levels. Asset growth has a negative relation with beta risk but wasn't significant in any levels. Leverage (DER) has a positive relation with beta risk and it was significant in level 15%. Liquidity has a positive relation with beta risk and it was significant in level 10%. Asset size has a negative relation with beta risk but wasn't significant in any levels.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perkembangan faktor fundamental keuangan perusahaan yang tergolong dalam kelompok Jakarta Islamic Index (JII) pada periode 2003-2007. Faktor fundamental keuangan perusahaan yang diteliti terdiri dari 5 (lima) variable penelitian yaitu dividen payout, asset growth, leverage (DER), liquidity, asset size. Penelitian ini juga bertujuan untuk mengetahui hubungan antara faktor fundamental keuangan perusahaan dengan beta saham kelompok Jakarta Islamic Index (JII). Teknik yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik statistik deskriptif dan analisis korelasi Pearson.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa faktor fundamental keuangan perusahaan yang tergolong dalam kelompok Jakarta Islamic Index (JII) periode 2003-2007 sangat fluktuatif. Likuiditas perusahaan dalam kurun waktu tersebut sangat tinggi. Statistic dekriptif juga menunjukkan bahwa selama periode penelitian, masih terdapat perusahaan yang tidak membayar dividen kepada pemegang saham dikarenakan oleh beberapa faktor. Hasil analisis dengan menggunakan korelasi Spearman Brown disimpulkan bahwa dividen payout mempunyai hubungan yang negatif dengan beta saham tetapi tidak signifikan, asset growth mempunyai hubungan yang negatif dengan beta saham tetapi tidak signifikan, leverage (DER) mempunyai hubungan positif dengan beta saham di tingkat signifikan 15%, likuiditas mempunyai hubungan yang negatif dengan beta saham dengan tingkat signifikan di level 10%, asset size mempunyai hubungan yang negatif dengan beta saham dan tidak signifikan.

MERCU BUANA

PENGESAHAN KARYA AKHIR

Judul : **Hubungan Faktor Fundamental Keuangan
Perusahaan dengan Risiko Beta Saham Kelompok
Jakarta Islamic Index Periode 2003-2007**

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Fabo'oni Ndraha

N I M : 55105120023

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : Oktober 2008



UNIVERS Mengesahkan
MERCU BUANA Ketua Program Studi Magister Manajemen

Dr. Ir. Har Adi Basri, M.Ec

Pembimbing Utama

Dr. Wiwik Utami, Ak, MS

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam karya akhir ini

Judul : **Hubungan Faktor Fundamental Keuangan Perusahaan dengan Risiko Beta Saham Kelompok Jakarta Islamic Index Periode 2003-2007**

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Fabo'oni Ndraha

N I M : 55105120023

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : Oktober 2008

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang telah ditetapkan dengan Surat Keputusan Direktur Program Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat di periksa kebenarannya.

Jakarta, Oktober 2008



Fabo'oni Ndraha
Fabo'oni Ndraha

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan rahmat dan karunia dan cahaya petunjuk-Nya yang tiada tara, sehingga penelitian dan penulisan karya akhir ini dapat terselesaikan. Juga pihak keluarga yang telah memberikan bantuannya baik materi serta moril dalam penulisan tesis.

Tesis yang berjudul Hubungan Faktor Fundamental Keuangan Perusahaan dengan Risiko Beta Saham Kelompok Jakarta Islamic Index Periode 2003-2007 merupakan hasil penelitian yang ditulis dalam rangka memenuhi syarat untuk mendapatkan gelar akademik Magister (S-2) pada Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis sangat sadar bahwa apa yang telah kami raih bukanlah suatu hal yang muklat yang berdiri sendiri. Selain atas keperdulian, bimbingan dan dorongan serta bantuan dari berbagai pihak juga turut menentukan apa yang kami raih ini. Oleh karena itu dalam kesempatan ini tidak terlalu berlebihan bila kami menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya terutama kepada yang terhormat :

1. Bpk. Ir. Dana Santoso, M.Eng.Sc, Ph.D selaku direktur Program Magister Manajemen Universitas Mercu Buana dan Bpk Dr.Ir. Har Adi Basri, M.Ec selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen
2. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak,MS yang telah banyak meluangkan waktu dan pikiran dalam membantu penulis menyusun karya akhir ini.
3. Seluruh dosen dan staff pengajar, staff administrasi dan rekan-rekan kuliah di program Magister Manajemen serta seluruh pihak yang telah turut membantu kelancaran penyelesaian karya akhir ini
4. Seluruh keluarga besar di Nias dan juga di Bogor yang telah banyak membantu penulis, baik segi moril maupun materi.
5. Rekan-rekan pengajar dan staff di Yayasan Eka Wijaya yang terus mendukung dan memberikan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan karya akhir ini.

Serta kepada seluruh pihak yang tidak mungkin penulis sebutkan satu persatu dalam tulisan ini, semoga amal baiknya dibalas oleh Tuhan yang Maha Esa, dengan cara dimudahkan segala urusannya dan dilimpahkan rezekinya, amin.

Akhirnya dengan kesadaran yang tinggi sebagai penulis yang tidak luput dari salah, apa yang penulis tuangkan dalam karya akhir ini jauh dari realitas dan kesempurnaan, namun dengan lapang dada dengan semangat memperbaiki, penulis menerima segala kritikan yang konstruktif demi perbaikan karya akhir ini dan semoga apa yang telah penulis tuangkan menjadi bagian dari kemanfaatan yang penulis harapkan khususnya dalam bidang keuangan.



DAFTAR ISI

| | |
|---|-----|
| ABSTRACK | i |
| ABSTRAK | ii |
| PENGESAHAN..... | iii |
| PERNYATAAN | iv |
| KATA PENGANTAR | v |
| DAFTAR ISI | vii |
| DAFTAR TABEL..... | ix |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | x |
| BAB I : PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang | 1 |
| B. Rumusan Masalah/Identifikasi Masalah | 4 |
| C. Maksud dan Tujuan Penelitian | 4 |
| D. Manfaat dan Kegunaan Penelitian | 5 |
| BAB II : DESKRIPSI PERUSAHAAN | |
| A. Sejarah Jakarta Islamic Index (JII) | 6 |
| B. Tujuan Pembentukan Jakarta Islamic Index (JII) | 6 |
| C. Kriteria Pemilihan Saham untuk Indeks | 7 |
| D. Perhitungan Indeks Saham Jakarta Islamic Index (JII)..... | 9 |
| BAB III : KERANGKA PEMIKIRAN, KAJIAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS | |
| A. Tinjauan Pustaka | 10 |
| B. Kajian Penelitian Sebelumnya | 26 |
| C. Rerangka Pemikiran | 30 |
| D. Hipotesis | 30 |
| BAB IV : METODOLOGI RISET | |
| A. Metode Penelitian | 31 |

| | |
|--|----|
| B. Metode Pengumpulan Data | 32 |
| C. Metode Analisis Data | 33 |
| BAB V : ANALISIS DAN PEMBAHASAN | |
| A. Statistik Deskriptif | 34 |
| B. Pengujian Hipotesis | 43 |
| BAB VI : KESIMPULAN DAN SARAN | |
| A. Kesimpulan | 47 |
| B. Saran | 47 |
| DAFTAR PUSTAKA | 48 |
| LAMPIRAN | 50 |



DAFTAR TABEL

| Tabel | Halaman |
|--|----------------|
| 1. Statistik Deskriptif Fundamental Keuangan Perusahaan Tahun 2003..... | 34 |
| 2. Statistik Deskriptif Fundamental Keuangan Perusahaan Tahun 2004 | 36 |
| 3. Statistik Deskriptif Fundamental Keuangan Perusahaan Tahun 2005 | 37 |
| 4. Statistik Deskriptif Fundamental Keuangan Perusahaan Tahun 2006 | 38 |
| 5. Statistik Deskriptif Fundamental Keuangan Perusahaan Tahun 2007 | 40 |
| 6. Statistik Deskriptif Fundamental Keuangan Perusahaan Periode 2003-2007 | 41 |
| 7. Koefisien Korelasi | 44 |



DAFTAR LAMPIRAN

| Lampiran | Halaman |
|---|---------|
| 1. Hasil regresi antara return saham dengan return market | 51 |
| 2. Jakarta Islamic Index (JII) | 85 |
| 3. Rasio Keuangan Perusahaan Periode 2003-2007 | 87 |

