



**PENGARUH SOLVABILITAS, PROFITABILITAS,
AKTIVITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP BETA SAHAM
PERUSAHAAN INDEKS LQ45 TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2011-2013**



TESIS

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Oleh

MUCHAMMAD TOPAN

NIM : 55112120215

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
2015**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : **Pengaruh Solvabilitas, Profitabilitas, Aktivitas dan Likuiditas
terhadap Beta Saham Perusahaan Indeks LQ45 Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013**

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : MUCHAMMAD TOPAN

NIM : 55112120215

Program: Magister Manajemen

Tanggal : Agustus 2015

Pembimbing Utama



Matrodji Mustafa, M.B.A, Ph.D

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Mengetahui,

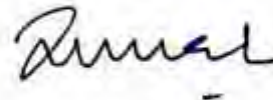
Mengesahkan,

Direktur Program Pascasarjana

**Ketua Program Studi
Magister Manajemen**



Prof. Dr. Didik J. Rachbini



Dr. Augustina Kurniasih, ME

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : **Pengaruh Solvabilitas, Profitabilitas, Aktivitas dan Likuiditas terhadap Beta Saham Perusahaan Indeks LQ45 Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013**

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : MUCHAMMAD TOPAN

NIM : 55112120215

Program: Magister Manajemen

Tanggal : 20 Agustus 2015

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis 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 diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 20 Agustus 2015



MUCHAMMAD TOPAN

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan ridha-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini. Judul yang diangkat dalam Tesis ini yaitu : **"Pengaruh Solvabilitas, Profitabilitas, Aktivitas dan Likuiditas Terhadap Beta Saham Perusahaan Indeks LQ45 Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013"**.

Adapun maksud penyusunan Tesis ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Pascasarjana (S2) Magister Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta.

Penulis menyadari selama proses penyusunan Tesis ini telah banyak mendapatkan bantuan, dorongan dan bimbingan baik secara moril dan materiil dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Matrodji Mustafa, M.B.A, Ph.D., sebagai dosen pembimbing yang senantiasa sabar dengan penuh keikhlasan memberikan petunjuk, bimbingan dan motivasi dalam penyelesaian tesis ini.
2. Dr. Dudi Rusdianto, S.E, M.Si., selaku Dosen Penelaah dan Penguji pada saat pelaksanaan Sidang Tesis yang senantiasa memberikan koreksi, masukan yang membangun dan sharing ilmu selama perkuliahan dan sidang tesis ini.
3. Dr. Augustina Kurniasih, M.E., selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta dan Ketua Sidang Tesis yang

telah memberikan motivasi dan dukungan kepada Penulis untuk menyelesaikan tesis ini.

4. Prof. Dr. Didik J. Rachbini., selaku Direktur Program Pasca Sarjana Universitas Mercu Buana Jakarta.
5. Seluruh Dosen Program Magister Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan dan berbagai fasilitas bantuan dalam penulisan Tesis ini dan selama masa perkuliahan.
6. Seluruh staf administrasi dan perpustakaan Universitas Mercu Buana Jakarta.
7. Seluruh staf biro kemahasiswaan Universitas Mercu Buana Jakarta.
8. Bapakku Yuyu Ranamalela, Ibundaku Aan Rohanah, Istriku Indriati dan Anak-anakku Alena Rasyidatu Nuha, Muhammad Rasyid Calief, Adik dan Adik Iparku Yuan Nuur Annisaa, Nurman Nasrullah Ma'ruf serta semua Keluarga Besar Istriku Bapak Nurwela Abas, terima kasih atas semua yang telah diberikan baik moriil maupun materiiil yang tak terhingga nilainya sampai dengan studi ini selesai.
9. Rekan-rekan di satuan Transmisi LPP TVRI Pusat Jakarta atas kebersamaan, bantuan dan dorongannya selama proses perkuliahan ini.
10. Rekan-rekan Kementerian Komunikasi dan Informatika angkatan 2009 di lingkungan LPP TVRI Pusat Jakarta atas kebersamaan, bantuan dan dorongannya selama proses perkuliahan ini.
11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang telah dengan ikhlas memberikan bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penulisan Tesis ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan Tesis ini masih terdapat banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang dapat menyempurnakan Tesis ini, sehingga dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta, Agustus 2015

Penulis



DAFTAR ISI

	Halaman
<i>ABSTRACT</i>	i
ABSTRAK	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi Masalah	4
1.3 Rumusan Masalah	5
1.4 Maksud dan Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat dan Kegunaan Penelitian	6
BAB II INDEKS HARGA SAHAM	
2.1 Indeks Harga Saham	7
2.2 Definisi Indeks LQ45	10
2.3 Kriteria-Kriteria Saham Indeks LQ45	10
2.4 Faktor-Faktor Penggerak Indeks LQ45	12

2.5 Tujuan dan Keunggulan Indeks LQ45	13
---	----

BAB III KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS

3.1 Kajian Pustaka	14
3.1.1 Teori Dasar (<i>Grand Theory</i>)	14
3.1.2 Analisis Kinerja Keuangan	16
3.1.2.1 Kinerja Keuangan	16
3.1.2.2 Laporan Keuangan	17
3.1.2.3 Neraca	17
3.1.2.4 Laporan Rugi Laba	18
3.1.2.5 Analisis Rasio	18
3.1.3 Pengertian dan Pendekatan Beta Saham	22
3.1.4 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Beta	27
3.2 Penelitian Terdahulu	29
3.3 Kerangka Pemikiran	32
3.4 Hipotesis Penelitian	33
3.4.1 Pengaruh <i>Debt to Total Assets Ratio</i> terhadap Beta Saham	34
3.4.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Beta Saham ..	35
3.4.3 Pengaruh <i>Total Asset Turn Over</i> terhadap Beta Saham	36
3.4.4 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Beta Saham	37

BAB IV METODE PENELITIAN

4.1	Desain Penelitian	39
4.2	Metode Pengumpulan Data	39
4.3	Populasi dan Sampel Penelitian	40
4.4	Variabel Penelitian	41
4.4.1	Variabel Dependen	42
4.4.2	Variabel Independen	44
4.5	Teknik Analisis Data	47
4.5.1	Analisis Regresi Berganda	47
4.5.2	Analisis Asumsi Klasik	48
4.5.2.1	Uji Autokorelasi	48
4.5.2.2	Uji Normalitas	49
4.5.2.3	Uji Heterokedastisitas	50
4.5.2.4	Uji Multikolinearitas	50
4.6	Pengujian Hipotesis	51
4.6.1	Analisis Koefisien Determinasi	51
4.6.2	Uji Simultan atau F-Test	52
4.6.3	Uji Parsial atau T-Test	54

BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

5.1	Analisis Deskriptif.....	56
5.2	Pengujian Asumsi Klasik	59
5.2.1	Uji Autokorelasi	59
5.2.2	Uji Normalitas	60

5.2.3 Uji Heterokedastisitas	61
5.2.4 Uji Multikolinearitas	62
5.3 Pengujian Hipotesis	63
5.3.1 Analisis Koefisien Determinasi	63
5.3.2 Uji Simultan atau F-Test	65
5.3.3 Uji Parsial atau T-Test	67
5.4 Analisis Regresi Berganda	69
5.5 Pembahasan	70
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	
6.1 Kesimpulan	74
6.2 Saran	75
DAFTAR PUSTAKA	77
LAMPIRAN	82
RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1	Daftar Sampel Perusahaan	82
Lampiran 2	Nilai Beta, DAR, ROE, TATO dan CR	83
Lampiran 3	Deskriptif Statistik	86
Lampiran 4	Uji Asumsi Klasik	87
Lampiran 5	Uji Hipotesis	89



DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel	41
Tabel 4.2 Tabel Durbin-Watson (D-W)	49
Tabel 5.1 Descriptive Statistics	56
Tabel 5.2 Uji Autokorelasi	60
Tabel 5.3 Uji Normalitas	61
Tabel 5.4 Uji Multikolinearitas	63
Tabel 5.5 Koefisien Determinasi (Data Asli)	64
Tabel 5.6 Koefisien Determinasi (Data Transformasi Logaritma)	65
Tabel 5.7 Uji F (Data Asli)	66
Tabel 5.8 Uji F (Data Transformasi Logaritma)	66
Tabel 5.9 Uji T (Data Asli)	67
Tabel 5.10 Uji F (Data Transformasi Logaritma)	68
Tabel 5.11 Persamaan Regresi.....	69

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran	33
Gambar 5.1 Uji Heteroskedastisitas	62

