

**PENGARUH PENGUJIAN ESTIMASI BETA SAHAM TERHADAP
VOLUME PENJUALAN SELAMA KRISIS MONETER PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEJ**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Keuangan pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh:

ARIE DWI ASTUTI
B 100 020 076

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2007**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**PENGARUH PENGUJIAN ESTIMASI BETA SAHAM TERHADAP
VOLUME PENJUALAN SELAMA KRISIS MONETER PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEJ**

Yang ditulis oleh:

Nama : **ARIE DWI ASTUTI**

NIM : B 100 020 076

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Juni 2006
Pembimbing

(Drs. Widoyono, MM)

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi

(Drs. H. Syamsudin, MM.)

MOTTO

“Boleh jadi kamu membenci sesuatu padahal ia amat baik bagimu. Boleh jadi (pula) kamu menyukai sesuatu, padahal ia amat buruk bagimu, sesungguhnya Allah Maha Mengetahui, sedangkan kamu tidak mengetahuinya”

(Qs. Al Baqarah: 216)

“Pandanglah orang-orang dibawahmu dan janganlah memandangi orang-orang diatasmu, agar kamu tidak mengingkari kenikmatan yang Allah berikan kepadamu.”

(HR. Muslim)

“Kunci sukses adalah mengisi bathin anda dengan pikiran-pikiran kepercayaan, keyakinan dan kepastian, lenyapkan pikiran ragu-ragu dan pikiran ketidakpercayaan diri.”

(Khalil Gibran)

“Sahabat sejati adalah orang-orang yang dapat berkata benar denganmu, bukan orang-orang yang dapat membenarkan kata-katamu.”

(Prof. Dr. Hamka)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan kepada:

1. Ayahanda dan ibunda tercinta atas semua doa, pengorbanan, dan bimbingannya selama penulis menempuh studi.
2. Dari semua dukungan serta kekuatan hati yang diberikan oleh sahabat-sahabatku yang telah mengenalkan aku akan arti sebuah persahabatan.
3. Almamaterku yang tercinta

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWt atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

Penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh Pengujian Estimasi Beta Saham Terhadap Volume Penjualan Selama Krisis Moneter pada Perusahaan Manufaktur di BEJ” ini merupakan tugas akhir penulis dalam menyelesaikan studi dan memenuhi salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi Manajemen di Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam proses penulisan dan penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak. Dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Drs. H. Syamsudin, MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Agus Muqorobin, MM., ketua Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Widoyono, MM., selaku pembimbing utama yang banyak memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak dan ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan pada penulis, semoga menjadi ilmu yang bermanfaat.
5. Bapak dan Ibu tercinta yang restu dan kasih sayangnya senantiasa menjadi kekuatan dalam setiap langkah dan keberhasilan ananda. Terima kasih atas pemberian dan pengorbanannya kepada ananda yang tak terkatakan.

6. Mba' Nuniek makasih ya atasperhatiannya selama ini, makasih juga dah sering beliin aku baju dan celana. Aku saya kamu mba'....
7. Adikku Yanu makasih ya dah nemenin mba', mba'harap adik jangan nakal lagi dikurangin tuch jajannya kasihan ibu!! Belajar yang rajin ya....
8. Buat soulmate-ku 'PTW' makasih atas dukungan, perhatian, dan kasih sayangnya selama ini, tanpamu semua takkan berarti apa-apa.
9. Buat temenku Tanti, makasih buanget semuanya maaf ya dah banyak ngrepotin kamu? Cepet diselesaikan skripsine jo mbojo wau kasihan orgumu, semangat!!!!.
10. Buat Diaz, Topik, Aryox, IB, anwar, FB, SYT, BW, Riris, Agung, AT, DM, Mas Tarjo, Heri, maaf dah negecewain kalian! Riris makasih atas dukungannya, maaf gak sempat balas SMS-mu, thanks for all....
11. Mas Budi makasih ya atas bantuannya....?
12. Sepeda 'AD 5744 GP' makasih dah nemenin aku, tanpamu semua gakan mungkin seperti ini.
13. Buat Rental "Solusi" ... makasih udah bantuin ngetik dan makasih juga buat mas Dodo udah banyak membantu nyelesein skripsiku dan udah ngasih banyak masukan.
14. Anak-anak Gunung Wangsit (Ira, Hesti, Lina, Ndux, Wiek, Juni, Ririn, Amini, dan lainnya) makasih canda tawanya selama ini. Ira makasih dah dianterin ke rental, kapan kita beli jagung bakar lagi? Lina, aku dah banyak banget ngrepotin kamu. Makasih ya sering nganterin mogleng, jangan biarin aku kelaparan lagi ya? Ndux Wiek, karo mba' Yune sing rukun nggih? Hesti makasih ya dah nemenin bobok dan makasih juga dah nganterin aq mbayar. Juni, kenapa aku sering ditinggal kencan? Kalo naik motor ga usah reteng, biar gaul gitu loh!!! Ririn.... kapan kita maem sate lagi? Amini maaf ya, aku sering ngecrohi kamu!!.

15. Buat Genk-nya Lina (Teteh, Ufin, Latifa) moga kalian selalu menjadi sahabat yang utuh selamanya!!Teteh, dikurangin tuch makan lotisnya, Lina... jangan nangis lagi ya moga langgeng dengan Indra. Utin makasih dah dibeliin es-teh, Latifa... 'moga langgeng dengan mas "B".
16. Buat mas Anton, Lina, Hesti, Ito, Ririn, Juni, Hesti, Ibnu, Tanti, Latifa, Teteh makasih dan nungguin pendadaran.
17. Ibnu... jangan malas-malasan cepet diselesaikan skripsine biar cepet lulus. SEMANGAT!!.
18. Seluruh pihak yang secara langsung maupun tidak langsung membantu kelancaran penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Sebagai penutup, Penulis menyadari bahwa karya ini maish jauh dari sempurna, dan dengan adanya banyak keterbatasan mudah-mudahan skripsi yang sederhana ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Akhirnya penulis hanya dapat berdoa semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua. Amien.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Surakarta, 12 Maret 2007

Penulis

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|----------------------------------|---------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | ii |
| HALAMAN MOTTO..... | iii |
| HALAMAN PERSEMBAHAN..... | iv |
| KATA PENGANTAR..... | v |
| DAFTAR ISI..... | viii |
| DAFTAR TABEL..... | x |
| DAFTAR GAMBAR..... | xi |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xii |
| ABSTRAKSI..... | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| B. Perumusan Masalah..... | 3 |
| C. Tujuan Penelitian..... | 3 |
| D. Manfaat Penelitian..... | 4 |
| E. Sistematika Penulisan..... | 4 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | |
| A. Pasar Modal Indonesia..... | 6 |
| B. Investasi..... | 8 |
| C. Beta Saham..... | 12 |
| D. Volume Perdagangan Saham..... | 21 |
| E. Penelitian Sebelumnya..... | 22 |

BAB III METODE PENELITIAN

| | |
|---------------------------------------|----|
| A. Kerangka Teori..... | 26 |
| B. Hipotesis..... | 27 |
| C. Data dan Sumber Data | 27 |
| D. Model Penelitian | 28 |
| E. Populasi dan Sampel | 28 |
| F. Definisi Operasional Variabel..... | 29 |
| G. Teknik Analisis Data | 30 |

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

| | |
|-------------------------|----|
| A. Deskripsi Data | 41 |
| B. Analisis Data..... | 48 |
| C. Pembahasan..... | 65 |

BAB V PENUTUP

| | |
|---------------------------------|----|
| A. Kesimpulan | 67 |
| B. Saran..... | 69 |
| C. Keterbatasan Penelitian..... | 70 |

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|--|---------|
| Tabel IV.1 Nilai Rata-rata Rasio Keuangan..... | 44 |
| Tabel IV.2 Nilai Rata-rata Beta Saham..... | 47 |
| Tabel IV.3 Hasil Uji Validitas Beta Saham Tahun 2003 | 49 |
| Tabel IV.4 Hasil Uji Validitas Beta Saham Tahun 2004 | 50 |
| Tabel IV.5 Hasil Uji Validitas Beta Saham Tahun 2005 | 51 |
| Tabel IV.6 Hasil Uji Reliabilitas | 52 |
| Tabel IV.7 Hasil Uji Regresi Berganda..... | 52 |
| Tabel IV.8 Hasil Uji t | 54 |
| Tabel IV.9 Hasil Uji Multikolinearitas..... | 62 |
| Tabel IV.10 Hasil Uji Autokorelasi..... | 63 |
| Tabel IV.11 Hasil Uji Heteroskedastisita | 64 |
| Tabel IV.12 Hasil Uji Normalitas..... | 65 |

ABSTRAKSI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui besarnya pengaruh stabilitas beta saham terhadap volume penjualan pada perusahaan manufaktur di BEJ periode Juni 2003 sampai dengan Juni 2005. Analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan jumlah sampel 40 perusahaan manufaktur.

Pengumpulan data dilakukan selama periode 1 Juni 2003 sampai dengan 31 Juni 2005 yang diambil melalui Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) harian selama periode pengamatan.

Metode analisis data dilakukan dengan analisis regresi berganda, uji t, dan uji F. Berdasarkan hasil analisis regresi linier berganda diperoleh persamaan $Y = 0,01410 + 0,01198AG - 0,00069LIQ + 0,00123FL - 0,00215TATO + 0,00192ROI$. Hasil uji t dalam regresi, terlihat bahwa dari kelima variabel independen yang dimasukkan dalam regresi terdapat tiga variabel yaitu *Liquidity (LQ)*, *Financial Leverage (FL)* dan *Return on Investment (ROI)* yang berpengaruh signifikan terhadap beta saham perusahaan. Hal ini dapat dilihat dari nilai signifikansi variabel *Liquidity (LQ)* sebesar 0,016 lebih kecil dari 0,05 (nilai signifikansi penelitian), nilai signifikansi variabel *Financial Leverage* sebesar 0,001 lebih kecil dari 0,05 dan nilai signifikansi variabel *Return on Investment (ROI)* sebesar 0,000 lebih kecil dari 0,05, sehingga ketiga variabel tersebut berpengaruh signifikan terhadap beta saham. Sedangkan variabel yang lain meliputi *Asset growth (AG)*, dan *Total Asset Turnover (TATO)* tidak berpengaruh terhadap beta saham karena nilai signifikansi lebih besar dari 0,05 (nilai signifikansi penelitian).

Kata Kunci: *Asset growth (AG)*, *Liquidity (LQ)*, *Financial Leverage (FL)*, *Total Asset Turnover (TATO)*, *Return on Investment (ROI)*, *beta saham*