

## **PENGARUH USIA PERUSAHAAN, KAPITALISASI PASAR, LIKUIDITAS DAN FINANCIAL LEVERAGE TERHADAP BETA SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2005-2007**

### **INTISARI**

Pasar modal merupakan suatu alternatif bagi perusahaan-perusahaan untuk memanfaatkan dana dari bursa efek. Tujuan pemodal menanamkan dananya pada sekuritas antara lain untuk mendapatkan tingkat pengembalian (*return*) yang maksimal pada risiko tertentu atau memperoleh hasil tertentu pada risiko minimum. Sebelum menanamkan dananya, investor melakukan analisis terhadap kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba. Mereka juga berkepentingan atas informasi yang berhubungan dengan kondisi keuangan yang berdampak pada kemampuan perusahaan untuk membayar dividen dan untuk menghindari kebangkrutan.

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh (1) Variabel Umur Perusahaan terhadap beta saham di BEJ; (2) Variabel *Market Capitalization* terhadap beta saham di BEJ; (3) Variabel Likuiditas terhadap beta saham di BEJ dan (4) Variabel *Financial Leverage* terhadap beta saham di BEJ.

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan pendekatan *explanatory* dan penyajian data secara deskriptif analisis korelasional. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di BEJ dalam periode 2005-2007 dengan kriteria tercatat sebagai 20 saham perusahaan teraktif diperdagangkan selama periode penelitian. Teknik analisis data yang digunakan teknik korelasi dan regresi.

Dalam penelitian ini diperoleh hasil : (1) Tidak Terdapat Pengaruh yang signifikan Usia Perusahaan terhadap Beta Saham; (2) Tidak Terdapat Pengaruh yang signifikan *Market Capitalization* terhadap Beta Saham (3) Terdapat Pengaruh yang positif dan signifikan CR terhadap Beta Saham; (4) Terdapat pengaruh yang negatif dan signifikan variabel DER terhadap Beta Saham; (5) Terdapat pengaruh yang signifikan Usia Perusahaan, *Market Capitalization*, CR dan DER secara bersama-sama terhadap Beta Saham

Kata kunci : *Umur Perusahaan, Market Capitalization, Likuiditas, Financial leverage dan Beta Saham*

## **EFFECT OF COMPANY AGES, MARKET CAPITALIZATION, LIQUIDITY AND FINANCIAL LEVERAGE TO SHARES BETA IN JAKARTA STOCK MARKET IN 2005-2007 PERIOD**

### **ABSTRACT**

Capital market is an alternative source for companies to take funding. Investor placed their money in security to get maximum return for their investment in some measurable risks, or to get some return in minimum risk. Before placing their money, investor doing some analysis to the companies for creating profit. They have to know the information that related with the companies financial condition that would bring effect to the companies for paying dividend and to avoid bankruptcy.

This research was to know the effect of (1) Company Age Variable to shares beta in BEJ; (2) Market Capitalization Variable to shares beta in BEJ; (3) Liquidity Variable to shares beta in BEJ; (4) Financial Leverage Variable to shares beta in BEJ.

This research is using quantitative method with explanatory approach and descriptive analysis correlational data presentation. Population in this research is companies that listed in BEJ in 2005-2007 period and also has been recorded as 20 most active companies that been traded in that period. The data analysis was using correlational and regression technique.

This research was resulting : (1) No significant effect Company Age Variable to shares beta in BEJ; (2) No significant effect Market Capitalization Variable to shares beta in BEJ; (3) There was significant positive effect Liquidity Variable to shares beta in BEJ; (4) There was significant negative effect Financial Leverage Variable to shares beta in BEJ ;(5) There was significant effect Company Age, Market Capitalization, Liquidity and Financial Leverage Variables to shares beta in BEJ.

*Keywords : Company Age, Market Capitalization, Liquidity, Financial Leverage and shares beta.*