



Analisis Pengaruh Book to Market, Beta, Size Terhadap Aktual Return Saham Perusahaan Non Financial

Di Bursa Efek Indonesia

PERMANA ANDRI (Adi Erni Ekawati, Dr., MBA) Erni Ekawati, Dr., MBA

UNIVERSITAS
GADJAH MADA

**ANALISIS PENGARUH BOOK TO MARKET, BETA, SIZE
TERHADAP AKTUAL RETURN SAHAM PERUSAHAAN NON
FINANSIAL DI BURSA EFEK INDONESIA**

**ANALYSIS IMPACT OF *BOOK TO MARKET, BETA, SIZE*
TOWARDS ACTUAL RETURN IN NONFINANCIAL INDONESIA
STOCK EXCHANGE COMPANIES**

Oleh : Andri Permana
Program Studi : Magister Manajemen
Pembimbing : Erni Ekawati, Dr., MBA.
Tanggal Wisuda : 24 Juli 2008

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah variabel *book to Market, beta, dan size* dapat mempengaruhi aktual *return* saham pada perusahaan-perusahaan *non finansial*- BEI pada tahun 2003 – 2006. Hasil pengujian yang diwakilkan diharapkan menghasilkan suatu variabel yang dapat dijadikan sebagai acuan bagi investor dalam berinvestasi di pasar modal Indonesia.

Pengolahan data seluruhnya menggunakan komputer dengan melakukan analisis terhadap data kuantitatif (menggunakan program SPSS versi 13 dan Eviews versi 4). Data yang digunakan adalah data dari perusahaan-perusahaan *non finansial*- BEI pada 2003 dengan 2006. Semua data yang dikumpulkan dan dianalisis berasal dari Indonesian Capital Market Directory, JSX Statistics, Pusat Pengembangan Akuntansi UGM, dan sumber yang terkait lainnya.

Berdasarkan hasil penelitian yang diwakilkan oleh 18 portofolio perusahaan *non finansial*- BEI pada tahun 2003-2006, secara garis besar diperoleh hasil bahwa dari ketiga independen variabel yang diuji : *book to market, beta, size*, dapat mempengaruhi secara signifikan terhadap aktual *return*. *Book to market* dan *beta* berpengaruh positif terhadap *return* saham, sedangkan *size* mempunyai pengaruh yang negatif terhadap *return* saham . Hal ini sesuai dengan dengan konsep *risk* dan *return*, bahwa semakin tinggi resiko maka *return* yang diperoleh semakin tinggi pula. Hal ini dibuktikan dari hasil pengujian pada perusahaan *non finansial* di Bursa Efek Indonesia pada perioda 2003-2006.

Kata kunci: *Book to Market, Beta, Size, Return, Bursa Efek Indonesia.*



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

Analisis Pengaruh Book to Market, Beta, Size Terhadap Aktual Return Saham Perusahaan Non Financial

Di Bursa Efek Indonesia

PERMANA, ANDRI (Adv.: Erni Ekawati, Dr., MBA.), Erni Ekawati, Dr., MBA.

Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

**ANALISIS PENGARUH *BOOK TO MARKET, BETA, SIZE*
TERHADAP AKTUAL *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN *NON*
FINANSIAL DI BURSA EFEK INDONESIA**

**ANALYSIS IMPACT OF *BOOK TO MARKET, BETA, SIZE*
TOWARDS ACTUAL *RETURN* IN NONFINANCIAL INDONESIA
STOCK EXCHANGE COMPANIES**

Oleh : Andri Permana
Program Studi : Magister Manajemen
Pembimbing : Erni Ekawati, Dr., MBA.
Tanggal Wisuda : 24 Juli 2008

ABSTRACT

The purpose of this study is to investigate whether variable Book to Market, Beta, Size approach have effect on actual return in non financial-BEI companies for 2003 – 2006. The result of the test which is represented in this thesis is expected to achieve a variable that can be use as a reference to investors investing in the Indonesian Capital Market.

The method used is a computer based content analysis of quantitative data (using SPSS version 13 and EvIEWS version 4). The data is taken from non financial companies in the period of 2003-2006. The information collected and analyzed comes from Indonesian Capital Market Directory, JSX Statistics, PPA GMU, and companies press releases. Yearly and quarterly data are explored.

From the result of the research which is represented by 18 portfolios from non financial- BEI companies from the years 2003-2006, there is a general result that out of the three independent variables tested: book to market, beta, size has significant affect towards return. Book to market and beta has positive significant affect towards stock returns, while size has negative significant affect towards stock return. This is significant to the risk and return concept which is that the higher the risk, the higher the return. This has been proven by test result in nonfinancial Indonesia stock exchange companies of the period 2003-2006.

Keywords: *Beta, Book to Market, Size, Return, Indonesian Stock Exchange*