

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah variabel *Beta*, *Book to Market*, *Size*, *PER* secara *cross sectional* dapat mempengaruhi *Return* pada perusahaan-perusahaan LQ45-BEJ pada tahun 2002 – 2005. 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 12). Data yang digunakan adalah data dari perusahaan-perusahaan LQ45-BEJ pada 2002 periode 1 dari tahun 2002 sampai dengan 2005. Semua data yang dikumpulkan dan dianalisis berasal dari Indonesian Capital Market Directory, JSX Statistics, Publikasi Bank Indonesia, Publikasi Perusahaan. Data tahunan dan kuartalan digunakan dalam penelitian ini.

Berdasarkan hasil penelitian yang diwakilkan oleh 45 perusahaan yang termasuk LQ 45 pada tahun 2002 periode 1 selama 4 tahun dari tahun 2002-2005, secara garis besar diperoleh hasil bahwa dari keempat independen variabel yang diuji : *beta*, *book to market*, *market size*, *PER* yang mempengaruhi secara significant terhadap *return* adalah *beta*. *Beta* secara signifikan berpengaruh positif dengan *return* saham. Hal ini sesuai dengan dengan konsep CAPM, bahwa semakin tinggi resiko maka *return* yang diperoleh semakin tinggi pula. Hal ini dibuktikan dari hasil pengujian dalam *cross sectional* dan *cross sectional time series* keseluruhan periode.

Kata kunci: *Beta, Book to Market, Size, PER, Return, Bursa Efek Jakarta*

ABSTRACT

The purpose of this study is to investigate whether variable Beta, Book to Market, Size, PER with cross sectional approach have effect on Return in LQ45-BEJ companies for 2002 – 2005. 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 12). The data is taken from LQ45-BEJ companies in the first period of 2002 during the years 2002 – 2005. The information collected and analysed comes from Indonesian Capital Market Directory, JSX Statistics, BI's press releases, and companies' press releases. Yearly and quarterly data are explored.

From the result of the research which is represented by 45 companies from the LQ 45 in the first period of 2002 for 4 years from the years 2002-2005, there is a general result that out of the four independent variables tested: beta, book to market, market size, PER only beta has a significant affect towards return. Beta has a positive significant affect towards stock returns. This is significant to the CAPM concept which is that the higher the risk, the higher the return. This has been proven by the cross sectional and cross sectional test result of the whole period.

Keywords: *Beta, Book to Market, Size, PER, Return, Bursa Efek Jakarta*