

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIK (BETA), FIRM SIZE, DAN PRICE
TO BOOK VALUE (PBV) TERHADAP RETURN SAHAM LQ45 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2008-2012**

**AVIFAH FITRIANI
8215097543**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2013**

**THE EFFECT OF SYSTEMATIC RISKS (BETA), FIRM SIZE, AND
PRICE TO BOOK VALUE (PBV) TO LQ45 STOCKS RETURN LISTED
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2008 - 2012**

**AVIFAH FITRIANI
8215097543**

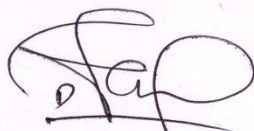


Skripsi is written as a part of Bachelor Degree in Economics accomplishment

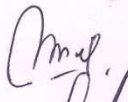
**STUDY PROGRAM OF MANAGEMENT
DEPARTMENT OF MANAGEMENT
FACULTY OF ECONOMICS
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA
2013**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Drs. Dedi Purwana, E.S., M.Bus
NIP. 19671207 199203 1 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Agung Wahyu Handaru ST, MM</u> NIP. 19781127 200604 1 001	Ketua		1 Agustus 2013
2. <u>Dr. Suherman, SE, M.Si</u> NIP 19731116 200604 1 001	Sekretaris		1 Agustus 2013
3. <u>Dr. Hamidah., SE, M.Si</u> NIP 19560321 198603 2 001	Penguji Ahli		2 Agustus 2013
4. <u>Dra. Umi Mardiyati, M.Si</u> NIP 19570221198503 2 002	Pembimbing I		1 Agustus 2013
5. <u>Agung Dharmawan B., ST, MM</u> NIP 19750916 200604 1 001	Pembimbing II		2 Agustus 2013

Tanggal Lulus : 30 Juli 2013

PERNYATAAN ORIGINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi Lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai bahan acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan di dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya berani menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Juli 2013
Yang membuat pernyataan



Avifah Fitriani
8215097543

ABSTRAK

Avifah Fitriani, 2013: Pengaruh Risiko Sistematis (Beta), *Firm Size*, dan *Price to Book Value* (PBV) terhadap *Return Saham LQ45* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008 - 2012. Skripsi, Jakarta: Konsentrasi Manajemen Keuangan, Program Studi Manajemen, Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

Tujuan dari penelitian ini adalah menganalisa apakah terdapat pengaruh Risiko Sistematis (Beta), *Firm Size*, dan *Price to Book Value* (PBV) terhadap *Return Saham LQ45* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008 - 2012. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang didapatkan dari *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) perusahaan. Sampel dalam penelitian sebanyak 70 perusahaan. Hasil analisis deskriptif menunjukkan bahwa rata-rata perusahaan sudah mampu menciptakan nilai perusahaan yang relatif baik dan ukuran yang besar. Tetapi beta pasar masih menunjukkan hasil yang sangat fluktuatif. Analisis dalam penelitian ini merupakan analisis data panel dengan pendekatan *fixed effect*. Dari hasil pengujian penelitian ini, diketahui bahwa secara simultan rasio risiko sistematis (beta), *firm size*, dan PBV berpengaruh terhadap *return saham*. Sedangkan secara parsial, terbukti bahwa PBV berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham LQ45*. Berbeda dengan *firm size* dan Risiko Sistematis (Beta) dalam penelitian ini berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Return Saham LQ45*.

Kata kunci: *Return Saham*, Risiko Pasar, *Firm Size*, PBV

ABSTRACT

Avifah Fitriani, 2013: The Effect of Systematic Risks (Beta), Firm Size, and Price to Book Value (PBV) to LQ45 Stocks Return Listed in Indonesia Stock Exchange Period 2008 - 2012. Skripsi, Jakarta: Concentration of Financial Management, Study Program of Management, Department of Management, Faculty of Economics, State University of Jakarta.

The purpose of this research is to analyze whether there is influence of Systematic Risk (Beta), Firm Size, and Price to Book Value (PBV) to LQ45 Stocks Return Listed in Indonesia Stock Exchange Period 2008 - 2012. The data used are secondary data obtained from company Indonesian Capital Market Directory (ICMD). The sample of 70 companies. Descriptive analysis showed that the average value of the company has been able to create a relatively good company and great size, but it still shows the market beta results are very volatile. The analysis in this research is an analysis of panel data with fixed effect approach. From the test results of this study, it is known that simultaneously systematic beta risk, firm size, and PBV influence on stock returns. While partially, proved that the PBV has significant and positive effect on Return Stock LQ45. In contrast to the firm size, and Systematic Risk (Beta) in this study have negative effect and not significant to Return Stock LQ45.

Keyword: Stock Returns, Systematic Risk, Firm Size, PBV

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas rahmat dan karunia Allah SWT. Sholawat dan salam selalu tercurah kepada Rasulullah Muhammad SAW, keluarga, dan sahabatnya. Serta kepada semua pihak yang telah mendukung saya sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **”Pengaruh Risiko Sistematis (Beta), *Firm Size*, dan *Price to Book Value (PBV)* terhadap Return Saham LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008 – 2012”**.

Skripsi ini ditulis berdasarkan hasil kerja keras penulis. Dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini, penulis mendapatkan banyak bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibuku Hj. Dewi Sumirat dan Bapakku Drs. H.M.Hasan, M.Pdi tercinta yang telah memberikan dukungan materi dan yang telah dengan tulus menyertakan nama penulis dalam setiap doanya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Drs. Dedi Purwana, E.S.,M.Bus selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
3. Ibu Dra. Hamidah SE.,M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen.
4. Bapak Agung Wahyu Handaru, S.T., M.M selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen.
5. Ibu Dra. Umi Mardiyati, M.Si selaku dosen pembimbing 1 yang telah memberikan nasihat dan membimbing penulis dengan kesabarannya.

6. Bapak Agung Dharmawan B, ST. MM selaku dosen pembimbing 2 yang telah memberikan perhatian dan menuntun penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Para dosen penguji atas kritik dan saran-sarannya demi kesempurnaan dalam penulisan skripsi ini.
8. Seluruh keluarga besar FE UNJ, baik dosen serta staff, yang telah membantu penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.
9. Syarif Ferdiyanto yang telah memberikan dukungan, motivasi, dan bantuannya kepada penulis.
10. Sahabatku, Anggraini Rahayu, Bahjatul Fitriyah, Nadia Nurfadilah, Citra Aliyu, Rosdiyanti, dan Defiana Putri
11. Teman-teman S1 Manajemen 2009 yang telah menjadi teman seperjuangan selama ini. Khususnya Ni Ketut Novi Kurniati, Rahayu Dwi Cahyani, Lely Pramita Sari, Ardina Nusravia, Ria, Aryo Anggoro, Denni Yoga yang telah memberikan motivasi dan telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
12. Dan pihak yang tidak dapat penulis lampirkan seluruhnya.

Dengan segala keterbatasan dalam skripsi ini, penulis berharap skripsi ini dapat berguna bagi banyak pihak. Saran dan kritik yang membangun, penulis tunggu demi perbaikan di masa mendatang. Akhir kata penulis ucapkan terima kasih.

Jakarta, Juli 2013

Penulis