

UNIVERSITAS DARMA PERSADA
PERPUSTAKAAN

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP BETA SAHAM
MELALUI PENDEKATAN ANALISIS FUNDAMENTAL**

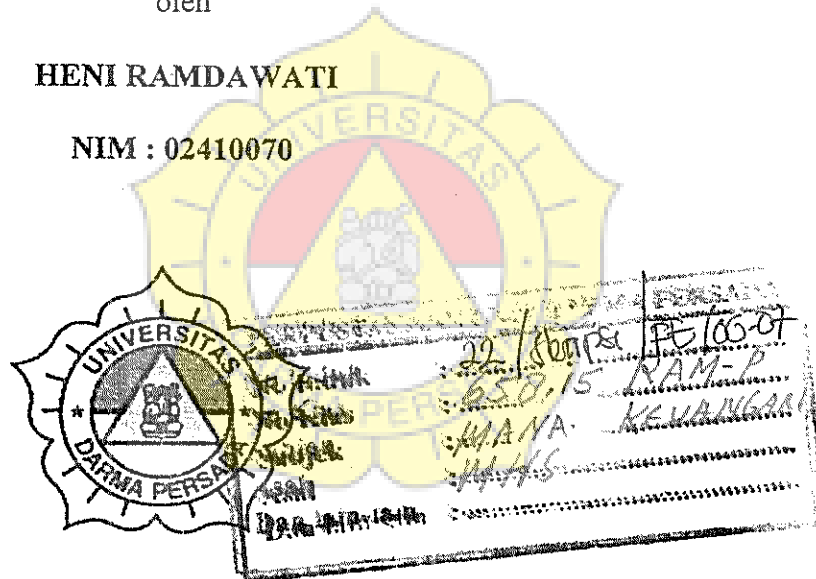
SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Tugas Akademik dan Melengkapi Sebagian
Dari Syarat-syarat Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi Pada Jurusan Manajemen

oleh

HENI RAMDAWATI

NIM : 02410070



**MANAJEMEN KEUANGAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
2006**

Skripsi ini saya persembahkan untuk keluargaku, teramat spesial untuk ibuku...Semoga menjadi suatu persembahan yang bermanfaat dan menjadi tanda bakti putrimu.

IBU

Ibu adalah segalanya...

Dialah penghibur di dalam kesedihan

Pemberi harapan di dalam penderitaan

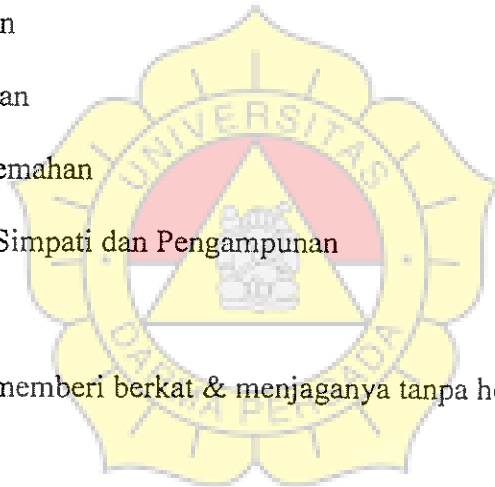
Dan pemberi kekuatan di dalam kelemahan

Dialah Sumber Cinta, Belas Kasih, Simpati dan Pengampunan

Manusia yang kehilangan Ibunya

Berarti kehilangan jiwa sejati yang memberi berkat & menjaganya tanpa henti...

(Kahlil Gibran)



LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Beta Saham Melalui Pendekatan Analisis Fundamental

Nama : Heni Ramdawati

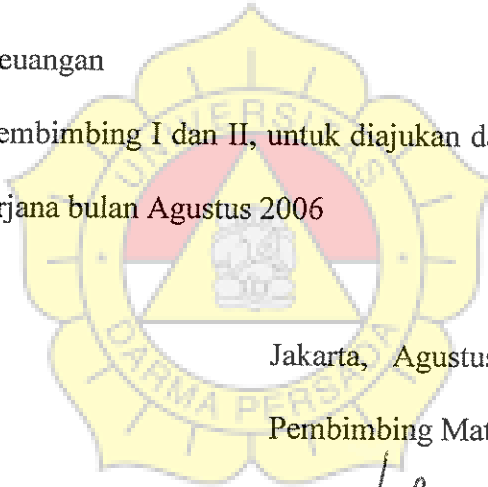
NIM : 02410070

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diperiksa dan disetujui oleh Pembimbing I dan II, untuk diajukan dan diujikan dihadapan panitia penguji Skripsi Sarjana bulan Agustus 2006



Jakarta, Agustus 2006

Pembimbing Materi 1,

(Drs. S. Rahedi Soegeng)

Pembimbing Materi II,

(Kuncoro Hadi, ST, M.Si)

Ketua Jurusan Manajemen,

(Firsan Nova, SE, MM)

6/9/06

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Beta Saham Melalui Pendekatan Analisis Fundamental

Nama : Heni Ramdawati

NIM : 02410070

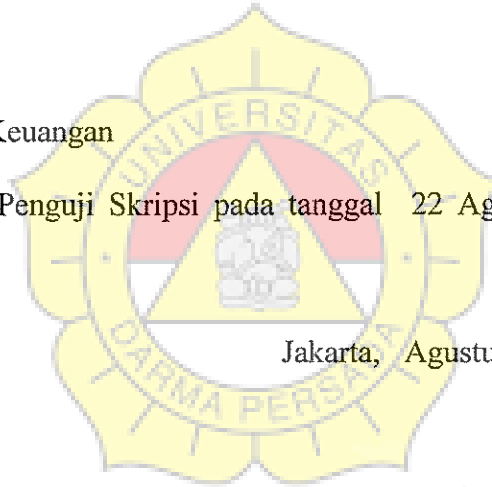
Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diajukan dihadapan Panitia Penguji Skripsi pada tanggal 22 Agustus 2006 dengan nilai **B**

Jakarta, Agustus 2006



Nama	Jabatan	Tanda Tangan
1. Drs. Amri Ilyas, MM	Ketua Penguji	
2. Drs. S. Rahedi Soengeng	Anggota Penguji	
3. Jombrik SE, MM	Anggota Penguji	

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahiraabil'Alamin Segala Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah Rabb alam semesta. Karena atas rahmat dan ridha-Nya akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul : "Pengaruh kinerja keuangan terhadap beta saham melalui pendekatan analisis fundamental." Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurah kepada junjungan dan tauladan kita Muhammad Rasullulah, keluarga dan para sahabatnya.

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu persyaratan yang ditentukan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada untuk menyelesaikan program Strata-1 Jurusan Manajemen Keuangan.

Skripsi ini disusun berdasarkan data-data dari Pusat Referensi Pasar Modal Bursa Efek Jakarta (PRPM-BEJ) dan literatur-literatur yang tersedia, walaupun demikian tanpa adanya bantuan dari beberapa pihak, sulit kiranya skripsi ini akan dapat tersusun dan terselesaikan tepat pada waktunya.

Dalam kesempatan ini besar rasa terima kasih ingin penulis sampaikan kepada :

1. Bpk Drs. Fauzi Baisyir, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma persada .
2. Bapak Firsan Nova, SE. MM selaku Ketua Jurusan Manajemen S-1 Universitas Darma Persada
3. Ibu Dini Rahayu, SE selaku sekretaris Jurusan Manajemen S-1 Universitas Darma Persada

4. Bapak Drs. S. Rahedi Soegeng selaku panitia penguji skripsi dan sekaligus sebagai dosen pembimbing materi satu skripsi
5. Bapak Kuncoro Hadi, ST, M.Si selaku dosen pembimbing materi dua skripsi
6. Bapak Drs. Amri Ilyas, MM sebagai ketua Panitia penguji skripsi.
7. Bapak Jombrik, SE ,MM sebagai panitia penguji skripsi
8. Bapak, Ibu Dosen dan Staff pengajar di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Darma persada, yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan yang berharga selama mengikuti perkuliahan.
9. Staf dan karyawan (mas Jumali, Maryadi) di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
10. Bapak (Alm) walaupun tidak ada di saat-saat ini teladan dan semangatmu selalu ada di dalam hati.
11. Ibu yang selalu memberikan kasih sayang, semangat dan doa tiada henti, harta berharga yang saya miliki ada pada doa dan ridhomu. Terima kasih juga buat Bapak Cucun.
12. Kakak-kakak tercinta: A imam “*you are my master*” terima kasih atas kasih sayang, semangat, pelajaran-pelajaran hidup yang kadang-kadang susah dicerna tapi itu benar, Ceu neng Lia kakak perempuanku yang cantik dan baik hati..ceu baik banget sich jadi orang..kang Ayi juga. A Ndan atas semangat dan doanya. Semoga semuanya cepat berakhir yah. Buat keponakan-keponakanku tercinta ka Putri dan de Kiki. Satu lagi buat tim yang solid Ambari *Family,s* Nie lulus euy...

13. “Sang Motivator” kamu adalah orang hebat yang pernah aku kenal. Orang yang selalu terlihat senang dan menyenangkan tapi terkadang menyebalkan, terimakasih sudah ngasih tahu banyak hal dari yang baik sampai yang “gila” hidup jadi lebih berwarna, tapi yang pasti motivasimu...suatu saat semoga kita bisa ketemu lagi.
14. “Satu” ga ada kabar ..semoga baik-baik saja dan aku ingin dengar suatu saat kamu jadi orang hebat seperti yang aku harapkan.
15. Pak Firsan dan Mba Dini atas kebaikan, perhatian dan semangat yang selalu diberikan. Pak Kuncoro *You are my TaskMaster*.
16. Bapak dan Ibu Kos atas semangat dan pengertiannya. Teman-teman kos-kosan (Nisa,Tanti) atas pengertian, kekompakan buat lembur sampai pagi dan kebaikan komputernya. Mba Asra, Ela dan penghuni kos dulu Lady,Vina dan Dewi.
17. “HIYU” Teman-teman baikku Ike, Yeni dan Usi atas persahabatan yang indah dan menyenangkan, Maaf yah terkadang suka marah-marah...tapi yang pasti kalian adalah teman terbaikku semoga kita tetap bisa menjaga silaturahmi sampai kapanpun, buat Ike dan Yeni *The Finance is Amazing*.
18. Teman-teman Manajemen 2002 Dessy, Idjho, Tyas, Dea, agustina, Evi, Baiti, Epoy, Ruri, Mirna, Diani ,Ine, Dewi, selvia Ardhika , Andreas, Bodhi, dll.
19. Serta pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, baik dari isi maupun cara penyajiannya. Ini semua mengingat keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang penulis miliki.

Oleh karena itu, penulis akan sangat berterimakasih jika ada kritik dan saran yang bersifat membangun.

Besar harapan penulis, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Jakarta, Agustus 2006

Heni Ramdawati



ABSTRACT

Heni Ramdawati : 02410070

The Influence Financial Performance For Stocks Beta Through Fundamental Analysis Approach

Key Word: Fundamental Analysis, Financial Performance (CR, NPM, TATO, DR and EPS) to stocks *Beta*.

i-xv + 75 Pages, 27 tables, 4 Pictures.

The Aim of Analyze: This analyze is just want to showing and to knowing the correlation and the influence of financial performance for stocks beta.

The Methods of Analyze: I use the bibliography research method for the theoretical and for data obtained from PRPM-BEJ, which are amount 30 companies. The result of data that I get is annual report, such as in type financial statement, stocks price and IHSG, 2005. All of the data results are used for counting the financial performance with ratio analyze technique; return value and stocks beta.

The Result of Analyze: I do coefficient correlation and regression test in multiple regression type with SPSS program 14.00 versions. There are two steps statistic significance test, first is individual (partial) that resulted that the variable of CR which has influence to beta as many 13,5 %, this is similar with coefficient that do together, because it happen multikolinearitas between the variable of independence, therefore it just only CR variable that can use to predict of stock beta.

Conclusion and Opinion: from the results of analyze data, it can be conclude that there has strong correlation between financial performance with beta which is amount 50.4 %, and the value of adjusted R^2 as many 9,8% which mean only 9,8% variable of beta can be explained by financial of performance; CR, NPM, TATO DR and EPS.

And the other can be explained by another factor with cannot be reach. From the coefficient of regression is resulted that only CR variable that has correlation and influence to *beta*, therefore for investor the factor of liquidation from this thing *Current Ratio (CR)* it can be the thing of consideration for investor to investation, and certainly it also concern to the factor cannot be reach in type of regression; the other meter of ratio to know the performance of financial that can be more explain and the external factor company which is the condition of economy country, inflation, interest of rate, safety and polit c situation, and the policies of government.

Bibliography: 13 books, 1995-2005.

Consellor Matery I,



(Drs. S. Rahedi Soegeng)

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Pembatasan Masalah	3
C. Rumusan Masalah	4
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	5
F. Hipotesis Penelitian	6
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Laporan Keuangan	
1. Pengertian Laporan Keuangan.....	8
2. Jenis-jenis Laporan Keuangan	8
3. Analisa Laporan Keuangan	

a.	Pengertian Analisa Laporan Keuangan	12
b.	Tujuan Analisa Laporan Keuangan.....	12
c.	Metode dan Teknik Analisa	13
B.	Analisa Rasio Keuangan	
a.	Rasio Likuiditas	14
b.	Rasio Aktivitas	15
c.	Rasio Profitabilitas.....	16
d.	Rasio Leverage.....	17
e.	Rasio Saham.....	17
C.	Saham	
1.	Pengertian Saham.....	19
2.	Jenis-jenis Saham.....	20
3.	Nilai Saham.....	23
4.	Pendekatan Untuk Menilai Saham.....	24
D.	<i>Return</i> dan Risiko	
1.	<i>Return</i>	
a.	Pengertian <i>Return</i>	25
b.	Teknik Perhitungan <i>Return</i>	26
2.	Risiko	
a.	Pengertian Risiko.....	27
b.	Sumber-Sumber Risiko.....	27
c.	Jenis-jenis Risiko.....	29

E. Beta Saham	
1. Pengertian <i>Beta</i>	30
2. Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>beta</i>	31
3. Teknik Perhitungan <i>Beta</i>	32
4. Tolok Ukur atau <i>Benchmark</i> Nilai <i>Beta</i> Saham.....	32
Kerangka pemikiran	34

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Jenis dan Sumber Data.....	35
B. Jumlah Data	36
C. Metode Pengumpulan Data.....	36
D. Metode Pengolahan dan Analisa Data.....	36
E. Ukuran Variabel Operasional.....	39
F. Definisi Operasional Variabel.....	40
G. Hubungan Variabel Operasional.....	41
Flow Chart Metodologi Penelitian.....	44

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Mengukur Kinerja Keuangan Dengan Teknik Analisa Rasio.....	45
B. Menghitung <i>Return</i> dan <i>Beta</i> Saham.....	47
C. Analisa Korelasi dan Regresi.....	51
1. Uji Signifikansi Parameter Individual (Parsial).....	52
a. Uji Signifikansi Variabel CR Terhadap <i>Beta</i>	52
b. Uji Signifikansi Variabel TATO Terhadap <i>Beta</i>	54

c. Uji Signifikansi Variabel NPM Terhadap <i>Beta</i>	55
d. Uji Signifikansi Variabel DR Terhadap <i>Beta</i>	57
e. Uji Signifikansi Variabel EPS Terhadap <i>Beta</i>	59
2. Uji Signifikansi Secara Bersama-sama	61

BAB V KESIMPULAN

A. Kesimpulan.....	71
B. Saran.....	72

DAFTAR PUSTAKA.....	74
----------------------------	-----------

DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	76
----------------------------------	-----------

LAMPIRAN.....	77
----------------------	-----------



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
III. 1 Ukuran Variabel Operasional	39
IV. 2 Hasil Perhitungan Rasio.....	46
IV.3 Hasil Perhitungan Rata-rata Return.....	49
IV.4 Hasil Perhitungan Beta.....	50
IV. 5 Data Model Summary CR.....	52
IV. 6 Data Model Anova CR	52
IV. 7 Data Model Coefficients CR.....	53
IV.8 Data Model Summary TATO	54
IV. 9 Data Model Anova TATO.....	54
IV. 10 Data Model Coefficients TATO.....	55
IV. 11 Data Model Summary NPM.....	55
IV. 12 Data Model Anova NPM.....	56
IV. 13 Data Model Coefficients NPM.....	56
IV.14 Data Model Summary DR.....	57
IV. 15 Data Model Anova DR.....	58
IV. 16 Data Model Coefficients DR.....	58
IV. 17 Data Model Summary EPS.....	59
IV. 18 Data Model Anova EPS.....	59
IV. 19 Data Model Coefficients EPS.....	60

IV. 20 Data Model Summary CR, NPM, TATO, DR dan EPS.....	61
IV. 21 Data Model Anova CR, NPM, TATO, DR dan EPS.....	62
IV.22 Data Model Coefficients CR, NPM, TATO, DR dan EPS.....	62
IV. 23 Data Model Anova CR, TATO dan DR.....	67
IV.24 Data Model Coefficients CR, TATO dan DR.....	67
IV.25 Data Model Anova CR dan DR.....	68
IV.26 Data Model Coefficients CR dan DR.....	68
IV.27 Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov (K-S)	70



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
II. 1 Kerangka Pemikiran	34
III. 2 <i>Flow Chart</i> Metodologi Penelitian.....	44
IV. 3 Uji <i>Heteroskedastisitas</i>	66
IV.4 Grafik Uji Normalitas.....	69



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Perhitungan Rasio	77
Lampiran 3. Uji Signifikansi Parsial.....	81
Lampiran 4. Uji Signifikansi Secara Bersama-sama.....	86
Lampiran 5. Uji BLUE.....	87
Lampiran 6. Daftar Harga Saham Penutupan.....	93
Lampiran 7. Nilai <i>Return</i> saham.....	102
Lampiran 8. Tabel <i>t</i> dan <i>F</i>	107
Lampiran 9. Lembar Kegiatan penyusunan skripsi.....	108
Lampiran 10. Surat Reset.....	109

BAB I

PENDAHULUAN

A Latar Belakang Masalah

Perkembangan perekonomian Indonesia saat ini tidak lepas dari peran serta sektor perusahaan dan Pasar Modal. Dalam perusahaan terdapat banyak departemen yang mendukung baik itu keuangan, produksi, pemasaran, HRD dan yang lainnya. Jika dilihat dari segi kinerja keuangan setiap perusahaan pada dasarnya memiliki kinerja keuangan yang berbeda satu dengan yang lainnya. Hal ini tergantung dari bagaimana perusahaan dapat mengelola aset dan sumberdana yang dimiliki sehingga dapat melahirkan kinerja keuangan yang baik. Kinerja perusahaan yang baik akan berpengaruh terhadap nilai daripada perusahaan tersebut. Nilai suatu perusahaan tercermin dari harga pasar sahamnya. Penilaian saham dapat dilakukan dengan menggunakan pendekatan analisis fundamental yang terdiri dari faktor eksternal dan internal. Faktor eksternal diantaranya situasi ekonomi suatu negara, tingkat suku bunga, situasi politik negara yang bersangkutan dan kebijakan-kebijakan pemerintah. Sedangkan untuk faktor internal adalah besarnya pendapatan dari perusahaan tentu saja hal ini sangat erat kaitannya dengan kinerja keuangan perusahaan. Dalam analisa fundamental dapat digunakan teknik analisa rasio untuk mengetahui kondisi dan prestasi keuangan perusahaan. Sumber laporan

keuangan perusahaan terdiri dari Neraca, laporan laba rugi dan laporan perubahan modal. Adapun rasio keuangan yang sering digunakan dalam analisis fundamental adalah likuiditas, aktivitas, profitabilitas, *leverage* dan saham.

Untuk perusahaan yang telah terjun di pasar modal (*go public*) kinerja keuangan yang baik akan menjadi daya tarik bagi investor dalam menanamkan modalnya. Dalam melakukan investasi di pasar modal seorang Investor harus benar-benar menyadari bahwa disamping akan memperoleh keuntungan (*Return*) juga akan mengalami kerugian (Risiko). Adapun strategi investor yang akan meningkatkan kinerja atau nilai portofolio investasi menjadi lebih baik adalah dengan senantiasa mengikuti prinsip ini : "*Keep your alpha high and your beta low*". Secara implisit prinsip ini berarti bahwa bagaimana mengukur Risiko (*beta*) sehingga dapat membandingkan tingkat keuntungan (*alpha*). Dua konsep ini, risiko dan *return* bagaikan dua sisi mata uang yang selalu berdampingan . Oleh karena itu investor harus pandai-pandai mencari alternatif investasi yang menawarkan tingkat *return* yang diharapkan yang paling tinggi dengan tingkat risiko tertentu, atau investasi yang menawarkan return tertentu pada tingkat risiko terendah. Ada dua macam risiko total yaitu risiko sistematis dan risiko tidak sistematis, risiko sistematis adalah berhubungan dengan faktor-faktor risiko yang mempengaruhi pasar secara keseluruhan seperti perubahan ekonomi suatu negara bahkan perubahan situasi energi dunia misalnya inflasi, resesi dan suku bunga yang

tinggi. Risiko inilah yang mempengaruhi surat berharga dan tidak dapat didiversifikasi. Berbeda dengan risiko tidak sistematis yaitu risiko yang terjadi karena karakteristik perusahaan itu sendiri misalnya pemogokan buruh, program pemasok yang berhasil dan gagal tetapi risiko ini dapat didiversifikasi. Risiko yang penting dalam sebuah saham adalah risiko yang tidak dapat dihindari atau risiko sistematis. Untuk mengukur tingkat risiko ini digunakan *beta* yaitu indeks yang mengukur kepekaan (sensitivitas) pengembalian saham terhadap perubahan pengembalian portofolio pasar.

Melihat kedua hal diatas yaitu kinerja keuangan dan *beta* saham maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian tentang pengaruh kinerja keuangan terhadap *beta* saham Perusahaan.

B. Pembatasan Masalah

Pembatasan masalah dalam penelitian ini yaitu untuk analisis fundamental penulis hanya membatasi pada pengaruh faktor internal perusahaan saja yaitu kinerja keuangan perusahaan dengan menggunakan teknik analisa rasio dan karena banyaknya analisa rasio keuangan yang ada maka penulis membatasi hanya satu pada masing-masing rasio keuangan antara lain :

1. Likuiditas, dalam hal ini ukuran rasio yang digunakan adalah pada *Current Ratio (CR)*
2. Aktivitas, ukuran rasio yang digunakan adalah *Total Asset Turn Over (TATO)*

3. Profitabilitas, ukuran rasio yang digunakan adalah *Net Profit Margin (NPM)*
4. Leverage, ukuran rasio yang digunakan adalah *Debt Ratio (DR)*
5. Saham, ukuran rasio yang digunakan adalah *Earning per Share (EPS)*

Dalam pembahasan rasio diatas diperoleh dari laporan keuangan berupa Neraca dan Laporan Rugi Laba.

Sesuai dengan uraian pada latar belakang masalah bahwa ada dua jenis risiko total dalam investasi yaitu risiko sistematis dan risiko tidak sistematis. Dari dua jenis risiko tersebut risiko sistematis (risiko Pasar) yang paling mempengaruhi nilai saham. Untuk mengukur risiko sistematis digunakan beta. Oleh karena itu, penulis menggunakan *beta* sebagai alat untuk mengukur tingkat sensitivitas pengembalian dari saham terhadap pengembalian pasar.

Pembatasan ini penting agar pihak luar yang membaca hasil penelitian ini dapat dengan mudah memahami apa yang menjadi masalah yang dimaksud oleh penulis, sehingga terhindar dari penyimpangan dan meluasnya permasalahan.

C. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian pada latar belakang bahwa penilaian akan saham melalui pendekatan analisa fundamental dengan bertumpu pada pengaruh faktor internal yaitu kinerja keuangan perusahaan dengan teknik analisa rasio. Serta

adanya risiko dalam investasi yang di ukur dengan *beta* maka rumusan masalah yang dikemukakan penulis adalah “Apakah kinerja keuangan berpengaruh secara signifikan terhadap *beta* saham ?”

D. Tujuan Penelitian

Penelitian yang dilakukan ini bertujuan antara lain :

1. Untuk mengetahui hubungan antara kinerja keuangan yang terdiri dari CR, TATO, NPM, DR dan EPS dengan *beta* saham.
2. Untuk mengetahui besarnya pengaruh kinerja keuangan yang terdiri dari CR, TATO, NPM, DR dan EPS terhadap *beta* saham.

E. Manfaat Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat antara lain :

1. Dengan mengetahui hubungan dan besarnya pengaruh kinerja keuangan terhadap *beta* saham maka dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan bagi investor dalam mengambil keputusan yang tepat dalam investasi
2. Sebagai tambahan referensi bagi para penulis selanjutnya dibidang yang sama pada masa yang akan datang untuk dikembangkan dan diperbaharui lagi.

F. Hipotesis Penelitian

Hipotesis adalah suatu proporsi, kondisi atau prinsip yang dianggap benar dan dengan cara ini kemudian diadakan pengujian (testing) tentang kebenarannya dengan mempergunakan fakta-fakta yang ada.

Maka hipotesis yang diambil dalam penulisan skripsi ini adalah apakah terdapat pengaruh antara kinerja keuangan terhadap *beta* saham sehingga :

$H_0 = 0$ Likuiditas (CR), tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *beta* saham

$H_a \neq 0$ Likuiditas (CR), berpengaruh secara signifikan terhadap *beta* saham

$H_0 = 0$ Aktivitas (TATO), tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *beta* saham

$H_a \neq 0$ Aktivitas (TATO), berpengaruh secara signifikan terhadap *beta* saham

$H_0 = 0$ Profitabilitas (NPM), tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *beta* saham

$H_a \neq 0$ Profitabilitas (NPM), berpengaruh secara signifikan terhadap *beta* saham

$H_0 = 0$ *Leverage* (DR)), tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *beta* saham

$H_a \neq 0$ *Leverage* (DR)), berpengaruh secara signifikan terhadap *beta* saham

$H_0 = 0$ Saham (EPS) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *beta* saham

$H_a \neq 0$ Saham (EPS) berpengaruh secara signifikan terhadap *beta* saham

$H_0 = 0$ Likuiditas (CR), Aktivitas (TATO), Profitabilitas (*NPM*), *Leverage* (DR) dan Saham (EPS) secara bersama-sama tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *beta* saham.

$H_a \neq 0$ Likuiditas (CR), Aktivitas (TATO), Profitabilitas (*NPM*), *Leverage* (DR) dan Saham (EPS) secara bersama-sama berpengaruh secara signifikan terhadap *beta* saham

