

**FUNDAMENTAL BETA PADA  
PERUSAHAAN PROPERTI YANG  
TERDAFTAR PADA BEI PERIODE  
2018-2022**

Skripsi

Oleh :

**Tegar Maulana Hidayat**

**202010325414**



PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA  
2024

## LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Proposal Skripsi : Fundamental Beta Perusahaan Property  
Yang Terdaftar di BEI Periode 2018 –  
2022

Nama Mahasiswa : Tegar Maulana Hidayat

Nomor Pokok Mahasiswa : 202010325414

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 15 Juli 2024

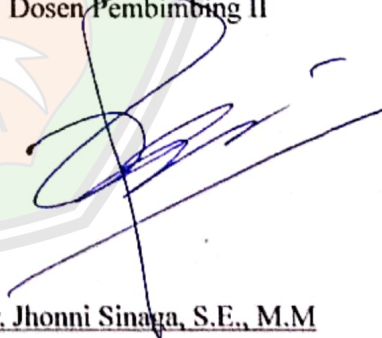
Jakarta, 31 Juli 2024

MENYETUJUI,

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

  
Prof. Dr. Adler Haymans Manurung,  
S.E., S.H., M.E., M.Comm., ChFc.,  
RFC., CLU., ERMCP., CIMBA  
NIDN : 0017126105

  
Dr. Jhonni Sinaga, S.E., M.M

NIDN : 0320126805

## LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Fundamental Beta pada Perusahaan Properti  
yang terdaftar pada BEI Periode 2018-2022

Nama Mahasiswa : Tegar Maulana Hidayat

Nomor Pokok : 202010325414

Program Studi / Fakultas : Manajemen / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 15 Juli 2024

Jakarta, 31 Juli 2024

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Ir. Djuni Thamrin, M.Sc., Ph.D  
0307066401

Sekretaris Tim Penguji : Adi Wibowo Noor Fikri,  
S.Kom, MBA  
0325027901

Penguji : Prof. Dr. Adler Haymans Manurung,  
S.E., S.H., M.E., M.Comm., ChFC.,  
RFC., CLU., ERMCP., CIMBA  
0017126105

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi

Manajemen

Dr. Dovina Nayanti, S.T., M.M  
NIDN. 0327037601

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Prof. Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak  
NIDN. 0318107101

## LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa, Skripsi dengan judul Fundamental Beta pada Perusahaan Properti yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022 ini benarbenar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku. Saya mengijinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Saya memberi izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 06 Agustus 2024

Yang membuat pernyataan,



Tegar Maulana Hidayat

202010325414

## ABSTRAK

**Tegar Maulana Hidayat 202010325414**, Fundamental Beta pada Perusahaan Properti yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Periode 2018 – 2022.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Return on Equity, Fixed Asset, Price Book Value, Asset Growth, dan Effective Tax Rate terhadap Beta Saham. Metode pengambilan data yang digunakan adalah menggunakan data pada laporan keuangan perusahaan properti. Penelitian ini dianalisis menggunakan analisis deskriptif, analisis asumsi klasik, analisis regresi berganda, koefisien determinasi, dan uji t. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa pengaruh ROE berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap beta saham, fixed asset berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap beta saham, price book value berpengaruh negatif dan signifikan terhadap beta saham, asset growth berpengaruh positif dan signifikan terhadap beta saham, dan effective tax rate berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap beta saham.

**Kata kunci :** Return on Equity, Fixed Asset, Price Book Value, Asset Growth, Effective Tax rate, Beta Saham.

## **ABSTRACT**

**Tegar Maulana Hidayat 202010325414**, *Beta Fundamentals on Property Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2018 – 2022.*

*This study aims to determine the effect of Return on Equity, Fixed Asset, Price Book Value, Asset Growth, and Effective Tax Rate on Stock Beta. The data collection method used is using data from the financial statements of property companies. This study was analyzed using descriptive analysis, classical assumption analysis, multiple regression analysis, coefficient of determination, and t-test. The results of this study indicate that the effect of ROE has a positive and insignificant effect on stock beta, fixed assets have a positive and insignificant effect on stock beta, price book value has a negative and significant effect on stock beta, asset growth has a positive and significant effect on stock beta, and effective tax rate has a positive and insignificant effect on stock beta.*

**Keywords:** *Return on Equity, Fixed Asset, Price Book Value, Asset Growth, Effective Tax rate, Stock Beta.*

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur atas kehairat Allah SWT yang selalu memberikan rahmat dan hidayahnya, sehingga penulis dapat melakukan tugas akhir/skripsi yang berjudul **“Fundamental Beta pada Perusahaan Property yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022”**.

Penulisan ini dilakukan guna memenuhi tugas akhir sebagai syarat dalam menyelesaikan Program Sarjana (S1) Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Dalam penulisan skripsi ini, penulis masih banyak kekurangan, keterbatasan dalam menyampaikan teori, dan ketidaksempurnaan. Maka, penulis dibantu berbagai pihak yang membimbing, memberi dukungan, doa, dan material yang bermanfaat bagi penulis. Maka dari itu, dengan segala hormat dan dari lubuk hati terdalam penulis menyampaikan terima kasih yang mendalam kepada :

1. Irjen. Pol. (Purn) Prof. Dr. Drs. Bambang Karsono, SH.,M.M. selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Dr. Dewi Puspaningtyas Faeni, BSc., MBA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Dr. Dovina Navanti, S.T., M.M. Selaku Kepala Program Studi Manajemen Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

4. Widi Winarso, SE., MM Selaku Dosen Pembimbing Akademik yang selalu membimbing dan menjadi orang tua saya di kampus selama ini. Semoga bapak dan keluarga selalu dalam lindungan Allah SWT.
5. Prof. Dr. Adler Haymans Manurung, SE,SH, M.Com., ME., CERA, CBV, CIMBA,RFC,CIRR,CIQnR,CIQaR,CMA,CDMS,CIFM,CIPA,CIMA,CIE RM. Selaku Dosen Pembimbing I skripsi yang telah bersedia untuk membimbing dan memberi arahan dalam penulisan skripsi sampai selesai.
6. Dr. Jhonni Sinaga, S.E., M.M. Selaku Dosen Pembimbing II skripsi yang telah bersedia untuk membimbing dan memberi arahan dalam penulisan skripsi sampai selesai.
7. Teruntuk kedua orang tua saya yang selalu mendoakan dan memberikan kasih sayang kepada saya sehingga saya dapat melakukan skripsi ini.
8. Kepada seluruh dosen dan jajaran staf Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Penulisan skripsi ini tidak luput dari kesalahan dan terbatasnya dalam penyampaianya. Maka, penulis mengharapkan adanya kritik dan saran agar lebih baik di masa yang akan datang. Semoga skripsi ini dapat memberikan ilmu dan manfaat bagi berbagai pihak

Jakarta, 01 April 2024

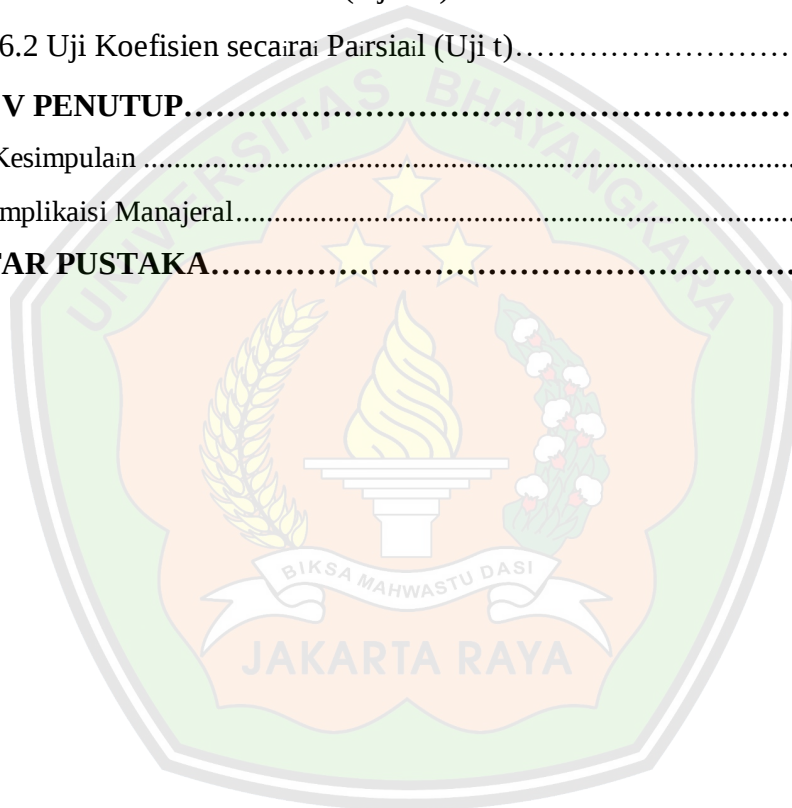
Tegar Maulana Hidayat

## DAFTAR ISI

|                                                                            |             |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING.....</b>                                  | <b>i</b>    |
| <b>LEMBAR PERNYATAAN.....</b>                                              | <b>ii</b>   |
| <b>LEMBAR PENGESAHAN.....</b>                                              | <b>iii</b>  |
| <b>ABSTRAK.....</b>                                                        | <b>iv</b>   |
| <b>ABSTRACT.....</b>                                                       | <b>v</b>    |
| <b>KATA PENGANTAR.....</b>                                                 | <b>vi</b>   |
| <b>DAFTAR ISI.....</b>                                                     | <b>viii</b> |
| <b>DAFTAR TABEL.....</b>                                                   | <b>xi</b>   |
| <b>Data Perusahaan .....</b>                                               | <b>xi</b>   |
| <b>DAFTAR GAMBAR.....</b>                                                  | <b>xii</b>  |
| <b>BAB 1 PENDAHULUAN.....</b>                                              | <b>1</b>    |
| 1.1 Latar Belakang Masalah .....                                           | 1           |
| 1.2 Rumusan Masalah .....                                                  | 7           |
| 1.3 Tujuan Penelitian.....                                                 | 8           |
| 1.4 Manfaat Penelitian.....                                                | 8           |
| 1.5 Sistematika Penelitian.....                                            | 10          |
| <b>BAB II TELAAH PUSTAKA.....</b>                                          | <b>12</b>   |
| 2.1 Landasan Teori.....                                                    | 12          |
| 2.2 Beta Saham .....                                                       | 14          |
| 2.2.1 Pengukuran Beita Saham.....                                          | 16          |
| 2.2.2 Beita untuk Pasar Modal Berkeembang.....                             | 19          |
| 2.3 Analisis Fundamental .....                                             | 20          |
| 2.3.1 Analisis Fundamenteal Perusahaan dalam Menganalisis Beita Saham..... | 20          |
| 2.4 Faktor Fundamental Perusahaan yang Mempengaruhi Beta Saham .....       | 21          |
| 2.4.1 Return on Equity (ROE).....                                          | 22          |
| 2.4.2 Price Book Value (PBV).....                                          | 22          |
| 2.4.3 Fixed Asset.....                                                     | 23          |
| 2.4.4 Total Asset.....                                                     | 25          |
| 2.4.5 Asset Growth.....                                                    | 28          |
| 2.4.6 Effective Tax Rate.....                                              | 29          |

|                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|
| 2.5 Penelitian Terdahulu.....                                       | 29        |
| <b>2.5 TABEL PENELITIAN TERDAHULU.....</b>                          | <b>30</b> |
| 2.6 Kerangka Pemikiran .....                                        | 40        |
| 2.7 Hipotesis Penelitian.....                                       | 41        |
| 2.7.1 Pengaruh ROE terhadap Beta Saham.....                         | 41        |
| 2.7.2 Pengaruh Fixed Asset dan Total Asset terhadap Beta Saham..... | 42        |
| 2.7.3 Pengaruh Price Book Value terhadap Beta Saham.....            | 42        |
| 2.7.4 Pengaruh Asset Growth terhadap Beta Saham.....                | 43        |
| 2.7.5 Pengaruh Effective Tax Rate terhadap Beta Saham.....          | 43        |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>                               | <b>44</b> |
| 3.1 Desain Penelitian.....                                          | 44        |
| 3.2 Populasi dan Sampel.....                                        | 44        |
| <b>Tabel 3.1 Data Perusahaan.....</b>                               | <b>45</b> |
| 3.3 Jenis dan Sumber Data.....                                      | 47        |
| 3.4 Waktu dan Tempat Penelitian .....                               | 47        |
| 3.5 Definisi Operasional Variabel .....                             | 47        |
| 3.5.1 Beta Saham.....                                               | 48        |
| 3.5.2 Return on Equity (ROE) <sub>t</sub> .....                     | 48        |
| 3.5.3 Fixed Asset.....                                              | 48        |
| 3.5.4 Price Book Value.....                                         | 49        |
| 3.5.5 Asset Growth.....                                             | 50        |
| 3.5.6 Effective Tax Rate.....                                       | 50        |
| 3.6 Metode Analisis Data .....                                      | 51        |
| 3.6.1 Statistik Deskriptif.....                                     | 51        |
| 3.6.2 Estimasi Model Regresi Data Panel.....                        | 51        |
| 3.6.3 Pemilihan Model Regresi Data Panel.....                       | 52        |
| 3.6.4 Uji Asumsi Klasik.....                                        | 54        |
| 3.6.5 Analisis Regresi Linear Berganda.....                         | 55        |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>                             | <b>58</b> |
| 4.1 Pendahuluan .....                                               | 58        |
| 4.2 Estimasi Model Regresi Data Panel .....                         | 60        |

|                                                        |           |
|--------------------------------------------------------|-----------|
| 4.3 Pemilihan Model Regresi Data Panel.....            | 62        |
| 4.3.1 Uji Chow.....                                    | 62        |
| 4.3.2 Uji Hausman.....                                 | 62        |
| 4.3.3 Hasil Pemilihan Model Estimasi.....              | 63        |
| 4.4 Uji Asumsi Klasik.....                             | 63        |
| 4.4.1 Uji Heteroskedastisitas.....                     | 63        |
| 4.5 Analisis Regresi Linear Berganda.....              | 65        |
| 4.6.1 Koefisien Determinasi (Uji R <sup>2</sup> )..... | 66        |
| 4.6.2 Uji Koefisien secara Parsial (Uji t).....        | 67        |
| <b>BAIB V PENUTUP.....</b>                             | <b>70</b> |
| 5.1 Kesimpulan .....                                   | 70        |
| 5.2 Implikasi Manajerial.....                          | 71        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>                             | <b>72</b> |



## DAFTAR TABEL

|                                               |           |
|-----------------------------------------------|-----------|
| <b>Tabel 2.5 PENELITIAN TERDAHULU .....</b>   | <b>30</b> |
| <b>Tabel 3.1 Data Perusahaan .....</b>        | <b>46</b> |
| <b>Tabel 4.1 Data Perusahaan.....</b>         | <b>61</b> |
| <b>Tabel 4.3 Common Effect Model.....</b>     | <b>63</b> |
| <b>Tabel 4.4 Fixed Effect Model.....</b>      | <b>63</b> |
| <b>Tabel 4.5 Random Effect Model.....</b>     | <b>63</b> |
| <b>Tabel 4.6 Uji Chou.....</b>                | <b>64</b> |
| <b>Tabel 4.7 Uji Hausman.....</b>             | <b>65</b> |
| <b>Tabel 4.8 Uji Heteroskedastisitas.....</b> | <b>66</b> |
| <b>Tabel 4.9 Uji R<sup>2</sup>.....</b>       | <b>68</b> |
| <b>Tabel 4.10 Uji t.....</b>                  | <b>69</b> |

## DAFTAR GAMBAR

|                                                       |          |
|-------------------------------------------------------|----------|
| <b>Gambar 1.1 Grafik Pergerakan Indeks Saham.....</b> | <b>4</b> |
|-------------------------------------------------------|----------|

