

Abstrak

Berdasarkan hasil penelitian-penelitian terdahulu telah diketahui beberapa faktor yang memiliki pengaruh terhadap return saham, faktor-faktor tersebut diantaranya adalah Beta Saham, Ukuran Perusahaan, rasio DER dan rasio PBV. Nilai Beta Saham menunjukkan tingkat risiko sistematis suatu saham, yaitu risiko yang tidak dapat dihilangkan dengan cara diversifikasi, atau dengan kata lain suatu risiko yang akan mempengaruhi seluruh perusahaan yang ada. Didalam penelitian ini Ukuran Perusahaan di-*proxy*kan dengan total asset suatu perusahaan. Rasio DER menunjukkan proporsi modal suatu perusahaan yang diperoleh melalui hutang pada pihak eksternal terhadap modal sendirinya. Sedangkan rasio PBV menunjukkan proporsi harga pasar saham suatu perusahaan terhadap harga bukunya.

Penelitian ini hendak menguji pengaruh Beta Saham, Ukuran Perusahaan, rasio DER dan rasio PBV terhadap Return Saham perusahaan yang terdaftar di Indeks Papan Utama dan Indeks Papan Pengembangan di Bursa Efek Jakarta, serta menguji apakah terdapat perbedaan pengaruh dari variabel-variabel tersebut pada Return Saham diantara perusahaan-perusahaan yang terdapat pada kedua Indeks Papan tersebut. Sampel yang digunakan didalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang tercatat pada Indeks Papan Utama dan Indeks Papan Pengembangan, sedangkan periode waktu yang digunakan adalah dalam kurun waktu 2003-2005.

Hasil analisis menunjukkan bahwa data-data yang digunakan didalam penelitian ini telah memenuhi asumsi klasik, yang meliputi: terdistribusi normal, tidak terjadi multikolinearitas, tidak terdapat autokorelasi dan tidak terjadi heterokedastisitas. Dari hasil analisis regresi diperoleh pula hasil secara parsial bahwa Beta Saham memiliki pengaruh positif terhadap return saham, akan tetapi tidak signifikan; Ukuran Perusahaan dan rasio PBV memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham sedangkan rasio DER memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. Keempat variabel (Beta Saham, Ukuran Perusahaan, rasio DER dan rasio PBV) secara bersama-sama memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Hasil *Chow Test* juga menunjukkan bahwa terdapat perbedaan pengaruh Beta Saham, Ukuran Perusahaan, rasio DER dan rasio PBV terhadap return saham perusahaan yang ada di Indeks Papan Utama dan return saham perusahaan yang ada di Indeks Papan Pengembangan.

Kata Kunci : Beta Saham, Ukuran Perusahaan, *DER*, *PBV*, Return Saham, Indeks Papan Utama, Indeks Papan Pengembangan