

# **PENGUJIAN BIAS PADA BETA SAHAM PERUSAHAAN YANG MENGUMUMKAN DIVIDEN KAS**

**(Studi kasus pada perusahaan yang terdaftar di BEJ  
pada periode th. 1999-2000)**

## **SKRIPSI**

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN  
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI  
JURUSAN MANAJEMEN**

KK

B 193 / 03

War

P



**DIAJUKAN OLEH**

**BERLIANA WARDHIANTY**

**No. Pokok : 049816151**

**KEPADA  
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA  
SURABAYA  
2003**

## SKRIPSI

# PENGUJIAN BIAS PADA BETA SAHAM PERUSAHAAN YANG MENGUMUMKAN DIVIDEN KAS

(Studi kasus pada perusahaan yang terdaftar di BEJ  
pada periode th. 1999-2000)

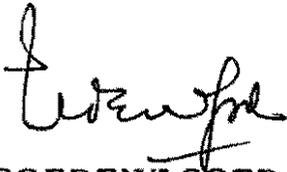
DIAJUKAN OLEH

**BERLIANA WARDHIANTY**

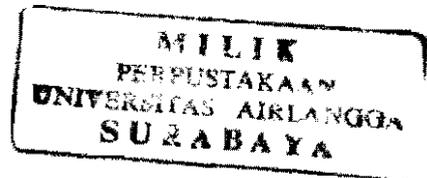
No. Pokok : 049816151

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING

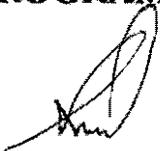


Dra. Hj. SOEDEWI SOEDOROWERDI, MS



TANGGAL 23 Juli 2003

KETUA PROGRAM STUDI,



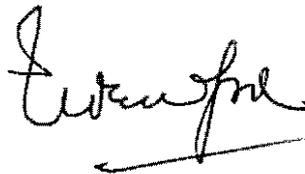
Dr. H. AMIRUDDIN UMAR, SE

TANGGAL 24 Juli '03

Surabaya, *7 Mei 2003*.....

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing



**Dra. Hj. SOEDEWI SOEDOROWERDI, MS**

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan ada tidaknya bias pada beta saham perusahaan yang mengumumkan dividen kas. Beta merupakan salah satu pengukur risiko sistematis saham dan pengukuran besar kecilnya beta menggunakan *market model* dengan teknik regresi yang memplotkan return saham individual sebagai variabel dependen dengan return pasar sebagai variabel independen. Metode penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dan sampel diperoleh melalui metode *purposive sampling*, yaitu dari berbagai sampel perusahaan yang go publik di pasar modal Indonesia hanya dipilih perusahaan yang mengumumkan dividen kas selama periode tahun 1999 sampai dengan 2001. Pengukuran beta sekuritas dilakukan dengan menggunakan persamaan regresi sedangkan pengujian bias pada beta sekuritas dilakukan dengan membandingkan rata-rata tertimbang beta pasar saham perusahaan yang mengumumkan dividen kas dengan nilai 1. Selanjutnya untuk membuktikan terdapat bias yang signifikan dilakukan pengujian normalitas (uji Z) dengan tingkat kepercayaan 5%

Berdasarkan hasil penelitian, diperoleh adanya bias pada beta saham perusahaan yang mengumumkan dividen kas selama periode 1999-2001. Nilai uji Z hitung diperoleh sebesar 2.547092 kemudian nilai Z hitung dibandingkan dengan nilai Z tabel sebesar  $\pm 1.96$  (pengujian 2 arah) untuk tingkat signifikansi 5 %. Nilai Z hitung yang lebih besar dari Z tabel, berarti beta pasar saham perusahaan yang mengumumkan dividen kas mengalami bias.