

**ANALISIS BIAS NILAI BETA SAHAM PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
JAKARTA SERTA METODE KOREKSINYA**

B 139 /02

Per  
a

**SKRIPSI**

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



**MILIK  
PERPUSTAKAAN  
UNIVERSITAS AIRLANGGA  
SURABAYA**

**Diajukan Oleh :**

**IVAN JAKA PERDANA  
No. Pokok : 049715826**

**KEPADA  
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA  
SURABAYA  
2002**

SKRIPSI

ANALISIS BIAS NILAI BETA SAHAM PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
JAKARTA SERTA METODE KOREKSINYA

DIAJUKAN OLEH :  
IVAN JAKA PERDANA  
No Pokok : 049715826

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,

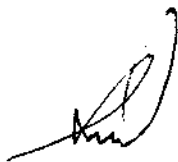


Dr. Hj. SETYANINGSIH, S.E.

TANGGAL .....



KETUA PROGRAM STUDI,



Dr. H. AMIRUDDIN UMAR, S.E.

TANGGAL <sup>13</sup> 02 / 04 .....

## ABSTRAKSI

Judul penelitian ini adalah "Analisis Bias Nilai Beta Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta serta Metode Koreksinya". Pasar modal negara berkembang termasuk Indonesia umumnya merupakan *Emerging Capital Markets* yaitu pasar modal yang baru berkembang pada negara-negara yang sedang berkembang atau negara industri baru. Pasar modal golongan ini memiliki pasar perdagangan yang tipis (*thin markets*) dan perdagangannya jarang (*infrequent trading*), sehingga terjadi perdagangan tidak sinkron (*non-synchronous trading*) yang dapat menghasilkan besar risiko sistematis atau nilai beta yang bias. Risiko sistematis merupakan ukuran kepekaan pendapatan saham perusahaan terhadap perubahan pendapatan pasar.

Penelitian ini membahas permasalahan "Apakah terjadi bias pada nilai beta saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek jakarta?". Hipotesis yang diajukan yaitu terjadi bias nilai beta saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Menggunakan analisis untuk menguji hipotesis menggunakan uji beda dua rata-rata dan didapatkan hasil bahwa  $Z_{hitung} = 32,08748$  lebih besar dari  $Z_{tabel} = 1,96$ . Jadi hipotesis bahwa terjadi bias nilai beta saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta pada taraf signifikansi 5% dapat diterima.

Diterimanya hipotesis dan ditolaknya  $H_0$  yang berarti terjadi bias nilai beta saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta, maka kemudian dilakukan koreksi untuk mencari dan menemukan nilai beta saham perusahaan manufaktur. Pada penelitian ini digunakan tiga metode koreksi bias beta yaitu metode Scholes dan William (1977), metode Dimson (1979) dan metode Fowler dan Rorke (1983). Serta menggunakan tiga periode koreksi bias dengan tiga periode *lag* dan tiga periode *lead*. Setelah dilakukan koreksi bias nilai beta saham perusahaan manufaktur menggunakan tiga metode koreksi dan tiga periode *lag* dan tiga periode *lead*, terlihat koreksi bias nilai beta saham perusahaan manufaktur menggunakan metode koreksi Scholes dan William pada periode satu *lag* dan satu *lead* menunjukkan angka 1,0216 yang mendekati nilai beta pasar yaitu satu.