

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH *DIVIDEN PAYOUT RATIO* DAN PROFITABILITAS TERHADAP BETA SAHAM

Oleh :

Santo Saputra Pangestu

Beta saham merupakan pengukur risiko sistematis dari suatu sekuritas atau portofolio relatif. Selain *return* yang diharapkan oleh seorang investor dalam investasinya, risiko juga merupakan hal yang akan dihadapi oleh seorang investor. Risiko sistematis adalah risiko yang tidak bisa dihilangkan, karena fluktuasi risiko dipengaruhi oleh faktor-faktor makro yang dapat mempengaruhi pasar secara keseluruhan. Pembagian dividen merupakan salah satu masalah yang sering dihadapi oleh perusahaan, manajemen sering kesulitan untuk memutuskan apakah akan membagi dividennya atau akan menahan laba untuk diinvestasikan kembali. Sedangkan profitabilitas adalah indikator karakteristik perusahaan yang dilakukan manajemen dalam mengelola kekayaan perusahaan yang ditunjukkan oleh laba yang dihasilkan dari kemampuan perusahaan dan sumber daya yang ada. Dalam penelitian ini dipilih ROE (*Return on Equity*) sebagai rasio yang mengukur laba bersih dengan aset bersihnya. Semakin tinggi ROE akan mengakibatkan beta saham rendah dan sebaliknya. Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris bahwa karakteristik perusahaan mempunyai pengaruh yang signifikan baik secara simultan maupun secara parsial terhadap beta saham pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2013-2014. Selain itu, penelitian ini juga dilakukan untuk mengetahui bagaimanakah tinjauan Ekonomi Islam mengenai Beta saham.

Penelitian ini menggunakan data 12 laporan keuangan dari 12 perusahaan selama periode 2013-2014. Variabel penelitian terdiri dari variabel independen yaitu *Dividen Payout Ratio* dan Profitabilitas, sedangkan variabel dependen adalah Beta Saham. Pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi, data yang dikumpul dianalisis menggunakan analisis regresi linear berganda dengan bantuan *SPSS 16.0 for windows*.

Dari hasil penelitian yang diperoleh melalui analisa secara kuantitatif, menunjukkan dari ketiga variabel yang diteliti yaitu dua variabel independen (*Dividen Payout Ratio* dan Profitabilitas) dan satu variabel dependen (Beta saham) berpengaruh secara simultan, hal ini ditunjukkan dengan uji F yang memiliki nilai signifikansi lebih kecil dari 0,05 atau nilai signifikansi $0,028 < 0,05$. Dari hasil penelitian secara parsial diketahui nilai signifikansi untuk variabel X1 (*Dividen Payout Ratio*) tidak berpengaruh terhadap Beta saham, dengan nilai signifikansi lebih besar dari alfa 0,05 ($0,200 > 0,05$). Kemudian profitabilitas berpengaruh positif signifikan pada beta saham. Hal tersebut dibuktikan dengan t hitung sebesar $2,539 > 2,079$ dari t tabel atau nilai signifikansi lebih kecil dari alfa ($0,019 < 0,05$).