

SKRIPSI

**ASOSIASI ANTARA *INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)*
DENGAN LEVERAGE, BETA, DAN ROA : BUKTI EMPIRIS
DARI BURSA EFEK JAKARTA**



Disusun Oleh :

YOHANES SIDIK PURNOMO

99. 60. 0694

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

2005

ABSTRAKSI

Penelitian ini untuk menguji asosiasi antara *Investment Opportunity Set (IOS)* dengan leverage, beta, dan ROA dengan bukti empiris dari Bursa Efek Jakarta. Hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini adalah : (1) *Ada hubungan antara kesempatan pertumbuhan perusahaan yang diproksikan dengan IOS dengan profitabilitas yang diproksikan dengan ROA*, (2) *Ada hubungan antara kesempatan pertumbuhan perusahaan yang diproksikan dengan IOS dengan leverage*, (3) *Ada hubungan antara kesempatan pertumbuhan perusahaan yang diproksikan dengan IOS dengan beta saham*

Dari hasil pengujian regresi model I yaitu variabel IOS terhadap ROA nilai $t = 2,186$ dengan probabilitas sebesar 0,032. Hal ini menunjukkan bahwa variabel IOS berhubungan signifikan terhadap ROA. Tanda koefisien positif pada variabel IOS menunjukkan adanya pengaruh positif dari IOS terhadap ROA. Hasil ini menunjukkan bahwa Set kesempatan investasi berhubungan signifikan terhadap ROA. Dengan demikian Hipotesis 1 penelitian ini diterima. Untuk model II hasil pengujian parsial untuk variabel IOS terhadap *leverage* diperoleh nilai $t = -0,524$ dengan probabilitas sebesar 0,602. Nilai signifikansi tersebut lebih besar dari 0,05. Hal ini menunjukkan bahwa variabel IOS tidak berhubungan signifikan terhadap *leverage*. Dengan demikian Hipotesis 2 penelitian ini ditolak. Untuk model III hasil pengujian parsial untuk variabel IOS terhadap beta saham diperoleh nilai $t = -1,545$ dengan probabilitas sebesar 0,127. Nilai signifikansi tersebut lebih besar dari 0,05. Hal ini menunjukkan bahwa variabel IOS tidak berhubungan signifikan terhadap beta saham. Dengan demikian Hipotesis 3 penelitian ini ditolak.

Kata kunci : *Investment Opportunity Set (IOS), Leverage, Beta, dan ROA*

DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| Halaman Judul..... | i |
| Halaman Pengesahan..... | ii |
| Daftar Isi..... | iii |
| Daftar Gambar..... | vi |
| Daftar Tabel..... | vii |
| Daftar Lampiran..... | viii |
| Abstraksi..... | ix |
| Bab I Pendahuluan | |
| 1.1 LatarBelakang..... | 1 |
| 1.2 Perumusan Masalah..... | 7 |
| 1.3 Tujuan Penelitian..... | 7 |
| 1.4 Manfaat Penelitian..... | 8 |
| 1.5 Sistematika Penelitian..... | 8 |
| Bab II Landasan Teori | |
| 2.1 <i>Investment Opportunity Set (IOS)</i> | 10 |
| 2.1.1 Pengertian <i>Investment Opportunity Set (IOS)</i> | 10 |
| 2.1.2 Macam-macam Proksi <i>Investment Opportunity Set (IOS)</i> | 11 |
| 2.2 <i>Leverage</i> | 16 |

| | | |
|-----|-------------------------------------|----|
| 2.3 | Ukuran <i>Size</i> | 18 |
| 2.4 | <i>Return On Asset</i> | 19 |
| 2.5 | Beta Sebagai Risiko Sistematis..... | 20 |
| 2.6 | Penelitian Terdahulu..... | 22 |
| 2.7 | Pengembangan Hipotesis..... | 25 |
| 2.8 | Kerangka Pikir..... | 28 |

Bab III Metodologi Penelitian

| | | |
|-------|---|----|
| 3.1 | Populasi dan Sampel..... | 30 |
| 3.2 | Jenis dan Sumber Data..... | 31 |
| 3.3 | Metode Pengumpulan Data..... | 32 |
| 3.4 | Definisi dan Pengukuran Variabel..... | 32 |
| 3.4.1 | <i>IOS (Investment Opportunity Set)</i> | 33 |
| 3.4.2 | Ukuran Perusahaan..... | 34 |
| 3.4.3 | <i>Leverage</i> | 34 |
| 3.4.4 | Beta (Risiko Sistematis)..... | 34 |
| 3.4.5 | ROA..... | 35 |
| 3.5 | Metode Analisis Data..... | 35 |
| 3.5.1 | Analisis Faktor..... | 35 |
| 3.5.2 | Pengujian Asumsi Klasik..... | 36 |
| 3.5.3 | Analisis Regresi..... | 38 |
| 3.6 | Uji Hipotesis..... | 38 |
| 3.6.1 | Uji t..... | 38 |

| | | |
|--------|-------------------------------------|----|
| 3.6.2 | Uji F..... | 39 |
| | | |
| Bab IV | Analisis Hasil Penelitian..... | 41 |
| 4.1 | Set Kesempatan Investasi (IOS)..... | 41 |
| 4.2 | Deskripsi Variabel..... | 44 |
| 4.3 | Pengujian Asumsi Klasik..... | 46 |
| 4.3.1 | Uji Normalitas..... | 46 |
| 4.3.2 | Uji Multikolinieritas..... | 47 |
| 4.3.3 | Uji Heteroskedastisitas..... | 48 |
| 4.4 | Pengujian Hipotesis..... | 49 |
| 4.4.1 | Model Pertama..... | 49 |
| 4.4.2 | Model Kedua..... | 51 |
| 4.4.3 | Model Ketiga..... | 52 |
| 4.5 | Pembahasan..... | 53 |
| Bab V | Penutup..... | 55 |
| 5.1 | Kesimpulan..... | 55 |
| 5.2 | Saran..... | 56 |

Datar Pustaka

Lampiran