

ABSTRAK

Penelitian ini merupakan replikasi dari penelitian Ardi Hamzah (2006). Penelitian ini bertujuan untuk mengidentifikasi kecenderungan perusahaan untuk menjalankan kebijakan manajemen laba melalui manipulasi aktivitas riil serta dampak manipulasi aktivitas riil terhadap kinerja pasar.

Penelitian ini menggunakan data dari 91 perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) selama tahun 2006 sampai dengan 2010. Pengukuran beta saham syariah yang digunakan berdasarkan regresi dari return saham dan return pasar (Jogiyanto, 2010). Faktor fundamental yang digunakan adalah *dividend payout ratio*, *leverage*, likuiditas, *earning variability*, dan profitabilitas. Selanjutnya pengujian hipotesis untuk menganalisa pengaruh faktor fundamental terhadap beta saham syariah menggunakan metode regresi berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa beta saham perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index secara bersama-sama dipengaruhi oleh *dividend payout ratio*, *leverage*, likuiditas, *earning variability*, dan profitabilitas. Selain itu, *dividen payout ratio*, *leverage*, dan *earning variability* secara parsial mempengaruhi beta saham syariah pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index. Penelitian ini diharapkan dapat menjadi informasi bagi para pelaku bisnis pengaruh factor fundamental terhadap beta saham syariah sehingga dapat menjadi pertimbangan dalam mengambil keputusan investasi.

Kata kunci: *divident payout ratio*, *leverage*, likuiditas, *earning variability*, profitabilitas, dan beta saham.