

Skripsi

**ANALISIS FAKTOR FUNDAMENTAL YANG MEMPENGARUHI
RISIKO SISTEMATIS**

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Elisabet Puji Rahayu

02.60.0019

Fakultas Ekonomi-Akuntansi

Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang

2006

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan.....	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi.....	iv
Halaman Persembahan.....	v
Halaman Motto.....	vi
Kata Pengantar.....	vii
Daftar Isi.....	ix
Daftar Tabel.....	xi
Daftar Lampiran.....	xii
Abstrak.....	xiii
Bab I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Perumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	6
E. Kerangka Pikir Penelitian.....	7
F. Definisi Operasional.....	9
G. Sistematika Penulisan.....	10
Bab II LANDASAN TEORI	
A. Pasar Modal.....	11
B. Investasi.....	12

C. Risiko.....	13
D. Analisis Fundamental.....	18
E. Faktor Fundamental.....	21
F. Laporan Keuangan.....	22
G. Pengembangan Hipotesis.....	23
Bab III METODE PENELITIAN	
A. Populasi dan Sampel.....	30
B. Sumber dan Jenis Data.....	31
C. Definisi dan Pengukuran Variabel.....	31
D. Tehnik Analisis Data.....	35
E. Pengujian Hipotesis.....	37
Bab IV HASIL DAN ANALISIS	
A. Deskripsi Data.....	39
B. Uji Asumsi Klasik.....	41
C. Uji Regresi Berganda.....	46
D. Pengujian Hipotesis.....	47
Bab V PENUTUP	
A. Kesimpulan.....	53
B. Implikasi.....	54
Daftar Pustaka.....	55
Lampiran	

ABSTRAKSI

Dalam dunia investasi, investor akan selalu dihadapkan pada dua hal utama yaitu tingkat keuntungan yang diharapkan dan risiko yang akan dihadapi. Risiko dalam investasi ada dua, yaitu risiko tidak sistematis (*unsystematic risk*) dan risiko sistematis (*systematic risk*). Risiko tidak sistematis dapat diminimalkan atau bahkan dihilangkan oleh investor dengan melakukan diversifikasi investasi. Sedangkan risiko sistematis tidak dapat dihilangkan melalui diversifikasi, karena risiko sistematis merupakan risiko yang terdapat dalam semua jenis surat berharga (saham) dan portofolio. Risiko sistematis diukur dengan beta. Beta saham yang dikenal dengan market risk (risiko pasar) dari saham merupakan suatu komponen penting untuk penentuan return dan strategi investasi. Estimasi beta yang akurat sangat diperlukan oleh investor untuk membuat keputusan investasi. Maka informasi laporan keuangan juga diharapkan dapat berguna untuk menilai risiko investasi secara lebih komprehensif atas factor-faktor yang mempengaruhi beta. Dengan kata lain, informasi laporan keuangan dalam bentuk variable akuntansi (variable fundamental) dapat digunakan untuk menilai risiko sistematis saham.

Data yang digunakan dalam penelitian ini (analisis pengaruh faktor fundamental terhadap risiko sistematis) adalah data laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Periode penelitian ini dari tahun 1998 sampai dengan tahun 2003. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah model regresi berganda, uji asumsi klasik dan pengujian hipotesis. Pengolahan data menggunakan SPSS 10.0 for windows.

Hasil analisis penelitian pengujian statistic dengan menggunakan uji t menunjukkan nilai sig t variable *return on investment, debt ratio, price to book value dan current ratio* lebih kecil dari 0.05 berarti terdapat pengaruh yang signifikan antara variable *return on investment, debt ratio, price to book value dan current ratio* terhadap risiko sistematis.

Key words : *beta, fundamental variables*