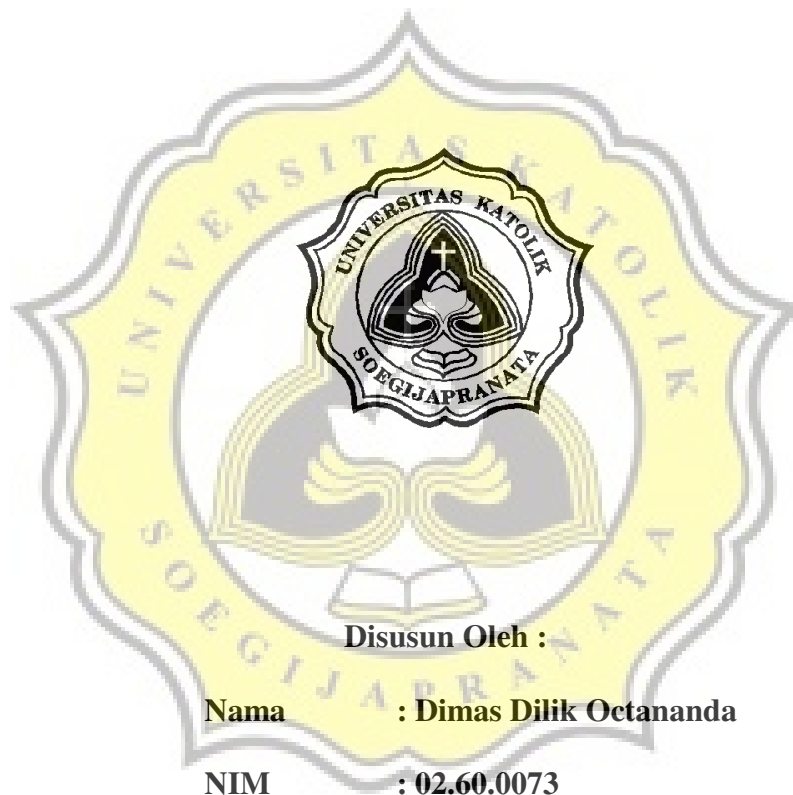


Skripsi

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN RISIKO
SISTEMATIK TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BEJ**



**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN AKUNTANSI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2006**

MOTTO

"Kesusahan Sehari cukuplah untuk sehari".

(Matius 6:34)

"....Aku melupakan apa yang telah di belakangku... dan berlari-lari kepada tujuan untuk memperoleh hadiah,..."

(Filipi 3:13)

... Aku memandang sisi kehidupan yang cerah dan menanggapi kesulitan dengan keyakinan bahwa tantangan dapat diatasi dan segala sesuatu dapat berubah menjadi lebih baik, karena aku beriman pada Allah, percaya pada diriku dan sesama ...

Carmen, 1992

"Percayalah pada pengaturan waktu Allah.

Hadapilah tantangan hidup ini setiap hari. Dan apabila merasa tawar hati, mendekatlah kepada Tuhan. Kehadiran-Nya dapat membuat setiap masa yang penuh kekuatan dan keindahan".

(Dennis De Haan)

PERSEMBAHAN



*Karya sederhana ini ku persembahkan bagi
Kemuliaan Allah Bapa di Surga
yang tak pernah berhenti mengasihi
dan selalu menyertaiiku saat suka dan duka ...
Papah dan Mama tercinta
yang telah membesarkan dan membimbingku dengan penuh
Kasih Sayang yang tulus.*

Skripsi dengan judul :

**Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Risiko Sistemik Terhadap
Return Saham Perusahaan Manufaktur Di BEJ**

Oleh :

Dimas Dilik Octananda

02.60.0073

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing :

Semarang, 04 Agustus 2006

Pembimbing

Yusni Warastuti, SE., MSi.

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada :

Skripsi dengan judul :

Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Risiko Sistematis Terhadap

Return Saham Perusahaan Manufaktur Di BEJ

Oleh :

Dimas Dilik Octananda

02.60.0073

Tim penguji

Penguji I

Penguji II

Linda Kusumaning W, SE., MSi., Akt

Stephana Dyah Ayu R, SE. MSi.

Penguji III

Yusni Warastuti, SE., MSi.

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

UNIKA Soegijapranata

(Drs. A. Sentot Suciarto A, Ph.D)

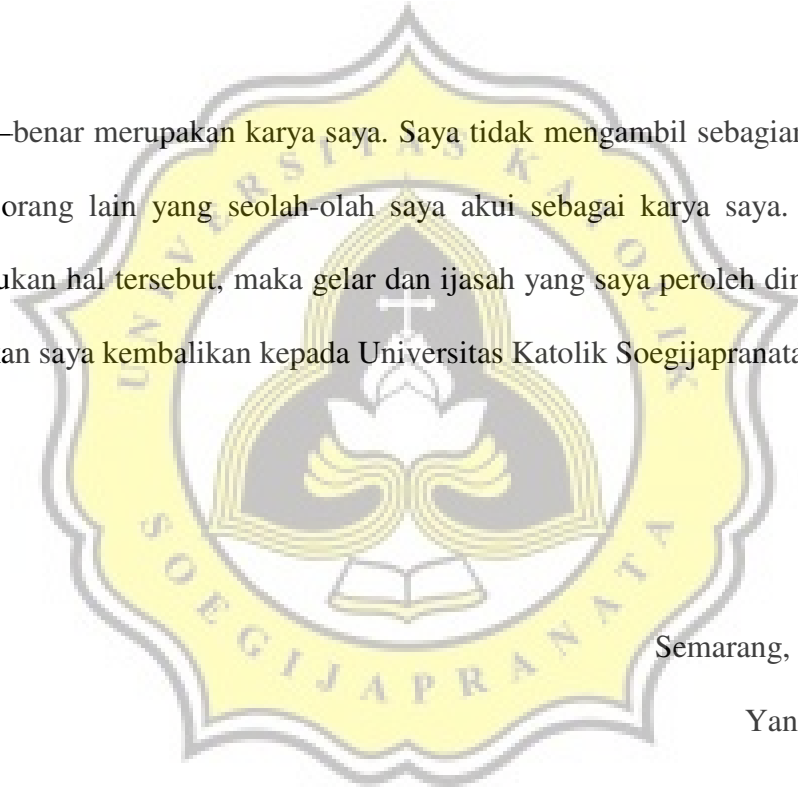
PERNYATAAN KEASLIAN KERTAS KARYA

Saya yang bertandatangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Risiko Sistemik Terhadap Return

Saham Perusahaan Manufaktur Di BEJ

benar –benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.



Semarang, Agustus 2006

Yang menyatakan

(Dimas Dilik Octananda)

KATA PENGANTAR

Salam Kasih dan Sejahtera,

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus yang karena kasih setia-Nya memberkati, menemani, membimbing, mengarahkan dan mencurahkan kasih sayang-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Strata 1 (S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Dalam penulisan Skripsi ini Penulis banyak menerima bantuan masukan, bimbingan serta dorongan dari berbagai pihak secara langsung maupun tidak langsung maka, pada kesempatan ini Penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Yang utama dan Pertama, Tuhan Yesus Kristus
2. Bapak Sentot Suciarto A.PhD, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang beserta Seluruh jajarannya.
3. Ibu Theresia Dwi Hastuti, SE., MSi., Akt. selaku Ketua Program Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
4. Bapak Sansaloni Butar Butar, SE, MSi., Akt, selaku Dosen Wali Angkatan 2002 Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
5. Bapak Yusni Warastuti, SE. MSi, selaku Dosen Pembimbing yang dengan sabar membimbing Penulis sehingga dapat memahami serta menyelesaikan Skripsi ini.

6. Seluruh Staf Pengajaran Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang yang telah memberikan bekal Ilmu kepada Penulis.
7. Papah dan Mamahku dengan Kasih Sayang menasehati, mengajari serta selalu mendoakan dan dapat menjadi teman yang baik.
8. Spesial Ema Setya Putri karena kasih setianya, Penulis menemukan keceriaan, pengalaman hidup, serta ketentraman hati dan berkat kesabaran, kesetiaan, iman dan mau meluangkan waktu Penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini dengan baik.
9. Mbak-mbak ku yang telah menemani dan berbagi cerita : Mbak Nia Meniel, Mbak Nuniek, Mbak Siti dan. Mas-mas Ku yang telah menemukan mbak-mbak ku yang selama ini memberikan masukan-masukan : Mas Eko, Mas Erie dan Mas Emmanuel Andra.
10. Sahabat-sahabatku : Fery, Voky, Tony, Edo dan Iwan yang dari awal perkuliahan menjadi sahabat dalam suka dan duka, serta atas nasehat, kritikan, masukan kalian semua.

Penulis menyadari bahwa Skripsi ini jauh dari sempurna, oleh karena itu dengan segenap ketulusan dan kerendahan hati Penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak.

Semarang, Agustus 2006

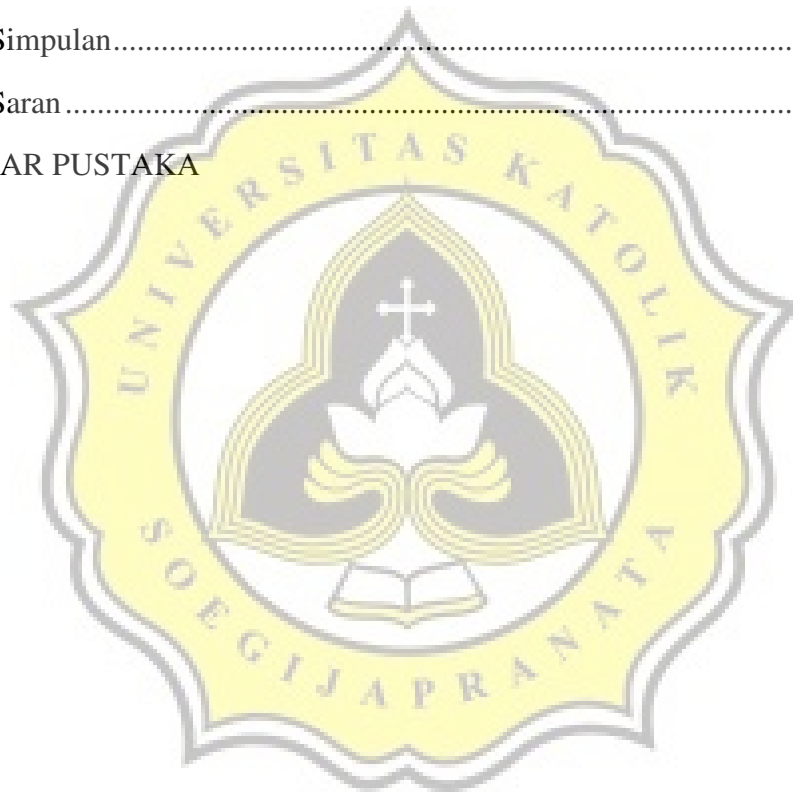
(Dimas Dilik Octananda)

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN MOTTO.....	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
PERNYATAAN KEASLIAN	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
ABSTRAK	xiii
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penelitian	8
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1. Tinjauan Teoritis	10
2.1.1. Pasar Modal	10
2.1.2. Investasi Saham	11
2.1.3. Prinsip Dasar Investasi	13
2.2. Saham	14
2.2.1. Pengertian Saham	14
2.2.2. Saham Biasa	15

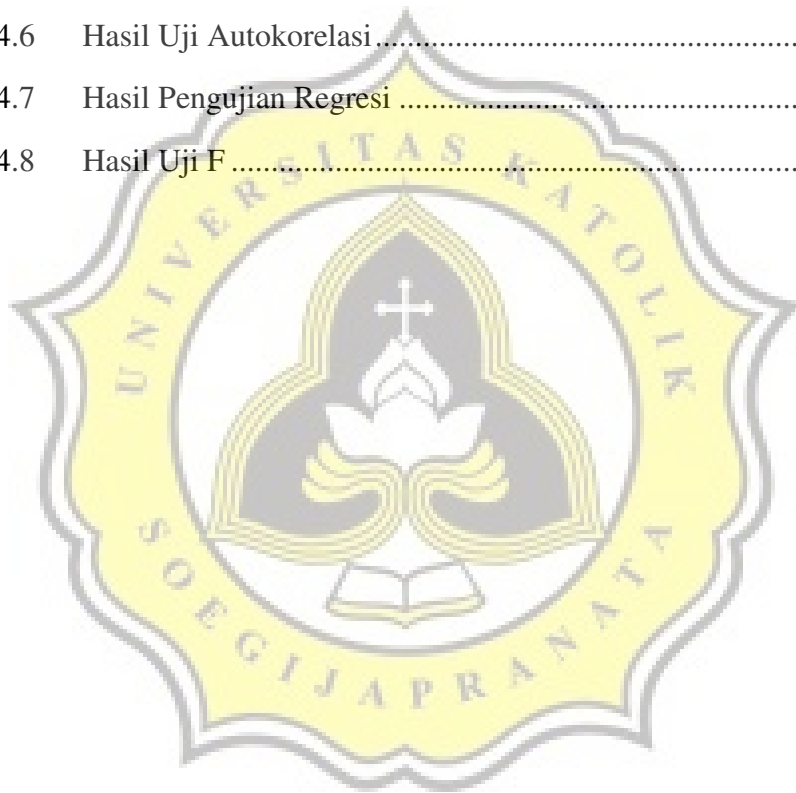
2.2.3. Saham Preferen.....	15
2.2.4. Saham Treasuri.....	16
2.2.5. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga saham.....	17
2.3. Laporan Keuangan.....	19
2.3.1. Pengertian.....	19
2.3.2. Tujuan Laporan Keuangan.....	20
2.4. Analisa Rasio Keuangan.....	21
2.5. Risiko Siatematis.....	34
2.6. <i>Return</i> Saham.....	35
2.6.1. Hubungan Rasio Keuangan dengan Raturm Saham.....	35
2.7. Pengembangan Hipotesis.....	36
2.8. Kerangka Pikir.....	41
2.9. Definisi dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	41
2.9.1. Variabel Dependenden.....	41
2.9.2. Variabel Independenden.....	42
BAB. III METODEDE PENELITIAN.....	45
3.1. Populasi dan Sample Penelitian.....	45
3.2. Sumber dan Jenis Data.....	46
3.3. Teknik Pengumpulan Data.....	47
3.4. Teknik Analisis.....	47
3.5. Pengujian Hipotesis.....	51
3.5.1. Pengujian Hipotesis Secara Parsial.....	51
3.3.2. Pengujian Hipotesis Secara Simultan atau Uji F.....	52
3.5.3. Perhitungan R^2 (<i>Koefisien Determinasi</i>).....	53
3.5.4. Menguji Pengaruh yang Paling Dominan.....	53
BAB IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	54
4.1. Statistik Deskripsi.....	54

4.2. Uji Asumsi Klasik	57
4.3. Pengujian Hipotesis	61
4.3.1. Pengujian Hipotesis Secara Parsial	62
4.3.2. Pengujian Hipotesis Secara Simultan atau Uji F.....	67
4.3.3. Perhitungan R^2 (<i>Koefisien Determinasi</i>).....	68
4.3.4. Menguji Pengaruh yang Paling Dominan.....	68
BAB V. PENUTUP	70
5.1. Simpulan.....	70
5.2. Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA	



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Statistik Deskripsi.....	54
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas 1.....	57
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas 2.....	58
Tabel 4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	59
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolinieritas.....	60
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi.....	61
Tabel 4.7	Hasil Pengujian Regresi	61
Tabel 4.8	Hasil Uji F.....	67

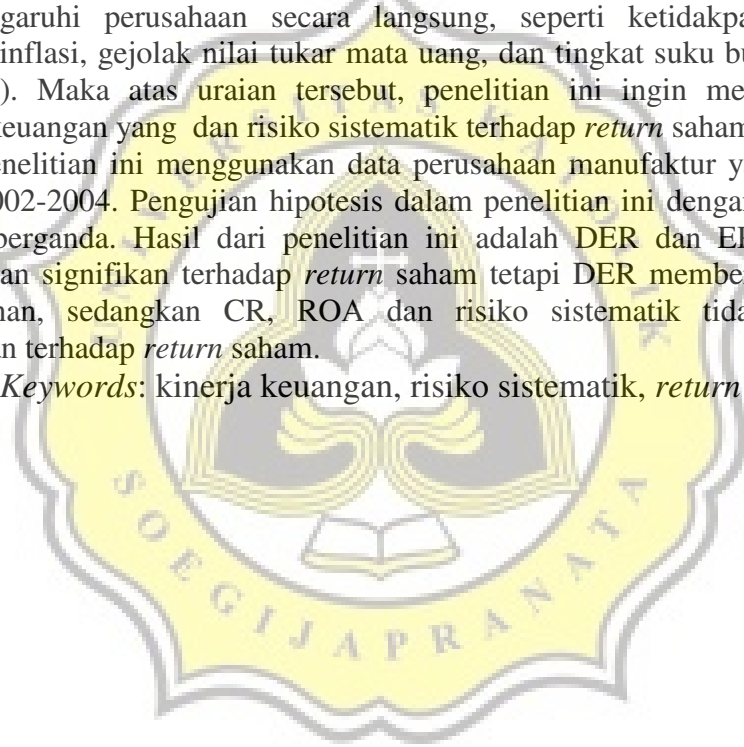


Abstrak

Pertimbangan utama investor dalam mengambil keputusan untuk melakukan investasi adalah informasi yang berkaitan dengan kondisi perusahaan yang terlihat dalam kinerja keuangan perusahaan. Sumber informasi yang umum digunakan di pasar modal adalah laporan keuangan yang dipublikasikan. Laporan keuangan digunakan untuk mengevaluasi kinerja dan meramalkan prospek perusahaan untuk memperkirakan harga saham dalam rangka pengambilan keputusan investasi yang tepat. Informasi dari laporan keuangan perusahaan akan menggambarkan kinerja perusahaan yang digambarkan dengan rasio keuangan (CR, ROA, DER, EPS). Selain itu pertimbangan investor dalam melakukan investasi adalah dengan melihat risiko pada sebuah investasi. Risiko tersebut berupa risiko sistematis yaitu risiko yang berasal dari faktor-faktor yang mempengaruhi perusahaan secara langsung, seperti ketidakpastian ekonomi (tingkat inflasi, gejolak nilai tukar mata uang, dan tingkat suku bunga yang tidak menentu). Maka atas uraian tersebut, penelitian ini ingin menguji pengaruh kinerja keuangan yang dan risiko sistematis terhadap *return* saham.

Penelitian ini menggunakan data perusahaan manufaktur yang ada di BEJ tahun 2002-2004. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini dengan menggunakan regresi berganda. Hasil dari penelitian ini adalah DER dan EPS berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham tetapi DER memberikan arah yang berlawanan, sedangkan CR, ROA dan risiko sistematis tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Keywords: kinerja keuangan, risiko sistematis, *return* saham



Abstrak

Pertimbangan utama investor dalam mengambil keputusan untuk melakukan investasi adalah informasi yang berkaitan dengan kondisi perusahaan yang terlihat dalam kinerja keuangan perusahaan. Informasi dari laporan keuangan perusahaan akan menggambarkan kinerja perusahaan yang digambarkan dengan rasio keuangan (CR, ROA, DER, EPS). Selain itu pertimbangan investor dalam melakukan investasi adalah dengan melihat risiko pada sebuah investasi. Risiko tersebut berupa risiko sistematis yaitu risiko yang berasal dari faktor-faktor yang mempengaruhi perusahaan secara langsung. Maka atas uraian tersebut, penelitian ini ingin menguji pengaruh kinerja keuangan yang dan risiko sistematis terhadap *return* saham.

Penelitian ini menggunakan data perusahaan manufaktur yang ada di BEJ tahun 2002-2004. Hasil dari penelitian ini adalah DER dan EPS berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham tetapi DER memberikan arah yang berlawanan, sedangkan CR, ROA dan risiko sistematis tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Keywords: kinerja keuangan, risiko sistematis, *return* saham

