

**ANALISIS FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO  
SISTEMATIK TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
TAHUN 2003-2005**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat  
Untuk Memenuhi Persyaratan Mencapai  
Gelar Kesarjanaan S-1 Pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Soegijapranata Semarang**



**Disusun oleh:**

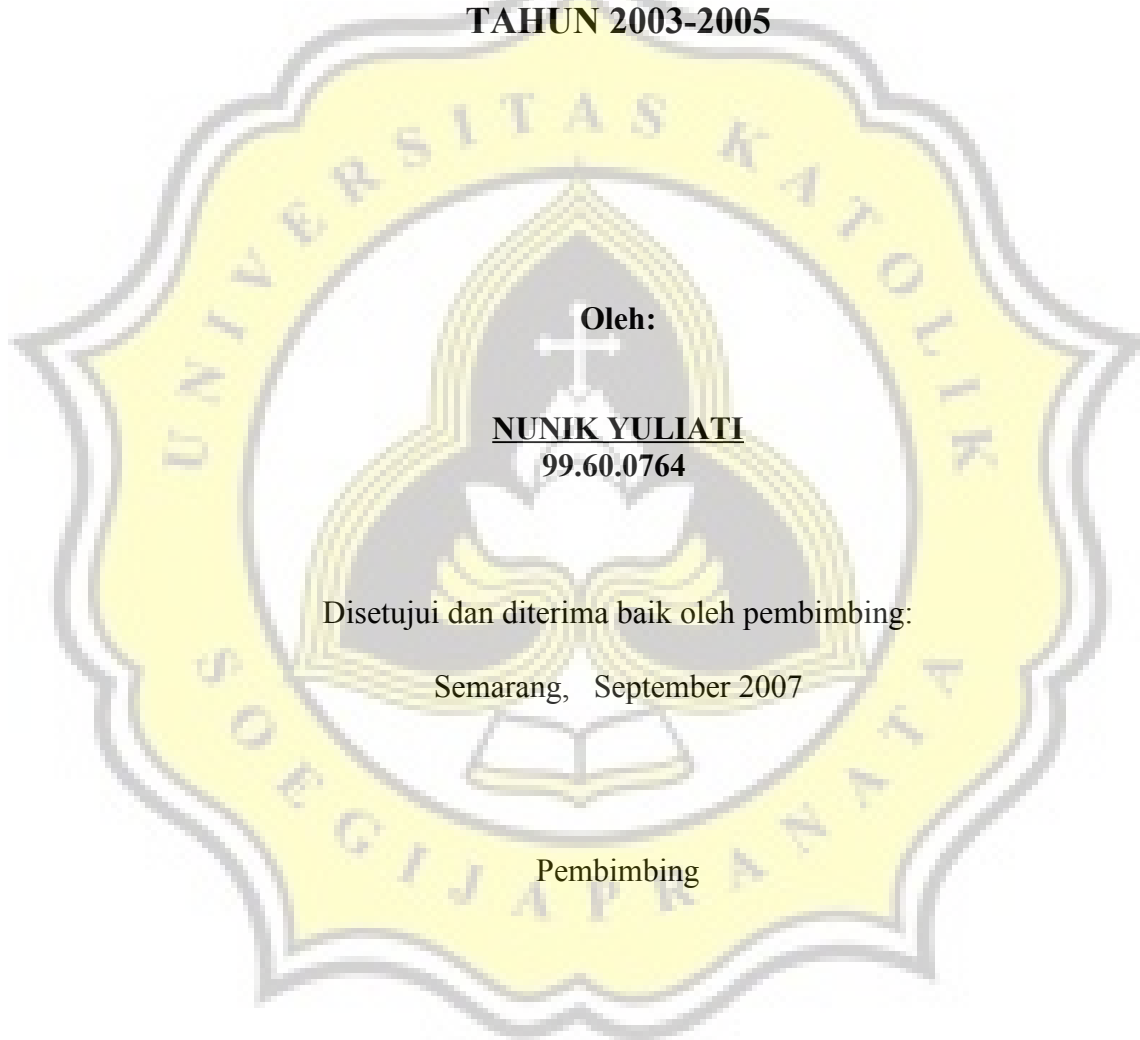
**NUNIK YULIATI**

**99.60.0764**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA  
SEMARANG  
2008**

**Skripsi dengan judul :**

**ANALISIS FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO  
SISTEMATIK TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
TAHUN 2003-2005**



**Oleh:**

**NUNIK YULIATI**

**99.60.0764**

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing:

Semarang, September 2007

Pembimbing

(H. Sri Sulistyanto, SE.,MSi)

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada :

**ANALISIS FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO  
SISTEMATIK TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
TAHUN 2003-2005**

Oleh :

**NUNIK YULIATI**

**99.60.0764**

Tim Penguji :

H. Sri Sulistyanto, SE., MSi

Yusni Warastuti, SE., MSi

Linggar Yekti N, SE. MCOMM.

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Unika Soegijapranata

Drs. A. Sentot Suciarto, Ph.D.

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

### **ANALISIS FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR TAHUN 2003-2005**

Benar-benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijasah yang saya peroleh dinyatakan batal dan saya akan kembalikan kepada Universitas Katholik Soegijapranata Semarang.

Semarang, 21 Februari 2008

Yang menyatakan,

Nunik Yulianti

Saksi – Saksi

H. Sri Sulistyanto, SE, MSi

Yusni Warastuti, SE, MSi

B. Linggar Yekti N. SE., MCOMM



## Persembahan

*Dari dasar hatiku yang paling dalam kupersembahkan karya sederhana ini untuk Tuhan, Bapak dan Ibu serta kakakku dan adikku yang selalu membantu dan memberikan dorongan kepadaku*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas berkat rahmat dan perlindungan-Nya dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul :

### **“ANALISIS FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR TAHUN 2003-2005”**

Selama penyusunan skripsi ini penulis telah banyak mendapat bantuan baik berupa bimbingan, pengarahan dan dorongan dari berbagai pihak yang tidak kecil artinya. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih yang tiada tara kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini, yaitu kepada :

1. Bapak A. Sentot Suciarto, Ph.D. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
2. Ibu. Theresia Dwi Hastuti, SE., Msi., Akt. Selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang, sekaligus dosen wali yang telah membantu dan memberikan bimbingan dan dukungan dari awal kuliah sampai saat ini.
3. Bapak H. Sri Sulistyanto, SE., Msi. Selaku dosen pembimbing yang selalu bersedia meluangkan waktu untuk berdiskusi dan membimbing penulis.
4. Seluruh Dosen, Staff Pengajar, Karyawan dan Keluarga besar Universitas Soegijapranata Semarang, atas segala bantuan dari awal kuliah hingga saat ini.
5. Bapak dan Ibu tercinta yang selalu mendorong dan mendukung penulis dalam menyelesaikan studi.
6. Kakak, dan Adik-adikku atas rasa cinta dan doa yang tidak pernah putus serta dorongan yang selalu diberikan hingga skripsi ini dapat selesai.
7. Mas Mickey C.C, yang telah membantu hingga terselesainya skripsi ini.

Atas segala bantuan yang diberikan, hanya doa yang dapat penulis panjatkan, semoga Tuhan memberi balasan pada semuanya.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pembaca, khususnya mahasiswa Universitas Katolik Soegijapranata. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, maka dengan rendah hati penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi perbaikan skripsi ini.

Semarang, Februari 2008

Penulis

**NUNIK YULIATI**  
**99.60.0764**



## DAFTAR ISI

	<b>HAL</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	iii
<b>HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI</b> .....	iv
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vi
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xi
<b>ABSTRAKS</b> .....	xii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian .....	6
1.5 Sistematika Penulisan .....	7
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b> .....	9
2.1 Pasar Modal .....	9
2.2 Pengertian Saham.....	10

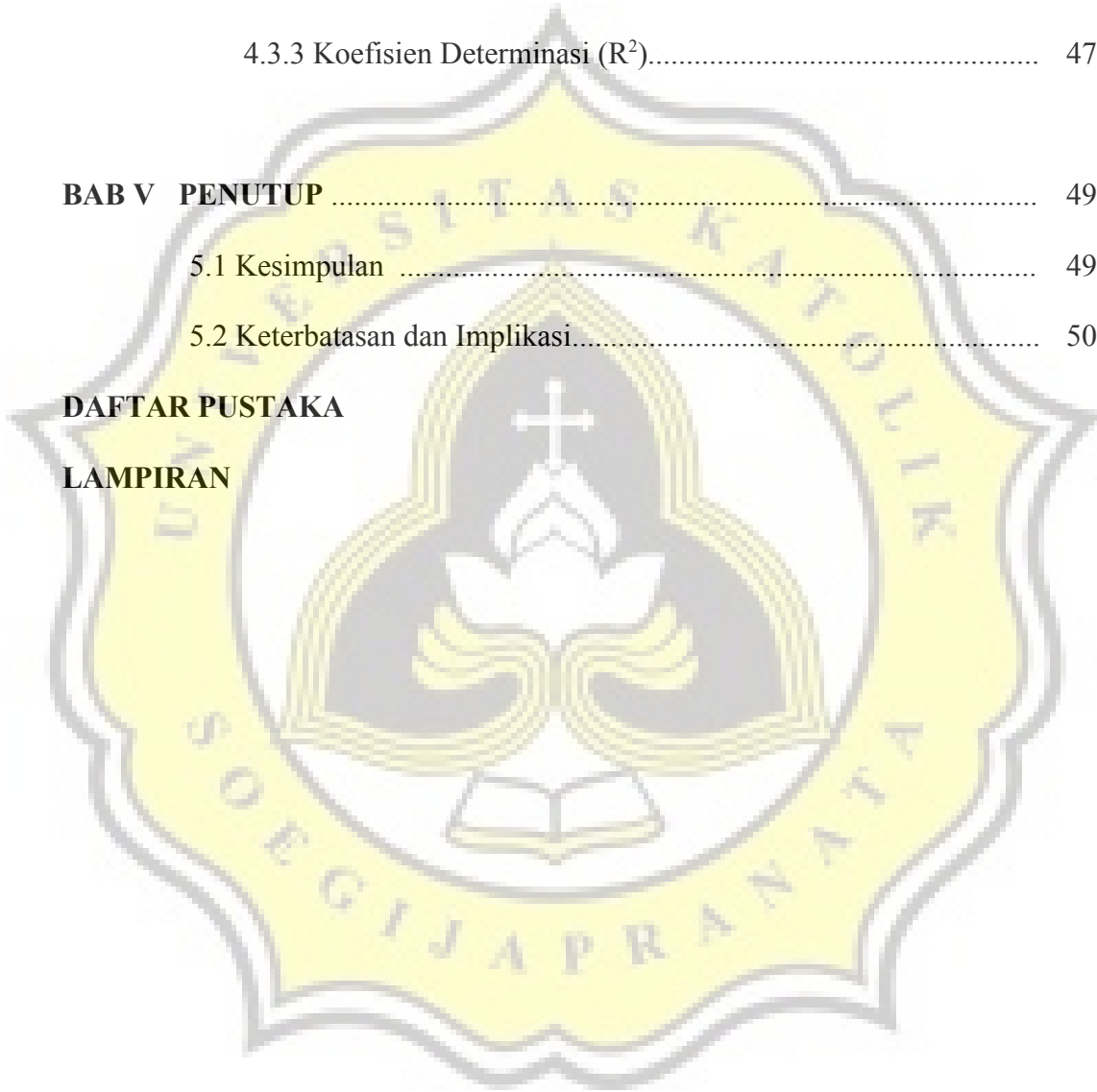


2.3 Pengertian Laporan Keuangan.....	11
2.4 Analisis Fundamental.....	12
2.5 Risiko .....	18
2.6 Beta sebagai pengukur Risiko Sistematis .....	19
2.7 <i>Return</i> Saham.....	19
2.8 Pengembangan Hipotesis.....	21
2.9 Kerangka Pikir Penelitian.....	27
2.10 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	27
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>31</b>
3.1 Populasi Dan Sampel Penelitian.....	31
3.2 Jenis dan Sumber Data .....	32
3.3 Metode Pengumpulan Data .....	32
3.4 Metode Analisis Data.....	32
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b> .....	<b>38</b>
4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	38
4.2 Pengujian Asumsi Klasik .....	39
4.2.1 Pengujian Normalitas .....	39
4.2.2 Pengujian Multikorelasi.....	40
4.2.3. Pengujian Heteroskedastisitas.....	41
4.2.4. Pengujian Autokorelasi .....	41

4.3 Pengujian Hipotesis .....	42
4.3.1 Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t).....	43
4.3.2 Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F) .....	47
4.3.3 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	47
<b>BAB V PENUTUP</b> .....	49
5.1 Kesimpulan .....	49
5.2 Keterbatasan dan Implikasi.....	50

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**



## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Proses Seleksi Sampel.....	31
Tabel 4.1 Nilai Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	38
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas I .....	39
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas II.....	40
Tabel 4.4 Nilai Tolerance dan VIF.....	40
Tabel 4.5 Coefficient Gletszer Test.....	41
Tabel 4.6 Pengujian Autokorelasi.....	42
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Berganda.....	42
Tabel 4.8 Hasil Uji F.....	47

## ABSTRAK

Faktor fundamental merupakan faktor yang memberikan informasi secara teknis keadaan transaksi perdagangan misal perkembangan kurs, volume dan frekuensi perdagangan saham, sedangkan faktor sosial, ekonomi dan politik berupa informasi yang dapat mempengaruhi harga saham baik secara fundamental maupun secara teknikal misalnya kondisi ekonomi, tingkat inflasi, dan keadaan politik. Sehingga dengan adanya pengungkapan laporan keuangan pihak-pihak yang berkepentingan terhadap rasio keuangan memerlukan penjelasan atas rasio-rasio tertentu yang memastikan bahwa rasio-rasio tertentu dilengkapi dengan pengungkapan yang memadai sehingga rasio tersebut digunakan sebagai dasar pengambilan keputusan. Di dalam berinvestasi, pada umumnya investor tidak mengetahui secara pasti hasil yang akan diperolehnya dari sebuah investasi yang dilakukan. Biasanya secara umum hampir semua investasi mengandung suatu unsur ketidakpastian ataupun risiko. Investor yang akan melakukan investasi harus bisa menghadapi segala risiko yang dilakukannya. Pendekatan yang ada di dalam melakukan sebuah investasi yang dapat dilakukan adalah dengan memperkirakan keuntungan yang diharapkan dari investasinya, dan seberapa jauh kemungkinan hasil yang sebenarnya nanti akan menyimpang dari yang diharapkan serta kemungkinan seberapa pengaruh dari risiko yang ada, sehingga dalam menghadapi kesempatan investasi yang berisiko, pilihan investasi tidak dapat hanya mengandalkan pada tingkat keuntungan yang diharapkan. Apabila investor mengharapkan untuk memperoleh tingkat keuntungan yang tinggi, maka ia harus bersedia menanggung risiko yang tinggi juga.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji secara empiris tentang pengaruh dari faktor fundamental yaitu *Current Ratio* (CR), *Return On Assets* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), dan risiko sistematis (beta) terhadap *return* saham baik secara parsial maupun simultan.

Hasil akhir dari penelitian ini adalah secara parsial dari variabel independen hanya variabel risiko sistematis (beta) yang berpengaruh positif dan signifikan, sedangkan faktor yang lain tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan secara bersama-sama faktor fundamental (CR, ROA, DER, EPS) dan risiko sistematis (Beta) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

**Kata kunci** : faktor fundamental, risiko sistematis, *return* saham, perusahaan manufaktur.