

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Dody Himawan Sagoro

NIM : 98.30.3486

Fakultas : EKONOMI

Jurusan : MANAJEMEN

Judul Skripsi : “PENGARUH FAKTOR ROA, PBV, TINGKAT INFLASI,
DAN NILAI TUKAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN DI BURSA EFEK JAKARTA” (Studi Kasus
Perusahaan *Food and Beverage*) PERIODE 2000 – 2002

Disetujui di

Semarang, 29 Juli 2003

Dosen Pembimbing

(**Dra. Lucia Hari Patworo, Msi**)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH FAKTOR ROA, PBV, TINGKAT INFLASI, DAN NILAI
TUKAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN DI
BURSA EFEK JAKARTA (Studi Kasus Perusahaan Food and Beverage)**

PERIODE 2000 – 2002

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Nama : **Dody Himawan Sagoro**
NIM : **98.30.3486**

Telah diuji dan dipertahankan di depan Penguji pada :

Tanggal 7 Agustus 2003

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen

Pembimbing

(Dra. Lucia Hari Patworo, MSi)

Koordinator Penguji



(Vincent Didiek Wiet Aryanto, Ph.D)

Dekan Fakultas Ekonomi



(Vincent Didiek Wiet Aryanto, Ph.D)

ABSTRAK

Investasi yang dilakukan para investor diasumsikan selalu didasarkan pada pertimbangan yang rasional sehingga berbagai jenis informasi diperlukan untuk pengambilan keputusan investasi. Secara garis besar informasi yang diperlukan investor terdiri dari informasi yang bersifat fundamental dan informasi teknikal. Tidak mungkin bagi siapa saja untuk menyerap semua informasi yang ditawarkan secara total. Perlu untuk meletakkan perbatasan menurut urutan prioritas dan keterbatasan waktu maupun sumber daya masing-masing. Penelitian ini merupakan replikasi dari jurnal berjudul Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Ekonomi Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan di Bursa Efek Jakarta Studi Kasus *Basic Industry & Chemical*.

Penelitian ini bertujuan menganalisa pengaruh dari faktor fundamental dan risiko ekonomi pada *return saham* untuk perusahaan *food and beverage* yang *listed* di Bursa Efek Jakarta. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini terdiri dari 17 perusahaan yang selalu *listed* di BEJ selama periode 2000 – 2002. Rasio keuangan yang digunakan adalah *return on assets* (ROA) dan *price to value* (PBV), serta risiko ekonominya adalah tingkat inflasi dan kurs. Data yang telah diperoleh di analisis dengan menggunakan regresi berganda untuk menguji pengaruh dari variable independen terhadap variable dependen. Serta uji f dan uji t dengan menggunakan tingkat signifikansi sebesar 10 % guna menguji hipotesis.

Hasil yang diperoleh dari penelitian menunjukkan bahwa Kurs mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return saham*, sedangkan PBV, ROA dan Inflasi tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return saham*. Secara parsial semua rasio keuangan yang terdiri dari PBV, ROA tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return saham*, karena besarnya nilai $Sig\ t \geq \alpha$. Risiko ekonomi yang terdiri dari Inflasi dan Kurs, dari kedua variabel tersebut yang mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return saham*, yaitu variabel Kurs karena besarnya nilai $Sig\ t \leq \alpha$. Sedangkan variabel Inflasi tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return saham*, karena besarnya nilai $Sig\ t \geq \alpha$. Sedangkan dengan $sig\ f$ sebesar 0,005 dengan tingkat signifikansi 0,10 maka dapat disimpulkan bahwa PBV, ROA, Inflasi, Kurs mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return saham*.

KATA PENGANTAR

Analisis sekuritas digunakan dua pendekatan yaitu analisis fundamental dan analisis teknikal. Analisis fundamental didasarkan pada dua model dasar penilaian sekuritas yaitu *earnings multiplier* dan *assets values*. Sedangkan analisis teknikal secara umum memfokuskan perhatian pada *chart* dari harga pasar sekuritas.

Ucapan puji dan syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “PENGARUH FAKTOR ROA, PBV, TINGKAT INFLASI, DAN NILAI TUKAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN DI BURSA EFEK JAKARTA” (Studi Kasus Perusahaan Food and Beverage) PERIODE 2000 – 2002. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan program sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis juga menyadari bahwa tanpa adanya dukungan, petunjuk, bimbingan serta bantuan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung, penulisan skripsi ini tidak akan terwujud. Oleh karena itu dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Bapak Vincent Didiek Wiet Aryanto, Ph.D, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang;

2. Ibu Dra. Lucia Hari Patworo, MSi., selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu dan pikiran untuk memberikan bimbingan, petunjuk, pengarahan hingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan.
3. Bapak Yus Endra R, Msi, yang telah berkenan memberikan waktunya serta sumbang saran bagi penulis.
4. Bapak, Mamah, dan Adik tersayang atas kasih sayang, perhatian serta doanya.
5. Yulia Shanti, you always encouraging me to do the best, you are my sunshine, and you are my endless love.
6. Sahabat-sahabatku Kardono, Redi “Krebo”, SE, Marda Kurniawan yang penuh kesetiaan membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi.
7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu penyelesaian penulisan skripsi ini.

Akhir kata penulis berharap semoga hasil penulisan ini bermanfaat bagi para pembaca dan pihak yang membutuhkan.

Semarang, 30 Juli 2003

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	I
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	II
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	III
ABSTRAK.....	IV
KATA PENGANTAR	V
DAFTAR ISI	VII
DAFTAR TABEL.....	X
DAFTAR GAMBAR.....	XI
DAFTAR LAMPIRAN	XII
BAB I PENDAHULUAN	1
 1.1 LATAR BELAKANG	1
 1.2 PERUMUSAN MASALAH.....	5
 1.3 PEMBATASAN MASALAH.....	5
 1.4 TUJUAN DAN MANFAAT PENELITIAN.....	5
 1.4.1 Tujuan penelitian	5
 1.4.2 Manfaat Penelitian	6
 1.5 SISTEMATIKA PENULISAN	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	8
 2.1 INVESTASI.....	8

2.1.1 Investasi pada Saham.....	8
2.1.2 <i>Return</i> Saham.....	9
2.1.2.1 <i>Return</i>	9
2.1.2.2 Komponen <i>Return</i>	11
2.1.3 Analisis Fundamental.....	12
2.1.3.1 Jenis Rasio Keuangan yang Digunakan	13
2.1.4 Analisis Teknikal.....	15
2.1.4.1 Risiko Ekonomi	16
2.2 KERANGKA PIKIR	18
2.3 PENELITI TERDAHULU	19
2.4 DEFINISI OPERASIONAL	21
2.5 HIPOTESIS	22
BAB III METODE PENELITIAN	23
3.1 OBJEK PENELITIAN	23
3.2 POPULASI DAN SAMPEL	23
3.3 JENIS DAN SUMBER DATA	25
3.4 METODE PENGUMPULAN DATA.....	26
3.5 TEKNIK ANALISIS DATA.....	26
3.5.1 Analisis Regresi Berganda.....	26
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	31
BAB IV ANALISIS DATA	34
4.1 GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN	34
4.3 ANALISIS HASIL PENELITIAN	43
4.5 IMPLIKASI MANAJERIAL	48

BAB V PENUTUP	50
5.1 KESIMPULAN.....	50
5.2. SARAN.....	50
DAFTAR PUSTAKA.....	52
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

TABEL	Halaman
3.1 Saham – saham perusahaan yang termasuk dalam sector Food and Beverage selama 2000 – 2002	24
4.3.1 Hasil Perhitungan Koefisien Regresi	43
4.3.2 Hasil Perhitungan Sig t	43
4.3.3 Hasil Perhitungan Sig f	44
4.3.4 Hasil Perhitungan Korelasi Pearson	46
4.3.5 Nilai Variance Inflation Factor	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Pikir	19

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN A	Return Saham Perusahaan Food and Beverage
LAMPIRAN B	PBV dan ROA Perusahaan Food and Beverage
	Tingkat Inflasi
	Kurs
LAMPIRAN C	Hasil Regresi