

SKRIPSI

LILIES GONDOWIDJOJO

ANALISIS PENGARUH RISIKO DAN RENTABILITAS MODAL SENDIRI
TERHADAP TINGKAT HASIL PENGEMBALIAN SAHAM PADA
PERUSAHAAN-PERUSAHAAN DALAM INDUSTRI MAKANAN DAN
MINUMAN YANG GO PUBLIC MELALUI PT. BURSA EFEK SURABAYA



No. INDUK	0197 / 02
TGL TERIMA	02.11.01
BETI FADI H	
No. BUKU	FE-m 607 a-1
KCP KE	1 (satu)

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA

2001

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Lilies Gondowidjojo NRP 3103097005.

Telah disetujui pada tanggal 15 Februari 2001. Dan dinyatakan LULUS oleh

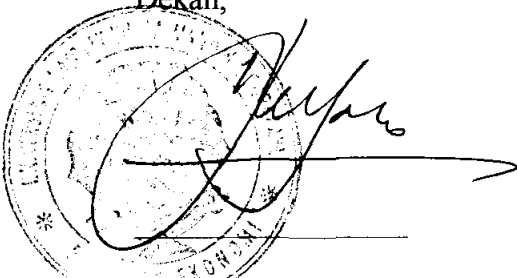
Ketua Tim Penguji:



Drs. Ec. Wasito Hermawan

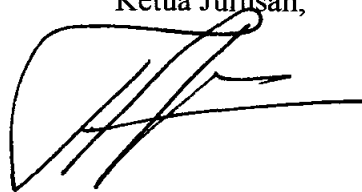
Mengetahui:

Dekan,



Drs. Simon Haryanto, Ak.

Ketua Jurusan,



Drs. Ec. N. Agus Sunaryanto, MM

LEMBAR PERSETUJUAN

Naskah skripsi berjudul Analisis Pengaruh Resiko Dan Rentabilitas Modal Sendiri Terhadap Tingkat Hasil Pengembalian Saham Pada Perusahaan-Perusahaan Dalam Industri Makanan Dan Minuman Yang Go Public Melalui Bursa Efek Surabaya yang ditulis oleh Lilies Gondowidjojo telah disetujui dan diterima untuk diajukan ke tim penguji.

Pembimbing I,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Fx. Suyono', written over two horizontal lines.

Drs.Ec.Fx.Suyono Suryobenowo

Pembimbing II,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Daniel Tulasi', written over two horizontal lines.

Drs.Ec.Daniel Tulasi,MM

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat-Nya skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Risiko dan Rentabilitas Modal Sendiri terhadap Tingkat Hasil Pengembalian Saham pada Perusahaan-Perusahaan dalam Industri Makanan dan Minuman yang *Go Public* melalui PT Bursa Efek Surabaya” dapat terselesaikan. Penulisan skripsi ini adalah merupakan salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis telah banyak menerima bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada:

1. Bapak Drs. Ec. FX Suyono Suryobenowo selaku dosen pembimbing I dan Bapak Drs. Ec. Daniel Tulasi, MM selaku dosen pembimbing II yang telah banyak mengorbankan waktu dan tenaga untuk membimbing penulis selama penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Drs. Simon Haryanto, Ak. selaku dekan fakultas ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala yang telah memberi ijin dan referensi untuk mendukung penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Dra. Ec. Christina Whidya Utami, MM selaku Pembantu Dekan I fakultas ekonomi yang telah memberikan ijin dan referensi untuk mendukung penyusunan skripsi ini.

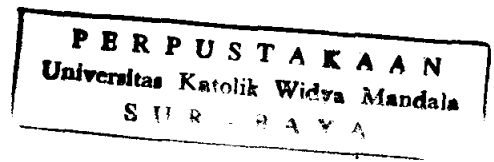
4. Bapak Drs. Ec. N. Agus Sunaryanto, MM selaku Ketua Jurusan Manajemen yang telah memberikan ijin dan referensi untuk mendukung penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh dosen fakultas ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala yang telah memberikan pengajaran teoritik dan pendidikan selama penulis mengikuti perkuliahan di fakultas ekonomi jurusan manajemen.
6. Pimpinan beserta staf perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala yang telah membantu penulis dalam studi kepustakaan dan pengumpulan informasi.
7. Pimpinan beserta staf PT Bursa Efek Surabaya yang telah membantu dalam pengumpulan data dan informasi-informasi lain yang diperlukan dalam penyusunan skripsi ini.
8. Orang tua dan kakak penulis yang telah memberikan bantuan dan dukungan baik moril maupun material kepada penulis selama ini.
9. Semua teman yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis selama ini.

Penulis sadar bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, segala saran dan kritik akan penulis terima dengan senang hati. Semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang memerlukan.

Surabaya, 20 Januari 2001

Penulis

DAFTAR ISI



KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL ,.....	vi
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
ABSTRAKSI	ix
BAB 1: PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Permasalahan.....	1
1.2. Perumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian	9
1.4. Manfaat Penelitian	9
1.5. Sistematika Skripsi	10
BAB 2: TINJAUAN KEPUSTAKAAN	12
2.1. Penelitian Terdahulu	12
2.2. Landasan Teori	16
2.2.2. Pengertian investasi	16
2.2.2. Pengertian saham	17
2.2.3. <i>Go public</i> dan pasar saham	17
2.2.4. Alat analisis saham.....	18
2.2.5. Pengertian tingkat hasil pengembalian saham	20

2.2.6. Pengertian Risiko	24
2.2.7. Diversifikasi	26
2.2.8. Asumsi teori portofolio berkaitan dengan sikap investor terhadap risiko	27
2.2.9. <i>Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i>	27
2.2.10. Rentabilitas Modal Sendiri	35
2.3. Hipotesis	38
2.4. Model Analisis	40
BAB 3: METODE PENELITIAN	38
3.1. Desain Penelitian	35
3.2. Identifikasi Variabel	35
3.3. Definisi Operasional	36
3.4. Jenis dan Sumber Data	38
3.5. Pengukuran Data	38
3.6. Alat dan Metode Pengumpulan Data	39
3.7. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	39
3.8. Teknik Analisis Data	40
3.9. Prosedur Pengujian Hipotesis	41
BAB 4: ANALISIS DAN PEMBAHASAN	48
4.1. Gambaran Umum Perusahaan	48
4.1.1. Gambaran Umum Perseroan Terbatas Bursa Efek Surabaya (PT BES)	48

4.3. Analisis Data	79
4.4. Pembahasan	89
BAB 5: SIMPULAN DAN SARAN.....	96
5.1. Simpulan	96
5.2. Saran	98

DAFTAR KEPUSTAKAAN

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Nomor	Halaman
1.1. PERBANDINGAN PERUBAHAN KINERJA PERUSAHAAN DENGAN PERUBAHAN TINGKAT HASIL PENGEMBALIAN YANG DIPEROLEH	7
4.1. TABEL HARGA PASAR PENUTUPAN SAHAM, DIVIDEN, <i>CAPITAL GAIN</i> , <i>DIVIDEND YIELD</i> DAN TINGKAT HASIL PENGEMBALIAN SAHAM	68
4.2. TABEL IHSG TAHUNAN, HASIL PERHITUNGAN <i>RETURN</i> PASAR DAN STANDAR DEVIASI <i>RETURN</i> PASAR PADA PT BURSA EFEK SURABAYA	71
4.3. TABEL TINGKAT HASIL PENGEMBALIAN SAHAM DAN STANDAR DEVIASI <i>RATE OF RETURN</i> SAHAM PERUSAHAAN-PERUSAHAAN SAMPEL DALAM INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN YANG <i>GO PUBLIC</i> MELALUI PT BES	72
4.4. TABEL KOVARIAN <i>RATE OF RETURN</i> PASAR DAN <i>RATE OF RETURN</i> SAHAM	74
4.5. TABEL KOVARIAN <i>RATE OF RETURN</i> SAHAM DAN <i>RATE OF RETURN</i> PASAR, VARIAN <i>RATE OF RETURN</i> PASAR DAN BETA PASAR SAHAM	76
4.6. TABEL <i>NET INCOME</i> , EKUITAS DAN RENTABILITAS MODAL SENDIRI	77
4.7. RISIKO (X_1), RENTABILITAS MODAL SENDIRI (X_2) DAN TINGKAT HASIL PENGEMBALIAN SAHAM (Y) PERUSAHAAN-PERUSAHAAN SAMPEL DALAM INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN YANG <i>GO PUBLIC</i> MELALUI PT BES	80
4.8. PERHITUNGAN DATA RISIKO, RENTABILITAS MODAL SENDIRI, DAN TINGKAT HASIL PENGEMBALIAN SAHAM PERUSAHAAN-PERUSAHAAN SAMPEL DALAM INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN	81

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Halaman
2.1. PENGURANGAN RISIKO DENGAN DIVERSIFIKASI	21
2.2. GAMBAR GRAFIK SML	67
4.1. GAMBAR KURVA DISTRIBUSI F.....	91
4.2. GAMBAR KURVA DISTRIBUSI T.....	94

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor

1. PERHITUNGAN PERUBAHAN TINGKAT HASIL PENGEMBALIAN SAHAM UNTUK PT DELTA DJAKARTA, PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR, PT MULTI BINTANG DAN PT SARI HUSADA.
2. PERHITUNGAN PERUBAHAN KINERJA PERUSAHAAN UNTUK PT DELTA DJAKARTA, PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR, PT MULTI BINTANG DAN PT SARI HUSADA.
3. HASIL PENGOLAHAN SPSS
4. TABEL NILAI KRITIS DISTRIBUSI F
5. TABEL NILAI KRITIS DISTRIBUSI t

ABSTRAKSI

Judul skripsi adalah Analisis Pengaruh Risiko dan Rentabilitas Modal Sendiri terhadap Tingkat Hasil Pengembalian Saham pada Perusahaan-Perusahaan Makanan dan Minuman yang *Go Public* melalui PT Bursa Efek Surabaya. Tujuan penelitian ini adalah: untuk mengetahui pengaruh simultan Risiko dan Rentabilitas Modal Sendiri (RMS) yang signifikan terhadap tingkat hasil pengembalian saham dan untuk mengetahui variabel mana diantara kedua variabel bebas ini yang secara signifikan lebih mempengaruhi tingkat hasil pengembalian saham pada perusahaan-perusahaan pada industri makanan dan minuman yang *go public* melalui PT BES.

Adapun yang menjadi sampel penelitian adalah PT Ades Alfindo Putrasetia, PT Aqua Golden Mississippi, PT Delta Djakarta, Indofood Sukses Makmur, PT Mayora Indah, PT Multi Bintang Indonesia, PT Prasadha Aneka Niaga, PT Sari Husada, PT Sekar Bumi, PT Sekar Laut, SMART Corporation dan Ultra Jaya *Milk Industry*. Data-data dari sampel diatas akan diolah dengan tujuan untuk membuktikan hipotesis penelitian. Hipotesis penelitian ini antara lain: diduga secara simultan Risiko dan RMS mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap tingkat hasil pengembalian saham dan diduga secara signifikan Risiko lebih mempengaruhi tingkat hasil pengembalian saham (R_j) dibandingkan RMS pada perusahaan-perusahaan dalam industri makanan dan minuman yang *go public* melalui PT BES.

Dan berdasarkan hasil pengolahan terhadap data-data yang ada diperoleh simpulan bahwa hipotesis I dapat diterima. Karena ada hubungan kuat dan bersifat positif antara Risiko dan RMS secara simultan terhadap R_j yang ditunjukkan oleh koefisien korelasi berganda yang besarnya 0,91310, kontribusi secara simultan kedua variabel ini terhadap perubahan R_j cukup besar yang ditunjukkan oleh koefisien determinasi sebesar 83,374 % dan nilai koefisien korelasi yang ada bermakna yang ditunjukkan $F_{hitung} (= 22,56667) > F_{tabel} (= 4,26)$ pada taraf signikansi 5% dengan derajat kebebasan ($db = 2/N-k-1 = 9$).

Hipotesis II dapat diterima dan hal ini ditunjukkan koefisien determinasi parsial Risiko ($= 82,0829\%$) $>$ koefisien determinasi parsial RMS ($= 36,9518\%$). Lalu hubungan Risiko dengan R_j lebih kuat dari pada RMS yang ditunjukkan oleh besarnya koefisien korelasi parsial Risiko dengan R_j ($= 0,906$) $>$ koefisien korelasi parsial RMS ($= 0,6079$). Dan koefisien korelasi parsial antara Risiko dan RMS terhadap R_j bersifat signifikan/bermakna yang ditunjukkan oleh t_{hitung} Risiko ($= 6,421$) dan t_{hitung} RMS ($= 2,279$) $\geq t_{tabel} = 2,262$ pada taraf signifikansi 2,5% ($= 5\% / 2$) dengan derajat kebebasan ($N-k-1 = 9$). Dan berdasarkan perhitungan Sumbangan Efektif Prediktor (SEP), perubahan R_j dipengaruhi Risiko sebesar 74,9828623% yang lebih besar dari SEP RMS sebesar 8,3915246%