



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ANDALAS**

SKRIPSI

**ANALISIS PROFITABILITAS PERUSAHAAN DAN RISIKO INVESTASI
SERTA PENGARUHNYA TERHADAP TINGKAT PERDAGANGAN
SAHAM DI PASAR MODAL PADA PERUSAHAAN SEKTOR
KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BEJ**

Oleh :

EKA YANI APRIANDA
04 955 071

Mahasiswa Program S1 Jurusan Akuntansi

*Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat-syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi*

PADANG

2008



No. Alumni Universitas

EKA YANI APRIANDA

No. Alumni Fakultas

BIODATA

a).Tempat/Tanggal Lahir: Jakarta / 8 April 1983 b). Nama Orang Tua: Ir. Mayunir Jamal & Ernawati Zaini c). Fakultas: Ekonomi d).Jurusan: Akuntansi e).No. Bp: 04955071 f).Tanggal Lulus: 15 November 2008 g).Predikat Lulus: Sangat Memuaskan h). IPK : 3,04 i).Lama Studi : 4 tahun 2 bulan j). Alamat Orang Tua: Jl. Inpros Raya no 11 Larangan Utara Tangerang.

Analisis Profitabilitas Perusahaan Dan Risiko Investasi Serta Pengaruhnya Terhadap Tingkat Perdagangan Saham Di Pasar Modal Pada Perusahaan Sektor Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta (BEJ)

Skripsi S-1 oleh: Eka Yani Aprianda
Pembimbing: Drs. Rinaldi Munaf, MM. Ak

ABSTRAK

Pelaku bisnis (investor) dalam melakukan investasi disuatu perusahaan khususnya investasi saham di pasar modal sangat ditentukan oleh keadaan suatu perusahaan. Ketika melakukan investasi, investor memperimbangan hal yang menyangkut dengan keuntungan dan risiko yang akan terjadi. Keuntungan perusahaan dapat dilihat dari profitabilitas perusahaan sedangkan risiko dapat dilihat dari penyimpangan yang terjadi antara sejumlah keuntungan yang diharapkan saat ini dengan keuntungan yang benar-benar terjadi dimasa datang. Hasil yang didapat perusahaan akan mempengaruhi tingkat perdagangan saham perusahaan dipasar modal.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mendapatkan bukti empiris ada tidaknya pengaruh yang signifikan profitabilitas perusahaan dan risiko investasi terhadap tingkat perdagangan saham di pasar modal. Populasi yang digunakan adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Sedangkan sampel diambil seluruh perusahaan yang berada dalam sektor Konsumsi. Data yang digunakan berupa data sekunder yang meliputi laporan keuangan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2002 sampai 2004. Variabel yang digunakan adalah *Earning Per Share (EPS)*, *Price Earning Ratio (PER)*, *Return On Investment (ROI)*, *Return on Equity (ROE)* dan *Risiko Investasi*. Model yang digunakan adalah model regresi berganda. Hasil dari penelitian tersebut menunjukkan bahwa hanya *Risiko Investasi* yang terbukti mempunyai pengaruh signifikan terhadap tingkat perdagangan saham. Sedangkan *Earning Per Share (EPS)*, *Price Earning Ratio (PER)*, *Return On Investment (ROI)*, *Return on Equity (ROE)* terbukti tidak berpengaruh signifikan terhadap tingkat perdagangan saham.

Skripsi telah dipertahankan di depan sidang penguji dan dinyatakan lulus pada tanggal : 15 November 2008

Abstrak ini telah disetujui penguji :

Penguji

Tanda Tangan	1.	2.	3.
Nama Terang	Drs. H. Fauzi Saad, Ak	Rita Rahayu, SE, MSi, Ak	Dra. Raudhatul Hidayah, MSi, Ak

Mengetahui :
Ketua Jurusan Akuntansi

Dr. Yuskar, SE, MA, Ak
Nama

Tanda Tangan

Alumnus telah terdaftar ke Fakultas/Universitas dan mendapat nomor Alumnus:

	Petugas Fakultas / Universitas	
No. Alumni Fakultas :	Nama	Tanda Tangan
No. Alumni Universitas :	Nama	Tanda Tangan

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah

Pada saat ini banyak pelaku bisnis baik perorangan maupun suatu badan atau perusahaan melakukan investasi. Investasi merupakan komitmen atas sejumlah dana atau sumber daya lainnya yang dilakukan pada saat ini, dengan memperoleh sejumlah keuntungan di masa yang akan datang. Menurut IAI (2002, 13) investasi adalah suatu aktiva yang digunakan perusahaan untuk pertumbuhan kekayaan (*accretion of wealth*) melalui distribusi hasil investasi (seperti bunga, royalty, deviden dan uang sewa) untuk apresiasi nilai investasi atau untuk manfaat lain bagi perusahaan yang berinvestasi seperti manfaat yang diperoleh melalui hubungan perdagangan.

Investasi yang dilakukan dapat berupa investasi riil (*real assets*) seperti mesin dan peralatan maupun dalam bentuk aktiva keuangan (*financial assets*) yang berkaitan dengan pengelolaan aset finansial khususnya sekuritas yang bisa diperdagangkan (*marketable securities*). Aset finansial adalah klaim berbentuk surat berharga atas sejumlah aset-aset pihak penerbit surat berharga tersebut. Sedangkan sekuritas yang mudah diperdagangkan adalah aset-aset finansial yang bisa diperdagangkan dengan mudah dan dengan biaya transaksi yang murah pada pasar yang terorganisir.

Investasi dilakukan oleh pihak-pihak yang berkepentingan dalam hal ini investor. Investor pada umumnya bisa digolongkan menjadi dua, yaitu investor

individual (*individual/retail investors*) dan investor institusional (*institutional investors*). Investor individu terdiri dari individu-individu yang melakukan aktivitas investasi. Sedangkan investor institusional biasanya terdiri dari perusahaan-perusahaan asuransi, lembaga penyimpan dana, lembaga dana pensiun maupun perusahaan investasi.

Pada umumnya investor melakukan investasi untuk memperoleh keuntungan. Untuk mempermudah investor melakukan investasi, khususnya investasi jangka panjang maka tersedia suatu sarana bagi investor untuk berinvestasi yaitu pasar modal. Pasar modal bertujuan untuk menjembatani aliran dana dari pihak yang membutuhkan dana dengan pihak yang membutuhkan sarana investasi.

Salah satu investasi yang menarik bagi investor di pasar modal adalah pembelian surat berharga khususnya saham. Dengan memiliki saham suatu perusahaan, berarti investor tersebut ikut memiliki perusahaan sejumlah proporsi saham yang dimilikinya. Disamping itu ada beberapa bentuk return yang diharapkan investor ketika memutuskan untuk membeli saham, yaitu dividen yang merupakan bagian keuntungan yang dibagikan manajemen kepada pemegang saham, capital gain yang merupakan selisih kenaikan harga saham pada saat menjual dengan harga pada saat membeli, serta manfaat non finansial lainnya yaitu timbulnya kebanggaan dan kekuasaan memperoleh hak suara dalam menentukan jalannya perusahaan.

Ketika melakukan investasi, investor mempertimbangkan hal yang menyangkut dengan keuntungan yang akan didapatnya di masa datang. Salah satu

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Seperti yang telah diuraikan pada bab-bab sebelumnya, penelitian ini memiliki lima variabel independen dan satu variabel dependen. Kelima variabel independen itu adalah Earning Per Share (*EPS*), Price Earning Ratio (*PER*), Return On Investment (*ROI*), Return On Equity (*ROE*), dan Risiko Investasi (*RI*), sedangkan variabel dependennya adalah Tingkat Perdagangan Saham.

Berdasarkan pengujian yang telah dilakukan dengan analisis regresi berganda dapat disimpulkan hal-hal sebagai berikut:

1. Berdasarkan perhitungan VIF, dimana hasil regresi kelima variabel bebas memiliki nilai VIF di bawah 10 dan nilai tolerance di atas 10%, sehingga tidak terjadi korelasi antar variabel bebas
2. Berdasarkan uji korelasi yang dilakukan tidak ditemukan adanya masalah autokorelasi, dimana nilai Durbin-Watson yang diperoleh lebih besar dari -2 dan lebih kecil dari +2 yaitu sebesar 0,745. Jika ditemukan adanya autokorelasi maka model regresi yang seharusnya signifikan (angka F-hitung dan signifikansinya) menjadi tidak layak untuk dipakai.
3. Model yang dihasilkan dalam penelitian ini dapat menjelaskan pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen dengan persamaan:

$$Y = 4,339 - 0,371 X_1 + 0,293 X_2 - 0,637 X_3 + 1,126 X_4 + 1,233 X_5 + e$$

DAFTAR PUSTAKA

- Brigham, Eugene F.; Houston, Joel F. (2001). **Dasar-Dasar Manajemen Keuangan**, Edisi 8, Buku 1, Jakarta: Salemba Empat.
- Darmadji, Tjiptono; Fakhruddin, Hendy M. (2001). **Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab**. Jakarta: Salemba Empat.
- Elfis, Yoni. (2004). **Analisis Pengukuran Profitabilitas Perusahaan dan Risiko Investasi dan Pengaruhnya Terhadap Tingkat Perdagangan Saham di Pasar Modal (Studi Industri Tekstil dan Garmen dan Industri Perbankan)**. Skripsi, Tidak dipublikasikan.
- Halim, Abdul. (2005). **Analisis Investasi**, Edisi 2, Jakarta: Salemba Empat.
- Harahap, Sofyan. (2004). **Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan**, Cetakan Keempat, Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada.
- Ghozali, Imam. (2002). **Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS**, Edisi 2. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2002). **Standar Akuntansi Keuangan**, PSAK No.13, Jakarta: Salemba Empat.
- Indriantoro, Nur; Supomo, Bambang. (2002). **Metodologi Penelitian Bisnis Untuk Akuntansi dan Manajemen**, Edisi Pertama, Yogyakarta: BPFE.
- Jogiyanto. (2003). **Teori Portofolio dan Analisis Investasi**, Edisi 3, Yogyakarta: BPFE.
- Mamduh, M; Halim, Abdul. (2000). **Analisa Laporan Keuangan**. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Pandia, Frianto; Ompusunggu, Elly S.; Abror, Achmad. (2005). **Lembaga Keuangan**. Jakarta: PT. Rineka Cipta.
- Rahmawati. (2004). **Analisa Pengukuran Risiko Investasi Saham Pada Industri Perbankan Yang Telah Go Publik**. Skripsi, Tidak dipublikasikan.
- Sartika, Dini. (2004). **Analisis Profitabilitas dan Pengaruhnya Terhadap Tingkat Pengembalian Investasi yang Diperdagangkan di Bursa Efek Jakarta**. Skripsi, Tidak dipublikasikan.

Referensi → minimal 2 jurnal.