

**ANALISIS MARKET PERFORMANCE DAN KARAKTERISTIK  
FINANCIAL STATEMENT SAHAM SEKTOR ANEKA INDUSTRI PADA  
PERUSAHAAN AUTOMOTIVE DAN KOMPONENNYA**

**SKRIPSI**



**Oleh :**

**SULISTYANINGSIH**  
NPM. : 04. 322. 035

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK  
2008**

**ANALISIS MARKET PERFORMANCE DAN KARAKTERISTIK  
FINANCIAL STATEMENT SAHAM SEKTOR ANEKA INDUSTRI PADA  
PERUSAHAAN AUTOMOTIVE DAN KOMPONENNYA**

**SKRIPSI**

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan  
Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi

Oleh :

**SULISTYANINGSIH**  
NPM. : 04. 322. 035

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK  
2008**

# **SKRIPSI**

## **ANALISIS MARKET PERFORMANCE DAN KARAKTERISTIK FINANCIAL STATEMENT SAHAM SEKTOR ANEKA INDUSTRI PADA PERUSAHAAN AUTOMOTIVE DAN KOMPONENNYA**

Oleh :

**SULISTYANINGSIH**  
NPM. : 04. 322. 035

Diterima dan disahkan  
Pada tanggal ..... Agustus 2008

Pembimbing I

Pembimbing 2

(Dra. Ec. H. Sjamsul H., Ak.M.Si.)

(Anwar Haryono, SE.M.Si)

Mengetahui

Dekan FE-UMG

Ketua Program Studi Akuntansi

(Tri Ari Prabowo, SE., M.Si.)

(Syaiful, SE)

## DAFTAR ISI

Cover Depan .....	i
Halaman Judul .....	ii
Halaman Pengesahan .....	iii
Daftar Isi .....	iv
Daftar Tabel .....	vii
Daftar Gambar .....	viii
Abstraksi.....	ix

### BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	4
1.4. Manfaat Penelitian.....	5
1.4.1. Manfaat Penelitian bagi Perusahaan .....	5
1.4.2. Manfaat Penelitian bagi Universitas .....	5
1.4.3. Manfaat bagi Peneliti .....	5

### BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Penelitian Sebelumnya .....	6
2.2. Landasan Teori.....	9
2.2.1. Investasi dan Jenisnya.....	9
2.2.2. Hubungan Risiko dan Return .....	11
2.2.3. Estimasi Resiko dan Return .....	14
2.2.4. <i>Capital Aset Pricing Model</i> .....	17
2.2.5. <i>Market Performance</i> .....	18
2.2.6. Karakteristik <i>Financial Statement</i> .....	20
2.2.7. Analisis Sekuritas .....	22
2.3. Hubungan DER, PER, PBV, Profitabilitas dan Likuiditas pada <i>Market Performance</i> .....	24
2.3.1. Hubungan DER, PER, PBV dengan <i>Market Performance</i> .....	24
2.3.2. Hubungan Profitabilitas dengan <i>Market Performance</i> .....	26

2.3.3. Hubungan Likuiditas dengan <i>Market Performance</i> .....	27
2.4. Hipotesis Penelitian.....	27
2.5. Kerangka Berpikir.....	28

### BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Jenis Penelitian.....	29
3.2. Populasi dan Sampel.....	29
3.2.1. Populasi.....	29
3.2.2. Sampel.....	29
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	30
3.3.1. Jenis Data.....	30
3.3.2. Sumber Data.....	30
3.4. Teknik Pengumpulan Data.....	31
3.5. Definisi Operasional Variabel.....	31
3.5.1. Variabel Dependen (Y).....	31
3.5.2. Variabel Independen (X).....	32
3.6. Teknik Pengambilan Data.....	33
3.7. Teknik Analisis Data.....	34
3.7.1. Analisis Kuantitatif.....	34
3.7.2. Uji Hipotesis.....	34
3.7.3. Uji Asumsi Klasik.....	37

### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN INTREPRETASI HASIL

4.1. Gambaran Umum dan Obyek Penelitian.....	40
4.2.1. Sejarah Singkat Perusahaan Bursa Efek Indonesia (BEI).....	41
4.2.2. Lokasi Perusahaan Bursa Efek Indonesia (BEI).....	41
4.2.3. Misi dan Visi Bursa Efek Indonesia (BEI).....	41
4.2.4. Maksud dan Tujuan Bursa Efek Indonesia (BEI).....	42
4.2.5. Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia (BEI).....	43
4.2. Analisis Data.....	44
4.2.1. Market Performance.....	44
4.2.2. <i>Leverage/DER</i> .....	46
4.2.3. <i>Price Earning Rasio/PER</i> .....	47
4.2.4. <i>Price Book Value (PBV)</i> .....	48

4.2.5. Profitabilitas .....	49
4.2.6. Likuiditas .....	50
4.3. Analisa Dan Pengujian Hipotesis .....	52
4.3.1. Analisa Regresi Linier Berganda .....	52
4.3.2. Pengujian Hipotesis.....	54
4.3.3. Pengujian Asumsi Klasik.....	57
4.4. Intrepretasi Hasil .....	61

#### BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan .....	63
5.2. Rekomendasi .....	64

DAFTAR PUSTAKA .....	66
----------------------	----

#### LAMPIRAN-LAMPIRAN

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil'alamin. Puji syukur kami panjatkan ke hadirat Allah SWT karena hanya berkat rahmat, hidayah dan karunia-Nya penulis berhasil menyelesaikan skripsi ini, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis Market Performance Dan Karakteristik Financial Statement Saham Sektor Aneka Industri Pada Perusahaan Automotive Dan Komponennya.”**

Penyusunan skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Jurusan Akuntansi di Universitas Muhammadiyah Gresik.

Dalam kesempatan ini peneliti ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya atas bimbingan, bantuan, serta dorongan yang tulus dan ikhlas, terutama kepada yang terhormat :

1. Bapak Drs. H. Irwani Zawawi, M.Kes, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Gresik
2. Bapak Tri Aripriabowo, SE,M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Bapak Syaiful, SE, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik.
4. Bapak Dra. Ec. H. Sjamsul H., Ak.M.Si, selaku Dosen Pembimbing I atas ketulusan hati dalam membimbing, mendukung dan mengarahkan penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.

5. Bapak Anwar Haryono, SE.M.Si, selaku Dosen Pembimbing II atas bimbingan dan memberikan penjelasan dalam mengarahkan penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.
6. Kepada "affectionate & beloved Mom" atas doa dan dorongan semangat yang diberikan serta segala bentuk dukungannya yang sangat berarti bagi penulis.
7. Eko Purwanto yang selalu mendampingi dan memberikan semangat selama penulis menempuh pendidikan hingga akhir skripsi ini.
8. Yang tercinta My Sister, My Brother serta Keponakannya "Uliek" yang lucu-lucu telah memberi dorongan semangat dalam penyusunan skripsi ini.
9. Teman – teman UMG (Zenal Ojek1q, Nasrun Ojek2q, Takoel Ojek3q, Wiwin, Indri kecil, Faiz, Hima, Genk Bento "Eny, Dwi K, Nuruz, Yuny", dkk).
10. Bapak dan Ibu Dosen, serta staf pengajar dan semua karyawan Fakultas Ekonomi yang telah memberi bekal pendidikan yang berguna selama penulis menempuh pendidikan di Universitas Muhammadiyah Gresik.
11. Untuk semua teman – teman penulis di Wahyu Group yang tidak disebutkan satu persatu terima kasih atas semua perhatian yang diberikan yang telah memberikan motivasi tersendiri kepada penulis.

Semoga bantuan dan do'a yang telah kalian berikan akan menjadi amal yang diterima oleh Allah SWT sebagai suatu amal kebaikan. Akhir kata penulis mengharapkan Skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Gresik, Agustus 2008

Sulistyaningsih



## PERSEMBAHAN

- ❖ Kepada "affectionate & beloved Mom" atas doa dan dorongan semangat yang diberikan serta segala bentuk dukungannya saat menemaniiku mengetik skripsi sampai shubuh yang sangat berarti bagi penulis.
- ❖ Eko Purwanto-nya penulis yang telah memberikan dukungan secara moril maupun materil selama penulis menempuh masa pendidikan hingga terselesaikan skripsi ini.
- ❖ Yang tercinta My Sister & My Brother (Anis, Chamim, Hidayah, Akson) serta My Nephew & Cousin yang lucu-lucu (Dita, Feby, Bening, Sultan, Fariq, Rico, Ghani) telah memberi dorongan semangat dalam penyusunan skripsi ini.
- ❖ Teman – teman UMG (Zenal Ojek1q, Nasrun Ojek2q, Takpel Ojek3q, Wiwin, Indri kecil, Faiz, Hima, Genk Bento "Eny, Dwi K, Nuruz, Yuny", dkk) Terima kasih buat kalian semua atas segala bantuan, dorongan, perhatian dan waktunya selama ini yang telah memberikan saat – saat yang asik.
- ❖ Terima kasih yang tak terhingga Crew WSM & BSI yang yahud (Mbak Ridha, Puspita, Pak Nur, Mbak Dwi, Mas Anif, Wence, and Binti atas buku-bukunya)
- ❖ Girls Power-nya Uliek.: Tia Ciputra dan Mitra Astra yang always Support dari jauh.  
Thanks guys for all pray and friendship forever
- ❖ My Especially Bestfriend's Rhany and Ronny Who always be my belly ache of all my problem and his problem "Geronimo" !

## ABSTRAK

Sulistyaningsih, 04.322.035, **Analisis *Market Performance* dan Karakteristik *Financial Statement* Saham Sektor Aneka Industri Pada Perusahaan Automotive dan Komponennya, Akuntansi, FE-UMG, Agustus 2008.**

Dalam mengambil keputusannya, investor kerap kali juga dapat menggunakan dan menganalisa *financial statement* yang telah dikeluarkan oleh perusahaan. Tujuan menganalisanya adalah untuk mengetahui kekuatan dan kelemahan perusahaan tersebut berdasarkan laporan-laporan keuangannya. Kebanyakan penelitian yang berhubungan dengan kinerja perusahaan, selalu menghubungkan kinerja tersebut terhadap risiko (Collins, 1990; DeFusco, 1990), Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi: investor, yaitu dapat mengetahui pengaruh karakteristik *financial statement* terhadap *market performance* saham sektor aneka industri pada perusahaan automotive dan komponennya, sehingga dapat membantu pertimbangan investor dalam melakukan pengambilan keputusan investasi.

Sampel dalam penelitian ini berjumlah 12 perusahaan Automotive dan Komponennya yang listing di Bursa Efek Indonesia dengan kelengkapan data laporan keuangan selama tahun 2004-2006. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yaitu data yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia yang berupa Kinerja keuangan. Sedangkan sumber berasal dari PT Bursa Efek Indonesia dan data yang diperoleh, diolah dan dianalisis dengan teknik analisis regresi logistik biner yang menggunakan alat bantu komputer dengan program SPSS. 10.0

Hasil analisis menunjukkan bahwa hipotesis pertama, kedua, ketiga, Keempat, dan kelima ditolak karena nilai signifikansinya di atas 0,05 yaitu 0,177. Hipotesis kedua dengan tingkat signifikansi 0,896 berarti di atas 0,05. Hipotesis ketiga dengan tingkat signifikansi 0,249 berarti di atas 0,05. Hipotesis keempat dengan tingkat signifikansi 0,625 dengan tingkat signifikansi 0,05. Hipotesis kelima dengan tingkat signifikansi 0,582 dengan tingkat signifikansi 0,05. Sehingga hipotesis-hipotesis tersebut ditolak yang berarti bahwa DER, PER, PBV, Profitabilitas, dan Likuiditas tidak mempengaruhi *Market Performance*. Maka dapat diperkirakan bahwa rasio-rasio keuangan yang bersumber pada laporan keuangan perusahaan belum sepenuhnya dimanfaatkan oleh investor sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi di pasar modal Indonesia.

Kata kunci : DER, PER, PBV, Profitabilitas, dan Likuiditas

## ABSTRACT

Sulistyaningsih, 04.322.035, **Analisis *Market Performance* dan Karakteristik *Financial Statement* Saham Sektor Aneka Industri Pada Perusahaan Automotive dan Komponennya, Akuntansi, FE-UMG, Agustus 2008.**

In taking its decision, frequent investor of times, will also can use and analyse statement financial which have been [released] by company. Target of analysing it is to know strength and weakness of the company pursuant to its financial statements. Most research related to company performance, always connect the the performance to risk ( Collins, 1990; Defusco, 1990), This research is]expected can give benefit to: investor, that is can know influence of characteristic of financial statement to market performance of multifarious sector share of industry at company of outomotive and its component, so that can assist consideration of investor in conducting decision making of invesment.

Sample in this research amount to 12 company of Automotive and its Component which is listing in Effect Exchange Indonesia with equipment of financial statement data during year 2004-2006. Data type the used is data of sekunder that is obtained data of Effect Exchange Indonesia which in the form of monetary Performance. While source come from PT Effect Exchange Indonesia and data the obtained, to be processed and analysed with technique analyse binary logistics regresi which use appliance assist computer with program of SPSS. 10.0

Result of analysis indicate that first hypothesis, second is, third, fourth, and fifth refused because its value of him above 0,05 that is 0,177. second Hypothesis with storey, level of signifikansi 0,896 meaning above 0,05. Third hypothesis with storey;level of signifikansi 0,249 meaning above 0,05. Fourth hypothesis with storey;level of signifikansi 0,625 with storey;level of signifikansi 0,05. Fifth hypothesis with storey;level of signifikansi 0,582 with storey;level of signifikansi 0,05. So that the hypothesis refused meaning that DER, PER, PBV, Profitability, and Likuiditt do not influence Market Performance. Hence can be estimated that monetary ratios which coming from company financial statement not yet fully exploited by investor upon which consideration in decision making of invesment in Indonesia capital market.

Keyword : DER, PER, PBV, Profitability, and Likuidity.