

**PENGARUH RESIKO SISTEMATIS DAN LIKUIDITAS
TERHADAP TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM
BADAN-BADAN USAHA YANG GO-PUBLIC DI
BURSA EFEK JAKARTA PADA PERIODE
FEBRUARI-JULI TAHUN 2004**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh

SULISTIYONO

20000410308

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2005

SKRIPSI
PENGARUH RESIKO SISTEMATIS DAN LIKUIDITAS
TERHADAP TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM
BADAN-BADAN USAHA YANG *GO-PUBLIC* DI
BURSA EFEK JAKARTA PADA PERIODE
FEBRUARI-JULI TAHUN 2004

.Diajukan oleh

SULISTIYONO
2000 041 0308

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing



Tanggal 31 Agustus 2005

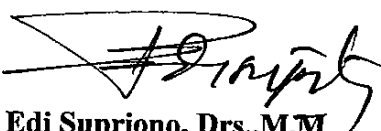
SKRIPSI
PENGARUH RESIKO SISTEMATIS DAN LIKUIDITAS
TERHADAP TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM
BADAN-BADAN USAHA YANG GO-PUBLIC DI
BURSA EFEK JAKARTA PADA PERIODE
FEBRUARI-JULI TAHUN 2004

Diajukan oleh

SULISTIYONO
2000 041 0308


Skripsi ini Telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 28 September 2005
Yang terdiri dari


Munjiati Munawaroh, S.E., M.Si.
Ketua Tim Penguji
NIK : 143024


Drs. Edi Supriono, Drs., M.M.
Anggota Tim Penguji
NIK : 143004


Siti Dyah Handayani, SE., M.M
Anggota Tim Penguji
NIK : 143012

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta


Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK : 143014

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Alhamdulillah, segala puji hanya bagi Allah SWT yang telah melimpahkan karunia, rahmat, hidayah dan magfiroh-Nya kepada penulis, sehingga dengan izin-Nyalah penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Resiko Sisitematis dan Likuiditas Terhadap Tingkat Pengembalian Saham Badan-Badan Usaha yang *Go-Public* di Bursa Efek Jakarta Pada Periode Februari–Juli Tahun 2004” ini dengan baik.

Penyusunan dan penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Program Studi Manajemen Perusahaan di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Pada kesempatan ini, dengan rendah hati penulis mengucapkan banyak terimakasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini. Rasa terimakasih yang tulus, penulis haturkan pada:

1. Bapak Misbahul Anwar, SE, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan izin kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
2. Bapak Edi Supriyono, Drs., M.M. selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan sabar telah meluangkan waktunya untuk membimbing, memberi petunjuk dan saran kepada penulis serta memberi semangat dan dorongan kepada penulis.
3. Ibu Munjiati Munawaroh, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing penulis dalam menempuh semua mata kuliah. Serta seluruh dosen dan karyawan/karyawati yang telah memberikan ilmunya dan pelayanan

4. Ayah Bunda yang tercinta, yang dengan penuh kesabaran dan kasih sayang membesarkan, mendidik, mendo'akan, memberi dorongan, semangat, nasehat dan motivasi kepada penulis hingga tak mungkin penulis membalasnya.
5. Calon istriku fitri yang telah dengan sabar bersamaku dan memberi semangat selalu kakaku Mas Yanto, Mbak Emi dan Mas Dedi dan adikku Yuni. Serta tak lupa juga buat kedua bidadari kecilku Diva dan Yaya yang selalu merindukanku.
6. Buat temen-temenku semua dan semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini.

Pada akhirnya penulis hanya dapat memohon kepada Allah SWT semoga kebaikan semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini mendapatkan karunia dan hidayah dari Allah SWT. Amin.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Yogyakarta, 10 Oktober 2004

Penulis

Sulistiyono

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
UCAPAN TRIMAKASIH.....	vii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR TABEL.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah	6
C. Rumusan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian.....	7
E. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Manajemen Investasi.....	8
a. Menetapkan Sasaran Investasi.....	8
b. Menentukan Mula-mula Investasi.....	9

c. Memilih Strategi Portofolio.....	9
d. Memilih Aktiva/Aset.....	10
e. Mengukur dan Mengevaluasi Kinerja.....	11
B. Pengertian Risiko Saham.....	11
a. Risiko Sistematis.....	12
b. Risiko Tidak Sistematis.....	14
C. Likuiditas.....	19
D. Hubungan Antara Risiko Sistematis dan Likuiditas Terhadap Tingkat Pengembalian Saham.....	19
E. Penelitian Terdahulu.....	20
F. Hipotesis.....	21
G. Model Penelitian.....	22
BAB III METODA PENELITIAN.....	23
A. Obyek Penelitian.....	23
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	23
C. Jenis Data.....	23
D. Teknik Pengumpulan Data.....	24
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	24
1. Risiko Sistematis.....	24
2. Likuiditas.....	26
F. Uji Asumsi Klasik.....	27
1. Uji Normalitas Data.....	27

3. Uji Autokorelasi.....	31
4. Uji Heteroskedastisitas.....	32
G. Alat Analisis dan Pengujian Hipotesis.....	35
BAB IV ANALISIS HASIL PENELITIAN.....	41
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	41
B. Analisis Deskriptif.....	43
C. Uji Asumsi Klasik.....	44
1. Pengujian Multikolinieritas.....	44
2. Pengujian Heteroskedastisitas.....	45
3. Pengujian Autokorelasi.....	46
D. Hasil Penelitian.....	47
1. Pengujian Analisis Regresi.....	47
2. Uji Signifikansi Pengaruh Secara Simultan (<i>F Test</i>).....	49
3. Pengujian Analisis Regresi Secara Parsial.....	51
E. Pembahasan.....	53
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	55
A. Kesimpulan.....	55
B. Saran.....	56
C. Keterbatasan Penelitian.....	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian Oleh; A. Saputra, dkk (1999)..... 22

Gambar 4.1 Uji D. 1. W. 1

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian Oleh; A. Saputra, dkk (1999)..... 22

Gambar 4.1 Model Penelitian