

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KINERJA  
SAHAM JANGKA PENDEK PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN  
EMISI SAHAM PERDANA DI PASAR MODAL MALAYSIA**

**TAHUN 2010-2011**

**SKRIPSI**

**Program Studi Akuntansi**



**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**N a m a : R I S K A**

**N I M : 43209010159**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**2013**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Riska

NIM : 43209010159

Program Studi : S1 Akuntansi

Judul Skripsi : Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja Saham Jangka Pendek Pada Perusahaan Yang Melakukan Emisi Saham Perdana Di Pasar Modal Malaysia Tahun 2010-2011.

Tanggal Ujian Skripsi : 08 Maret 2013

Disahkan oleh,

Pembimbing



Dr. Wiwik Utami, AK., MS

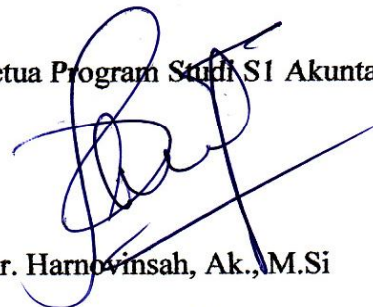
Tanggal :

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Wiwik Utami, AK., MS

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Harnowinsah, Ak., M.Si

Tanggal :

Tanggal : 18/3 2013

# LEMBAR DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KINERJA SAHAM  
JANGKA PENDEK PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN EMISI  
SAHAM PERDANA DI PASAR MODAL MALAYSIA TAHUN 2010-2011



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

**Riska**

**NIM : 43209010159**

Telah dipertahankan di depan Dewan penguji Pada Tanggal 08 Maret 2013

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

## Susunan Dewan penguji

### Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi

Dr. Wiwik Utami, AK., MS

### Anggota Dewan Penguji

Drs. Hadri Mulya, M.Si

### Anggota Dewan Penguji

Dra. Muti'ah, M.Si

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Riska  
NIM : 43209010159  
Program Studi : Akuntansi S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini adalah terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 09 September 2012



NIM : 43209010159

## **KATA PENGANTAR**

Alhamdulillah. Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat karunia-Nya serta shalawat salam kepada Nabi Muhammad SAW beserta keluarganya, sahabatnya dan para pengikutnya sehingga penulis diberi kemudahan dalam menyelesaikan Skripsi yang berjudul “Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja Saham Jangka Pendek Pada Perusahaan Yang Melakukan Emisi Saham Perdana Di Pasar Modal Malaysia Tahun 2010-2011” disusun untuk memenuhi sebagian dari syarat – syarat guna mencapai gelar sarjana ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.

Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini, khususnya kepada :

1. Ibu Dr. Wiwik Utami AK., MS selaku dosen pembimbing skripsi serta Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Terima kasih bu, atas segala bimbingan, saran, masukan, kritik, kesabaran, dan kesempatan yang diberikan untuk penulis.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Serta segenap dosen dan staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis.

3. Bapak Drs. Hadri Mulya, M.Si terimakasih telah menjadi penguji bagi penulis dan terimakasih telah menyempatkan waktu untuk memberikan masukan yang sangat membantu.
4. Ibu Dra. Muti'ah, M.Si selaku penguji bagi penulis dan terimakasih telah menyempatkan waktu untuk memberikan masukan yang sangat membantu.
5. Ayah (M.Rais) dan Mamaku (Asanah) yang selalu mencurahkan doa, kasih sayang, dukungan dan ridhonya tanpa henti bagi penulis.
6. Kak Ranti, Ibu (Nenekku), dan Om Alin yang memberi dukungan bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Serta para sepupuku yang selalu memberikan keceriaan.
7. Bapak Zulkifli dan Kak Eka. Terima kasih atas tanya jawab serta bantuannya.
8. Para sahabat Siska, Nia, Restu, Tika terima kasih atas kebersamaannya, doa, dan motivasinya, serta Seluruh rekan seperjuangan Akuntansi S1 angkatan 2009 yang tidak dapat disebutkan satu persatu atas kebersamaannya selama menuntut ilmu di Kampus Universitas Mercu Buana.
9. Kepada semua pihak yang belum disebutkan namanya, Semoga Allah SWT senantiasa memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada kita semua. Amin.

Penulis menyadari bahwa Skripsi ini memiliki beberapa kekurangan dan ketidaksempurnaan. Oleh karena itu, saran dan kritik, sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca, khususnya mahasiswa/i Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Jakarta, 06 Desember 2012

Riska

## DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....	i
LEMBAR DEWAN PENGUJI .....	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRAK .....	vi
Daftar Isi .....	viii
Daftar Tabel.....	xii
Daftar Gambar .....	xiv
Daftar Lampiran .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Perumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian .....	6
D. Kegunaan Penelitian .....	7
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b> .....	8
A. Teori Pasar Modal .....	8
1. <i>Signaling Theory</i> .....	8
2. <i>Agency Theory</i> .....	9

3. Teori Efisiensi Pasar Modal.....	11
B. Pasar Modal .....	13
1. Pengertian Pasar Modal .....	13
2. Penawaran Umum Saham.....	14
C. Laporan Keuangan .....	18
D. Analisis Rasio Keuangan.....	23
1. <i>Current Ratio</i> .....	25
2. <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	26
3. <i>Return on Equity</i> .....	27
4. <i>Total Assets Turn Over</i> .....	28
E. Kinerja Saham Jangka Pendek.....	29
F. Penelitian Terdahulu .....	30
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b> .....	32
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	32
1. Lokasi Penelitian .....	32
2. Sejarah BEM .....	32
B. Metode Penelitian.....	34
C. Populasi Dan Sempel Penelitian .....	34
D. Hipotesis Penelitian.....	37



E. Variabel dan Pengukuran.....	39
1. Variabel Independen.....	39
2. Kinerja Saham Jangka Pendek .....	41
F. Metode Pengumpulan Data.....	42
G. Metode Analisis Data .....	42
1. Uji Statistik Deskriptif .....	42
2. Uji Asumsi Klasik.....	43
3. Uji Koefisien Determinasi.....	46
4. Uji Regresi Berganda .....	47
5. Uji Hipotesis .....	48
<b>BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>50</b>
A. Analisis Data.....	50
1. Analisis Data Metode <i>Return</i> Rata-Rata.....	50
a. Uji Statistik Deskriptif.....	50
b. Uji Asumsi Klasik . .....	52
c. Uji Koefisien Determinasi .....	56
d. Uji Persamaan Linier Berganda .....	57
e. Uji Hipotesis.....	58
f. Pembahasan . .....	59

2. Analisis Data Metode <i>Return</i> Bulanan .....	64
a. Uji Statistik Deskriptif.....	64
b. Uji Asumsi Klasik .....	66
c. Uji Koefisien Determinasi .....	70
d. Uji Persamaan Linier Berganda .....	71
e. Uji Hipotesis .....	72
f. Pembahasan . .....	73
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	77
A. Kesimpulan.....	77
B. Saran.....	78
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	79

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Tabel Bentuk Efisiensi Pasar.....	11
3.1 Tabel Rincian Sampel Perusahaan .....	35
3.2 Tabel Sampel Perusahaan.....	36
4.1 Tabel Uji Statistik Deskriptif.....	50
4.2 Tabel Uji Kolmogorov – Smirnov .....	53
4.3 Tabel Uji Multikolinieritas.....	54
4.4 Tabel Uji Autokorelasi.....	56
4.5 Tabel Uji Koefisien Determinasi.....	56
4.6 Tabel Uji Persamaan Linier Berganda.....	57
4.7 Tabel Uji Statistik F.....	58
4.8 Tabel Uji Statistik t.....	59
4.9 Tabel Hasil Uji Hipotesis Simultan .....	60
4.10 Tabel Hasil Uji Hipotesis Parsial.....	61
4.11 Tabel Uji Statistik Deskriptif.....	64
4.12 Tabel Uji Kolmogorov – Smirnov .....	67
4.13 Tabel Uji Multikolinieritas.....	67

4.14 Tabel Uji Autokorelasi.....	69
4.15 Tabel Uji Koefisien Determinasi.....	70
4.16 Tabel Uji Persamaan Linier Berganda.....	71
4.17 Tabel Uji Statistik F.....	72
4.18 Tabel Uji Statistik t.....	73
4.19 Tabel Hasil Uji Hipotesis Simultan.....	73
4.20 Tabel Hasil Uji Hipotesis Parsial.....	74

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
3.1 Gambar Model Penelitian.....	38
4.1 Gambar Scatterplot .....	55
4.2 Gambar Scatterplot II.....	68

## DAFTAR LAMPIRAN

### Lampiran

- I. Hasil Perhitungan Rasio-rasio: *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity*, dan *Total Assets Turn Over*
- II. Hasil Perhitungan Kinerja Saham Jangka Pendek Periode 2010-2011 Metode *Return* rata-rata akhir bulan selama 3 bulan .
- III. Sampel Penelitian Perhitungan Kinerja Saham Jangka Pendek Periode 2010-2011 Metode *Return* rata-rata akhir bulan selama 3 bulan.
- IV. Hasil Perhitungan Kinerja Saham Jangka Pendek Periode 2010-2011 Metode membandingkan harga saham akhir bulan pertama dengan harga saham perdana.
- V. Sampel Penelitian Perhitungan Kinerja Saham Jangka Pendek Periode 2010-2011 Metode membandingkan harga saham akhir bulan pertama dengan harga saham perdana.
- VI. Lampiran Hasil Output Kinerja Saham Jangka Pendek Metode Perhitungan Return Rata-rata Akhir Bulan.
- VII. Lampiran Hasil Output Kinerja Saham Jangka Pendek Metode Perhitungan Membandingkan Harga Akhir Bulan Pertama Dengan Harga Saham Perdana