

ISSN : 1978 - 7146

Jurnal

EMAS

Ekonomi, Manajemen dan Bisnis

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MAYJEN SUNGKONO
(UNIMAS)
MOJOKERTO**

Emas

Volume III

Nomor 1

Desember 2009

Diterbitkan Oleh : **Fakultas Ekonomi Universitas Mayjen Sungkono Mojokerto
(UNIMAS)**
Jl. Irian No. 4 Mojokerto Telp. (0321) 334055 Faks. (0321) 334055

JURNAL EKONOMI, MANAJEMEN DAN BISNIS (EMAS)
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MAYJEN SUNGKONO (UNIMAS) MOJOKERTO
Volume 3, Nomor 1, Desember 2009

DAFTAR ISI

Eny Rachmawati	Analisis Pengaruh Kredibilitas Merek Terhadap Sensitivitas Harga Konsumen Untuk Kategori Produk Shampoo, 1 – 11
Dinda Fatmah	Pemberdayaan Usaha Mikro Dan Kecil guna Menanggulangi Kemiskinan, 12 – 23
Endang Sriastuti	Pengaruh Earnings, Arus Kas Operasi, Residual Income, dan EVA Terhadap Return Pada Perusahaan Telekomunikasi Yang Terdaftar di BEI, 24 - 36
Lia Rachmawati	Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Risiko Sistematis Saham Perbankan Yang <i>Listed</i> Di BEI, 37 – 44
Ludi Wishnu Wardana	Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Konsumen Mengambil Keputusan Membeli Rumah Di Perumahan Kraton Harmoni Pasuruan, 40 – 55
Satia Nur Maharani	<i>Sustainability Reporting</i> Sebagai Media Perusahaan dalam Mengembangkan dan Melaporkan Kebijakan Bisnis Berkelanjutan, 56 – 65.
Suyanto	Studi Kebijakan Desentralisasi di Indonesia (a study on the policy of decentralization in Indonesia), 66 – 81
Wening Patmi Rahayu Sudarmiati	Evaluasi Karakteristik Lahan Pertanian dengan Aplikasi Sistem Pakar, 81 – 90
Mohamad Dimiyati	Hubungan Antara Kepuasan Konsumen Dan Loyalitas Pelanggan, 91 - 97
Ririn Irmadariyani	Analisis Komparasi Kinerja Berbasis Penyesuaian Risiko Antara Reksadana Syariah dengan Reksadana Konvensional, 98 – 113
Bambang Wahyu Irianto	Analisis Manfaat KUT (Kredit Usaha Tani) Program Aksi Pemberdayaan Masyarakat Tani Era Reformasi Terhadap efisiensi Input Produksi dan Distribusi Pendapatan Petani di Kota Batu – Malang, 114 - 127

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RISIKO SISTEMATIS SAHAM PERBANKAN YANG LISTED DI BEI

Lia Rachmawati
Akademi Pariwisata (Akpar) Majapahit Mojokerto

Abstract : *The company will be stand the labour with using the source of power and the source of fund. The source of fund which needed by the company are come from internal and external source. The investor to invest will be get the risk. The risk are systematic risk and unsystematic risk. The research investigates influence between solvability, likuidity, and profitability to systematic risk. This research using nineteen sample with multiple reggression as methode analysis. The result of analysis ahowing that solvability, likuidity, likuidity, and profitability influence to systematic risk.*

Keywords : *likuidity, profitability, solvability, systematic risk.*

Perkembangan teknologi dan informasi yang semakin global menuntut para pelaku bisnis untuk terus melakukan langkah-langkah kebijakan demi mempertahankan eksistensi perusahaannya dalam persaingan yang semakin kompetitif. Setiap kegiatan operasionalnya perusahaan selalu memanfaatkan sumber daya dan sumber dana yang dimiliki guna memperoleh keuntungan untuk meningkatkan pertumbuhan dan menjaga kelangsungan hidup usahanya. Dana yang diperlukan oleh perusahaan berasal dari sumber dana internal (yang berasal dari laba ditahan dan akumulasi penyusutan) dan sumber dana eksternal dapat berasal dari suplier, bank, dan pasar modal. Bagi perusahaan yang sudah *go public* pendanaan eksternal yang banyak dipilih adalah pasar modal.

Pasar modal dapat didefinisikan sebagai pasar untuk berbagai instrumen keuangan (atau sekuritas) jangka panjang yang bisa diperjualbelikan, baik dalam bentuk hutang maupun modal sendiri, baik yang diterbitkan oleh pemerintah *public authorities*, maupun perusahaan swasta. (Husnan, 1993 : 1)

Bagi para investor pasar modal merupakan tempat yang dapat dimanfaatkan

untuk menginvestasi dananya. Investor merupakan pihak yang mempunyai dana surplus dan bersedia menyalurkan kelebihan dananya dengan harapan akan mendapatkan suatu tingkat keuntungan tertentu, sedangkan pihak defisit dana adalah pihak yang memerlukan dana.

Beberapa macam sikap investor dalam menghadapi risiko, antara lain adalah pertama, yaitu investor yang bersikap menghindari terhadap risiko, yang kedua, yaitu investor tidak peduli terhadap risiko, dan yang ketiga, adalah investor yang memilih risiko (Horne, 1995 : 99).

Untuk mengetahui hubungan antara risiko dengan tingkat keuntungan dapat digunakan *Capital Asset Pricing Model* dimana dijelaskan hubungan antara kedua hal, yaitu risiko sistematis dan tingkat keuntungan dengan *Security Market Line* (SML). Investor dalam berinvestasi akan menghadapi dua jenis risiko, yaitu risiko sistematis dan risiko tidak sistematis. Risiko yang selalu ada dan tidak bisa dihilangkan dengan diversifikasi ini disebut sebagai risiko sistematis. Sedangkan risiko yang bisa dihilangkan dengan diversifikasi disebut risiko yang tidak sistematis. Risiko sistematis ini disebut juga risiko pasar