

**ANALISIS RISIKO DAN TINGKAT PENGEMBALIAN
SAHAM INDUSTRI OTOMOTIF DAN KOMPONENNYA
(PENDEKATAN : *CAPITAL ASSET PRICING MODEL* / CAPM)**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

Nama : Ely Kurnia Inawati

Nim : 43208120094



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2011**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ely Kurnia Inawati

NIM : 43208120094

Program Studi : Akuntansi

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 dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Penulis

(Ely Kurnia Inawati)

NIM : 43208120094

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ely Kurnia Inawati
NIM : 43208120094
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Risiko dan Tingkat Pengembalian Saham Industri Otomotif dan Komponennya (Pendekatan : *Capital Asset Pricing model* / CAPM)
Tanggal Ujian Skripsi : 29 April 2011

Disahkan Oleh,
Pembimbing,

(Ir. Suprpto,M.Si)

Tanggal :

Dekan,

Ketua Program Studi Akuntansi,

(Dr. Enny Ariyanto SE.M.Si)

Tanggal :

(Nurul Hidayah SE,Ak.M,Si)

Tanggal :

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

**ANALISIS RISIKO DAN TINGKAT PENGEMBALIAN
SAHAM INDUSTRI OTOMOTIF DAN KOMPONENNYA
(PENDEKATAN : *CAPITAL ASSET PRICING MODEL* / CAPM)**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

Ely Kurnia Inawati

NIM : 43208120094

Telah dipertahankan didepan Dewan Penguji pada tanggal 29 April 2011
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi

(Ir. Suprpto, M.Si)

Anggota Dewan Penguji

(Hari Setiyawati SE,Ak.M.Si)

Anggota Dewan Penguji

(Marsyaf SE,Ak.M.Ak)

KATA PENGANTAR

Segala Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa atas segala berkat dan rahmat yang telah diberikan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Risiko dan Tingkat Pengembalian Saham Industri Otomotif dan Komponennya (Pendekatan : *Capital Asset Pricing Model* / CAPM)**”. Skripsi ini disusun untuk melengkapi persyaratan memperoleh gelar sarjana Strata Satu (S-1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi di Universitas Mercubuana Jakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan dan penyusunan skripsi ini melibatkan banyak pihak yang telah memberikan bantuan, bimbingan, serta pengarahan baik secara langsung maupun tidak langsung.

Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sangat dalam kepada :

1. Tuhan Yang Maha Baik untuk segala berkat perlindungan, kekuatan serta lewat bimbingan Roh kudusnya yang menuntun penulis dalam setiap hal sehingga penulis dapat menyelesaikan kuliah dan penulisan skripsi ini.
2. Bapak Ir. Suprpto , M.Si, selaku dosen pembimbing skripsi yang memberikan bimbingan dan masukan dalam penyelesaian skripsi ini

3. Ibu Hari Setiyawati SE,Ak.M.Si dan Bapak Marsyaf SE,Ak.M.Ak selaku dewan penguji yang telah memberikan masukan sehingga skripsi ini telah memenuhi syarat untuk diterima.
4. Seluruh dosen-dosen dan Staff Program Studi Akuntansi Universitas Mercubuana.
5. Orang tua tercinta serta kakak adik dan ponakan – ponakan atas dukungan dan doa, yang selalu menyemangati penulis setiap waktu. Tuhan Yesus senantiasa menyertai kalian semua.
6. Orang yang saya cintai, Nana Roberth atas perhatian dan dukungan serta selalu menyemangati penulis.
7. Rekan seperjuangan, Ludfi, Evi, Iman, Arif, Mas Agus, Erlin dan yang lainnya atas bantuan, masukan-masukannya serta dukungannya. Khususnya Ludfi yang banyak membantu, meminjamkan laptop, printer serta hal-hal kecil lainnya.
8. Teman – teman divisi accounting PT. Mentari Books Indonesia atas bantuan, dukungan dan motivasi yang selalu diberikan, sehingga penulis selalu semangat untuk menyelesaikan skripsi ini, khususnya Christina yang telah meminjamkan laptopnya dan Evi atas saran serta sumbangan pikiran. Tuhan menyertai kalian semua.

9. Seluruh rekan-rekan seperjuangan Akuntansi S1 angkatan 2009 yang tidak bisa disebutkan satu persatu atas kebersamaan selama menuntut ilmu di kampus tercinta.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua. Amin.

Jakarta, 29 April 2011

Ely Kurnia Inawati

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
 BAB I	
PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Perumusan Masalah.....	4
C. Tujuan dan Manfaat.....	5
 BAB II	
LANDASAN TEORI	
A. Pengertian Investasi.....	6
B. Pengertian dan Peranan Pasar modal.....	8
C. Saham Sebagai Instrumen Pasar Modal.....	12
D. Risiko Investasi.....	15
E. Definisi Tingkat Pengembalian.....	17

F. Menghitung Risiko dan Tingkat Pengembalian.....	18
G. <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM).....	22
1. Beta Investasi.....	27
2. Garis Pasar modal (<i>Capital market Line</i> -CML)....	29
H. Penelitian Terdahulu.....	30

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Tempat dan Waktu Penelitian.....	33
B. Metode Penelitian.....	33
C. Jenis Data dan Sampel.....	33
D. Variabel dan Pengukurannya.....	35
E. Defenisi Operasional Variabel.....	35
F. Metode Analisis Data.....	37

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Pengolahan Data.....	44
B. Tingkat Suku Bunga Bebas Risiko (<i>Risk Free</i>).....	45
C. Tingkat Pengembalian Pasar.....	47
D. Risiko dan Tingkat Pengembalian Atas Saham.....	49
E. Covarian (R_i , R_m) Tiap Saham.....	51
F. Koefisien Beta Dari Tiap Saham.....	52
G. Tingkat Pengembalian yang Diminta Oleh Investor.....	53
H. Analisis Data.....	55

BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
	A. Kesimpulan.....	58
	B. Saran.....	59
	DAFTAR PUSTAKA.....	61
	LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
Tabel 4.1	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	44
Tabel 4.2	Tingkat Suku Bunga SBI.....	45
Tabel 4.3	Perhitungan Risk Free.....	46
Tabel 4.4	Perhitungan Tingkat Pengembalian Pasar.....	48
Tabel 4.5	Tingkat Pengembalian dan Risiko Tiap Saham.....	50
Tabel 4.6	Covarian dan Beta Tiap Sahaam.....	51
Tabel 4.7	Perhitungan <i>Required Return</i> Tiap Saham.....	54
Tabel 4.8	Perhitungan <i>Excess Return</i> Tiap Saham.....	56

DAFTAR GAMBAR

		Halaman
Gambar 1	<i>Security market Line (SML)</i>	23
Gambar 2	<i>Capital Market Line (CML)</i>	29

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 Harga Saham Industri Otomotif dan Komponennya Tahun 2007-2010 ...	64
2 Perhitungan Risiko dan Tingkat Pengembalian Saham PT. ASII.....	66
3 Perhitungan Risiko dan Tingkat Pengembalian Saham PT. AUTO.....	67
4 Perhitungan Risiko dan Tingkat Pengembalian Saham PT. BRAM.....	68
5 Perhitungan Risiko dan Tingkat Pengembalian Saham PT. GJTL.....	69
6 Perhitungan Risiko dan Tingkat Pengembalian Saham PT. GDYR.....	70
7 Perhitungan Risiko dan Tingkat Pengembalian Saham PT. IMAS.....	71
8 Perhitungan Risiko dan Tingkat Pengembalian Saham PT. INDS.....	72
9 Perhitungan Risiko dan Tingkat Pengembalian Saham PT. LPIN.....	73
10 Perhitungan Risiko dan Tingkat Pengembalian Saham PT. NIPS.....	74
11 Perhitungan Risiko dan Tingkat Pengembalian Saham PT. PRAS.....	75
12 Perhitungan Risiko dan Tingkat Pengembalian Saham PT. SMSM.....	76
13 Perhitungan Covarian dan Beta Saham PT. ASII.....	77
14 Perhitungan Covarian dan Beta Saham PT. AUTO.....	78
15 Perhitungan Covarian dan Beta Saham PT. BRAM.....	79
16 Perhitungan Covarian dan Beta Saham PT. GJTL.....	80
17 Perhitungan Covarian dan Beta Saham PT. GDYR.....	81
18 Perhitungan Covarian dan Beta Saham PT. IMAS.....	82
19 Perhitungan Covarian dan Beta Saham PT. INDS.....	83
20 Perhitungan Covarian dan Beta Saham PT. LPIN.....	84
21 Perhitungan Covarian dan Beta Saham PT. NIPS.....	85
22 Perhitungan Covarian dan Beta Saham PT. PRAS.....	86
23 Perhitungan Covarian dan Beta Saham PT. SMSM.....	87

**ANALISIS RISIKO DAN TINGKAT PENGEMBALIAN
SAHAM INDUSTRI OTOMOTIF DAN KOMPONENNYA
(PENDEKATAN : *CAPITAL ASSET PRICING MODEL / CAPM*)**

Oleh :

ELY KURNIA INAWATI

43208120094

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui tingkat kelayakan investasi, yaitu investasi yang memberikan risiko tertentu dengan tingkat pengembalian yang terbesar atau tingkat pengembalian tertentu dengan risiko kecil. Dengan kata lain, jika ada dua atau lebih usulan investasi yang memberikan tingkat pengembalian yang sama tetapi mempunyai risiko yang berbeda, maka investor yang rasional akan memilih investasi yang mempunyai risiko lebih kecil. Berdasarkan hal tersebut penulis bergerak untuk melakukan penelitian pada saham industri otomotif dan komponennya untuk mengetahui kelayakan saham tersebut jika diinvestasikan. Dalam melakukan penelitian investasi, penulis menggunakan pendekatan CAPM. Periode penelitian dari tahun 2007 – 2010. Penelitian yang digunakan adalah deskriptif kuantitatif.

Setelah melakukan penelitian dan menganalisisnya, terdapat beberapa saham yang layak untuk diinvestasikan di mana saham tersebut merupakan saham yang agresif dan memiliki risiko sistematis yang tinggi.

Kata kunci : Saham, Investasi, Risiko dan Tingkat Pengembalian, Beta, *Excess Return. CAPM.*

**ANALYSIS OF THE RISK AND RETURN OF
AUTOMOTIVE INDUSTRY STOCKS AND ITS COMPONENT
(APPROACH: Capital Asset Pricing Model / CAPM)**

BY :

ELY KURNIA INAWATI

43208120094

ABSTRACT

This Research is aimed to determine the feasibility level of investment, in this case is investments that provide a particular risk with the greatest rate of return or a certain rate of return with little risk. In other words, if there are two or more proposals that provide investment's return that are similar but have different risks, a rational investor would choose the investments that have a smaller risk. Based on this, the writer moves on to do research in the stocks of the automotive industry and its components to determine the feasibility of these stocks to be invested. During the investment research, the writer uses the CAPM approach. Research period is from January 2007 to December 2010. The research which is used is descriptive quantitative.

The result of this research will be showing that there are some stocks that deserve to be invested in which the stocks are aggressive and have a high systematic risk.

Keywords: Stocks, Investment, Risk and Return, Beta, Excess Return. CAPM.