

**ANALISIS RISIKO DAN TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM
DENGAN PENDEKATAN CAPITAL ASSET PRICING MODEL
(CAPM) STUDI PADA INDUSTRI OTOMOTIF DAN
KOMPONENNYA DI BEI PERIODE
JANUARI 2006 – DESEMBER 2009**



**U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A**

Nama : Rochmatun

NIM : 43108110119

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2010**

**ANALISIS RISIKO DAN TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM
DENGAN PENDEKATAN CAPITAL ASSET PRICING MODEL
(CAPM) STUDI PADA INDUSTRI OTOMOTIF DAN
KOMPONENNYA DI BEI PERIODE
JANUARI 2006 – DESEMBER 2009**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar SARJANA

EKONOMI Program Studi Manajemen – Strata 1



Nama : Rochmatun

NIM : 43108110119

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

JAKARTA

2010

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

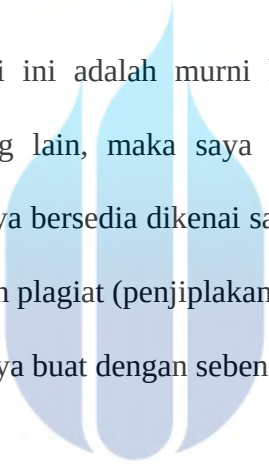
Nama : Rochmatun

NIM : 43108110119

Program Studi : Manajemen

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, Agustus 2010

(Rochmatun)

43108110119

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Rochmatun
NIM : 43108110119
Program/Jurusan : Manajemen – Strata 1
Judul Skripsi : ANALISIS RISIKO DAN TINGKAT PENGEMBALIAN
SAHAM DENGAN PENDEKATAN CAPITAL ASSET
PRICING MODEL (CAPM) STUDI PADA INDUSTRI
OTOMOTIF DAN KOMPONENNYA DI BEI PERIODE
JANUARI 2006 – DESEMBER 2009
Tanggal Ujian : 2 September 2010

Disahkan oleh :

Pembimbing Skripsi

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

(Hesti Maheswari, S.E.,M.Si.)

Dekan

Ketua Program Studi Manajemen

(Dra. Yuli Harwani, M.M.)

(H.Arief Bowo Prayoga K.,S.E.,M.M.)

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Analisis Risiko dan Tingkat Pengembalian Saham dengan Pendekatan Capital

Asset Pricing Model (CAPM) Studi pada Industri Otomotif dan

Komponennya di BEI Periode Januari 2006 – Desember 2009

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

Rochmatun

43108110119

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 2 September 2010

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi

(Hesti Maheswari, S.E.,M.Si.)

Anggota Penguji I

(Priyono, S.E., M.M.)

Anggota Penguji II

(Dra. Aty Herawati, M.Si.)

KATA PENGANTAR

Puji syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia –Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi mengenai “ **ANALISIS RISIKO DAN TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM DENGAN PENDEKATAN CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM) STUDI PADA INDUSTRI OTOMOTIF DAN KOMPONENNYA DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE JANUARI 2006 - DESEMBER 2009**”.

Penelitian karya ilmiah dalam skripsi ini, ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi, Universitas Mercu Buana Jakarta.

Untaian ucapan terima kasih yang terdalem saya persembahkan untuk

1. Bapak Dr, Ir. H. Suharyadi, M.S. Selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dra. Yuli Harwani, M.M. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
3. Bapak H. Arief Bowo Prayoga K., S.E., M.M Selaku Ketua Program Studi Manajemen S-1 Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Hesti Maheswari, S.E., M.Si. Sebagai Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan, sumbangan tenaga dan pikiran serta meluangkan waktu dalam penyusunan skripsi ini.

5. Keluarga tercinta Bapak dan Ibu serta adikku yang menjadi semangat dan pendorong utama dalam penyelesaian skripsi ini, Terima kasih atas doa serta dukungannya.
6. Pak Faisal Alamsyah S.Pd, S.E.,MM , terima kasih untuk bantuan dan bimbingannya.
7. Teman-teman KK Manajemen UMB angkatan XIII tahun 2008, Nunu, Evi, Mas Budiman, Pak Waridi, Daddy Opik, Mas Heri, Mas Sony, Maria, Mas Huda, Dika dan semua teman-teman yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terima kasih untuk kekompakan dan supportnya selama ini.
8. Edi Wijaya Kusuma, Muhammad Arifin, Yos Putra Kurniawan, Tri Yuli A, Suhana Tri, Kartika Wicaksanti, Mega Ayu W dan semua teman-teman alumni FISIP UNDIP 2003, terima kasih untuk doa, perhatian dan supportnya.
8. Para Dosen Fakultas Ekonomi dan seluruh staff karyawan Universitas Mercu Buana Jakarta.

Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari sempurna, tetapi penulis berharap semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi yang membacanya.

Jakarta, September 2010

(Rochmatun)

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING SKRIPSI	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Pembatasan Masalah	5
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
BAB II LANDASAN TEORI	7
2.1 Manajemen Keuangan	7
2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan	7
2.1.2 Fungsi Manajemen Keuangan	8
2.2 Manajemen Investasi	10

2.2.1 Pengertian Manajemen Investasi	10
2.2.2 Jenis-jenis Investasi	11
2.3 Tingkat Pengembalian dan Risiko	13
2.3.1 Tingkat Pengembalian (Return)	13
2.3.2 Risiko	16
2.3.3 Sumber-sumber Risiko	18
2.3.4 Hubungan Tingkat Pengembalian yang diharapkan dengan Risiko	19
2.4 Saham	20
2.4.1 Pengertian Saham	20
2.4.2 Jenis-jenis Saham	21
2.5 Capital Asset Pricing Model (CAPM)	22
2.5.1 Pengertian CAPM	22
2.5.2 Beta	24
2.6 Telaah Penelitian Terdahulu	27
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	29
3.1 Obyek Penelitian	29
3.2 Desain Penelitian	37
3.3 Variabel Penelitian	37
3.4 Jenis Data	38
3.5 Metode Pengumpulan Data	38
3.6 Metode Analisis Data	39

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	42
4.1 Tingkat Pengembalian Saham	42
4.1.1 Tingkat Pengembalian Masing-masing Saham	43
4.1.2 Tingkat Suku Bunga Bebas Risiko	46
4.2 Beta dari Masing-masing Saham	46
4.2.1 Tingkat Pengembalian yang Disyaratkan	48
4.3 Excess Return	51
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	54
5.1 Kesimpulan	54
5.2 Saran	55
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN	59
Lampiran 1 : Harga Saham	59
Lampiran 2 : Return Saham	60
Lampiran 3 : Harga dan Return IHSG	61
Lampiran 4 : Beta ASII	62
Lampiran 5 : Beta AUTO	63
Lampiran 6 : Beta BRAM	64
Lampiran 7 : Beta GDYR	65
Lampiran 8 : Beta GJTL	66
Lampiran 9 : Beta IMAS	67
Lampiran 10 : Beta INDS	68

Lampiran 11 : Beta LPIN	69
Lampiran 12 : Beta NIPS	70
Lampiran 13 : Beta PRAS	71
Lampiran 14 : Beta SMSM	72
Lampiran 15 : Beta SUGI	73
Lampiran 16 : Kumpulan Beta	74
Lampiran 17 : SBI	75
Lampiran 18 : Perhitungan CAPM	76
Lampiran 19 : Perhitungan Excess Return	77



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Perhitungan Tingkat Pengembalian Saham	44
Tabel 4.2 Perhitungan Beta Masing-masing Saham	47
Tabel 4.3 Perhitungan Tingkat Pengembalian yang Disyaratkan	49
Tabel 4.4 Perhitungan Excess Return	51



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Harga Saham	59
Lampiran 2 : Return Saham	60
Lampiran 3 : Harga dan Return IHSG	61
Lampiran 4 : Beta ASII	62
Lampiran 5 : Beta AUTO	63
Lampiran 6 : Beta BRAM	64
Lampiran 7 : Beta GDYR	65
Lampiran 8 : Beta GJTL	66
Lampiran 9 : Beta IMAS	67
Lampiran 10 : Beta INDS	68
Lampiran 11 : Beta LPIN	69
Lampiran 12 : Beta NIPS	70
Lampiran 13 : Beta PRAS	71
Lampiran 14 : Beta SMSM	72
Lampiran 15 : Beta SUGI	73
Lampiran 16 : Kumpulan Beta	74
Lampiran 17 : SBI	75
Lampiran 18 : Perhitungan CAPM	76
Lampiran 19 : Perhitungan Excess Return	77