

**ANALISIS LAPORAN KEUANGAN PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI
DI INDONESIA DENGAN METODE CAPM
PERIODE 2006 -2008**

SKRIPSI

Nama : Ronald

NIM : 43105110182



FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA

2010

**ANALISIS LAPORAN KEUANGAN PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI
DI INDONESIA DENGAN METODE CAPM
PERIODE 2006-2008**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen – Strata 1

Nama : Ronald

NIM : 43105110182



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2010

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ronald

NIM : 43105110182

Program Studi : Ekonomi Manajemen

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 25 November 2010

(Ronald)
43105110182

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ronald
NIM : 43105110182
Program Studi : Ekonomi – Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Laporan Keuangan Perusahaan Telekomunikasi
di Indoensia dengan Metode CAPM Periode 2006 -2008



Disahkan oleh:
Pembimbing Skripsi

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
(Aty Herawati, Dra., M.Si)

Dekan

Ketua Program Studi Manajemen – S1

(Dr. Enny Ariyanto, SE, MSi)

(H. Arief Bowo Prayoga Kasmu, SE.MM)

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Analisis Laporan Keuangan Perusahaan Telekomunikasi di Indonesia

Dengan Metode CAPM Periode 2006 -2008

Dipersiapkan dan Disusun Oleh:

Ronald

43105110182

Telah Dipertahankan di depan penguji pada tanggal 25 November 2010

Susunan dewan penguji

Ketua penguji/pembimbing skripsi

U N I V E R S I T A S

MERCU BUANA

(Aty Herawati, Dra, M.Si)

Anggota Dewan Penguji

(Priyono, SE, ME)

Anggota Dewan penguji

(M. Rizky, BBA, MBA)

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan atas rahmat dan karuniaNya sehingga penulisan skripsi ini bisa terselesaikan.

Skripsi ini di susun adalah untuk melengkapi salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis mengucapkan terimakasih kepada semua pihak atas bantuan dan dukungannya sehingga penulisan skripsi ini bisa terselesaikan. Tanpa bantuan dari mereka mustahil penulisan skripsi ini bisa terselesaikan.

1. Bapak H. Probo Sutedjo, selaku ketua yayasan Menara Bakti
2. Bapak Dr. Ir. H. Suharyadi MS selaku rektor Universitas Mercu Buana Jakarta
3. Bapak Dr. Enny Ariyanto. SE. Msi, selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana Jakarta
4. Bapak H. Arief Bowo Prayoga SE.MM, selaku ketua jurusan Manajemen S1 Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana Jakarta
5. Ibu Aty Herawati. Dra. M.Si, selaku dosen pembimbing atas kesabarannya dalam membimbing penulis
6. Staff perpustakaan Universitas Mercu Buana Jakarta Kampus Menteng
7. Orang tua tercinta (Janner Royess Simatupang – Edah Suaedah dan Alm. Drs. Sulistya Wiryaduta - Soerantinah) atas doanya untuk kelancaran penulisan skripsi ini
8. Istri tercinta (Tilottama Lisrinanta Mauzikawati) atas dukungan dan do'a nya
9. Adik tercinta (Firman – Misna Puji Rahayu) atas doa – doanya

10. Teman – teman Fakultas Ekonomi Manajemen Angkatan VII atas kerja sama dan dukungannya.

Serta kepada semua pihak yang telah membantu penulisan skripsi ini, sehingga penulisan ini bisa terselesaikan dengan lancar.

Jakarta, 25 November 2010

Penulis



DAFTAR ISI

	Halaman
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 GAMBAR.....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
 BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	3
1.3 Batasan Masalah.....	4
1.4 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	4
 BAB II LANDASAN TEORI.....	6
2.1 Manajemen Keuangan.....	6
2.1.1 Fungsi Manajemen Keuangan.....	7
2.1.2 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Besar Kecilnya Dividen.....	8

2.2	Pasar Modal.....	11
2.2.1	Alasan di Bentuknya Pasar Modal.....	11
2.2.2	Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Keberhasilan Pasar Modal.....	18
2.3	Proses Investasi.....	20
2.3.1	Menentukan Kebijakan Investasi.....	20
2.3.2	Analisis Sekuritas.....	21
2.3.3	Pembentukan Portofolio.....	22
2.3.4	Melakukan Revisi Portofolio.....	23
2.3.5	Evaluasi Kinerja Portofolio.....	23
2.4	Investasi Yang Berisiko.....	24
2.5	Model-Model Keseimbangan.....	26
2.5.1	Hubungan Risiko dan Keuntungan Dalam Lingkup CAPM.....	29
2.5.2	Hubungan Antara Risiko dan Tingkat Pengembalian...	31
2.5.3	Pengukuran Kinerja Portofolio Dengan Treynor Index, Sharpe index, dan Jensen Index.....	32
2.6	Saham	36
2.6.1	Saham Biasa.....	36
2.6.2	Saham Preference.....	37
2.6.3	Proses Valuasi Harga Saham.....	37
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN.....	40
3.1	Obyek Penelitian.....	40

3.1.1	PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk.....	40
3.1.2	PT. Indosat Tbk.....	42
3.1.3	PT XL Axiata Tbk.....	46
3.2	Desain Penelitian.....	47
3.3	Variabel dan Skala Pengukuran.....	47
3.3.1	Tingkat Pengembalian Pasar.....	48
3.3.2	Tingkat Pengembalian Bebas Resiko.....	48
3.3.3	Koefisien Beta Tiap Perusahaan.....	49
3.3.4	Tingkat Pengembalian Yang Diharapkan.....	49
3.4	Metode Pengumpulan Data.....	53
3.5	Jenis Data.....	54
3.6	Metode Analisis Data	54
3.6.1	Mencari Tingkat Pengembalian Pasar.....	54
3.6.2	Tingkat Pengembalian Bebas Resiko.....	55
3.6.3	Tingkat Pengembalian Saham.....	55
3.6.4	Koefisien Beta Tiap Perusahaan.....	56
3.6.5	Kovarian Tiap Perusahaan.....	57
3.6.6	Penerapan Metode CAPM.....	58
BAB IV	ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	59
4.1	Tingkat Pengembalian Pasar.....	59
4.2	Tingkat Pengembalian Bebas Resiko.....	60
4.3	Tingkat Pengembalian Saham.....	62
4.4	Koefisien Beta Tiap Perusahaan.....	67

4.5	Kovarian Tiap Perusahaan.....	69
4.6	Penerapan Metode CAPM.....	69
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	72
5.1	Kesimpulan	72
5.2	Saran.....	74

DAFTAR PUSTAKA



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Karakteristik keadaan ekonomi.....	25
Tabel 4.1 <i>Return market</i> tahun 2006 – 2008.....	60
Tabel 4.2 Tingkat suku bunga Bank Indonesia tahun 2006 – 2008.....	61
Tabel 4.3 Daftar <i>return</i> saham masing – masing saham per tahun.....	62
Tabel 4.4 Rata-rata tingkat pengembalian tiap perusahaan.....	67
Tabel 4.5 Daftar beta saham masing-masing perusahaan.....	68
Tabel 4.6 Daftar kovarian masing-masing perusahaan.....	69
Tabel 4.7 Daftar <i>expected return</i> masing-masing perusahaan.....	70

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 <i>Security market line</i>	30
Gambar 2.2 Proses analisa saham.....	39
Gambar 3.1 Perbandingan risiko sistematis dan risiko tidak sistematis.....	51

