ANALISA PERBEDAAN RISK DAN RETURN ANTARA SAHAM BERKAPITALISASI BESAR DAN SAHAM BERKAPITALISASI KECIL DI BURSA EFEK JAKARTA

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk
Memperoleh Gelar SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi

Nama : Arief Rachman

Nim : 03201-012

FAKULTAS EKONOMI

JURUSAN AKUNTANSI

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2005

LEMBAR PENGESAHAN

NAMA	:	ARIEF RACHMAN
NIM	:	03201-012
Jurusan	:	Akutansi
Program Studi	:	Strata Satu
Judul Skripsi	:	Analisis Perbedaan Risk dan Return Antara Saham Berkapitalisasi Besar dan Berkapitalisasi Kecil di Bursa Efek Jakarta
Tanggal Ujian Skripsi	:	

Disetujui dan diterima oleh :

Jakarta,

Pembimbing

(Sri Rahayu SE., Msi)

Tanggal : 29 Agustus 2005

Mengetahui,

Dekan,

(Drs. Hadri Mulya MSi)

Tanggal :

Ketua Jurusan Akutansi

(Sabarudin Muslm, SE.,Msi)

Tanggal : 16 - 11 - '5

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji sukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunianya sehingga penulis dapat menyusun skripsi ini dengan segala keterbatasannya dan kemampuan yang dimiliki. Juga tidak lupa kepada Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kami dari zaman kegelapan ke zaman terang benderang seperti saat ini.

Adapun penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana. Didalam penyusunan skripsi ini, penulis telah berusaha dengan segala kemampuan yang ada agar dapat menyampaikan suatu skripsi dengan sebaik-baiknya untuk mencapai hasil yang diharapkan.

Dengan tersusunnya skripsi ini tidak terlepaskan dari bimbingan serta bantuan, dan doa dari berbagai pihak. Untuk itu dengan setulus hati penulis menyampaikan penghargaan dan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Hadri Mulya selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana Jakarta.
2. Bapak Sabarudin Muslim selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana Jakarta.
3. Ibu Sri Rahayu selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga dan pikirannya untuk membimbing penulis dalam penyusunan skripsi.

4. Seluruh Dosen dan Staf Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana Jakarta.
5. Buat Papa dan Mama yang telah mendidik, membesarkan serta setiap saat memberikan doa dan seluruh dukungan baik moril maupun materiil sehingga penulis dapat mencapai Gelar Sarjana Ekonomi seperti ini dan juga kepada adikku Indra dan Mas Adib serta seluruh keluarga besar.
6. Kepada Noniku yang telah memberikan support untuk aku, thanks a lot. Aishiteru. Juga kepada Acong, A&M, Nissa, Mandra, Moncos, Andry, Bambang, Vicky, Willy, Deden, dan buat semua yang lupa disebutin.
7. Untuk mami Firdha, Oky, Welly, My Men, Tirta, Sange, Gunawan, Bullet, Ipank, Isal, Mull, Rony, Ilham, Sigit, Gondrong, and semua anak-anak lantai dua yang belum disebutin, terima kasih atas sarannya, dan juga tidak lupa terima kasih untuk diriku sendiri.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dan masih banyak kekurangannya, dan sesungguhnya kesempurnaan hanya dimiliki oleh Allah SWT, oleh karena itu penulis mengharapkan saran-saran dan kritik yang bersifat membangun guna penyempurnaan isi skripsi ini.

Akhir kata penulis berharap agar penulisan skripsi ini dapat berguna dan dapat bernilai tambah bagi pembaca, khususnya rekan-rekan mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana dan semua pihak.

Jakarta,.....2005

(Penulis)

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI i

KATA PENGANTAR ii

DAFTAR ISI iv

DAFTAR LAMPIRAN vii

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian 1

B. Perumusan Masalah 4

C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian 5

BAB II LANDASAN TEORI

A. Investasi 6

1. Pengertian Investasi 6

2. Tujuan Investasi 8

B. Penentuan Resiko Investasi dan Tinggkat Pengembalian 9

1. Penentuan Resiko Investasi 9

2. Penentuan Tingkat Pengembalian Investasi 12

C. Teori Portofolio 14

D. Model Indeks Tunggal (*Singel Index Model*) 15

1. Konsep Model Indeks Tunggal 15

2. Karakteristik Portofolio Model Sharpe 17

3. Efek Diversifikasi Terhadap Resiko Tidak Sistematis 18

E. Saham Berkapitalisasi Besar dan Saham Berkapitalisasi Kecil ... 19

1. Saham Berkapitalisasi Besar 19

2. Saham Berkapitalisasi Kecil 20

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Gambaran Umum 21

1. Sejarah Pasar Modal Indonesia 21

a. Periode 1926-1929 21

b. Periode 1967-1976 22

2. Fungsi Pasar Modal 23

B. Metodologi Penelitian 24

C. Hipotesis 24

D. Sampel Penelitian 26

E. Variabel dan Pengukuran 28

F. Devinisi Operasioal Variabel 29

G. Metode Pengumpulan Data 29

H. Metode Analisa Data 30

BAB IV ANALISA DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Data 31

1. Perhitungan Regresi Linier Tingkat Pengembalian Saham dengan Tingkat Pengembalian Pasar 31

B. Uji Hipotesa 34

1. Anova Risk 34

2. Anova Return 36

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan 38

B. Saran 39

DAFTAR PUSTAKA 40

DAFTAR HIDUP 41

LAMPIRAN-LAMPIRAN 42

DAFTAR LAMPIRAN

1. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Telekomunikasi Indonesia Tbk
2. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
3. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Bank Mandiri (Persero) Tbk
4. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Perusahaan Gas Negara Tbk
5. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Aneka Tambang Tbk
6. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Gudang Garam Tbk
7. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Indocement Tunggal Perkasa Tbk
8. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian International Nickel Indonesia Tbk
9. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian HM Sampoerna Tbk
10. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Tunas Baru Lampung Tbk
11. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Semen Gresik Tbk
12. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Ramayana Lestari Sentosa Tbk
13. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Astra Argo Lestari Tbk
14. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Bank Danamon Indonesia Tbk
15. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Indofood Sukses Makmur Tbk
16. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Intikeramik Alamasri Industri Tbk

17. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Surya Mas Duta Makmur Tbk
18. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Panca Wiratama Sakti Tbk
19. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Indal Alumunium Industri Tbk
20. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Centris Multi Persada Pratama Tbk
21. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Tempo Inti Media Tbk
22. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Cahaya Kalbar Tbk
23. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Jakarta Kyoei Steel Works Tbk
24. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Kresna Graha Sekurindo Tbk
25. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Voksel Elektrik Tbk
26. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Nippres Tbk
27. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Asiaplast Industries Tbk
28. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Pyridam Farma Tbk
29. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Bayu Buana Tbk
30. Perhitungan Resiko dan Tingkat Pengembalian Sari Husada Tbk