

**HUBUNGAN ANTARA RISIKO DAN TINGKAT KEUNTUNGAN
PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN
DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

Skripsi



Disusun Oleh:
Winarti
20000410262

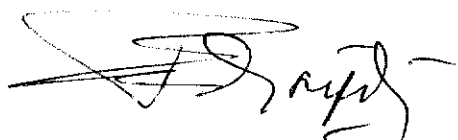
**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2006

SKRIPSI

**HUBUNGAN ANTARA RISIKO DAN TINGKAT KEUNTUNGAN
PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN
DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

Yogyakarta, September 2006
Telah disetujui Dosen Pembimbing



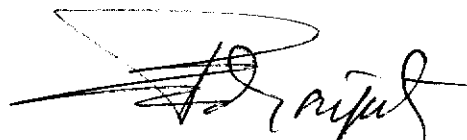
Edi Supriyono, S.E., M.M.
NIK: 143 004

SKRIPSI

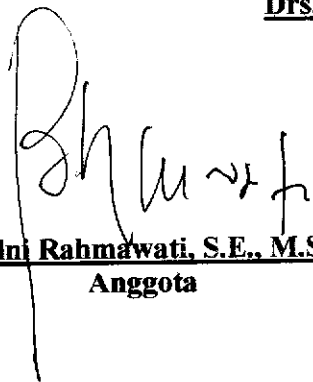
**HUBUNGAN ANTARA RISIKO DAN TINGKAT KEUNTUNGAN
PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN
DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

**Disusun oleh:
Winarti
20000410262**

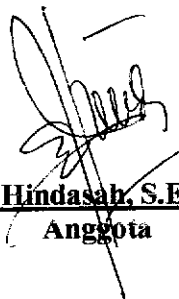
**Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan didepan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal: 23 September 2006
Yang terdiri dari**



**Drs. Edi Supriyono, M.M.
Ketua**



**Alni Rahmawati, S.E., M.Si.
Anggota**



**Lela Hindasah, S.E., M.M.
Anggota**

**Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**



**Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK : 143 014**

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengidentifikasi hubungan antara tingkat risiko dengan tingkat keuntungan saham. Sampel penelitian adalah perusahaan-perusahaan yang tercatat sebagai *Biggest Capital Market Directory* di Bursa Efek Jakarta (BEJ). Dalam pengujian hubungan antara tingkat keuntungan dengan risiko menggunakan analisis korelasi. Data dalam penelitian ini merupakan data sekunder yaitu data harga saham harian dan harga saham gabungan harian selama tahun 2000 sampai dengan tahun 2004.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tingkat risiko mempunyai hubungan positif signifikan dengan tingkat keuntungan. Hasil pengujian dengan korelasi menunjukkan hasil bahwa semakin tinggi tingkat risiko saham, maka akan semakin tinggi pula tingkat keuntungan. Hasil ini didasarkan pada pengujian terhadap 19 perusahaan yang diambil dengan kriteria mempunyai beta yang signifikan pada level 10%.

Kata Kunci : tingkat keuntungan, tingkat risiko dan harga saham

ABSTRACT

This research aims to identify the relationship between stock return and beta market. The subject of this research is Jakarta Stock Exchange. Samples are all companies that list as Biggest Capital Market Directory in Jakarta Stock Exchange. The analysis method which is used in this research is rank spearman's correlation. Secunder data in this research are daily closing price and daily union market price on 2000 until 2004.

Result of this research shows that stock return have a significant positif relation with beta market. These result base on the test to 19 public company, which are have beta that significant at 10% level.

Key word : stock return, beta market and stock price.

PENYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan yang disebutkan dalam daftar pustaka

Yogyakarta, Agustus 2006

Winarti

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala Rahmat dan KaruniaNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi berjudul “HUBUNGAN ANTARA RISIKO DAN TINGKAT KEUNTUNGAN PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)”. Tanpa ijin dan ridloNya niscaya karya ini tidak dapat selesai, Puji hamba untuk Sang Khalik. Skripsi ini merupakan bagian dari kuliah penulis pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulisan skripsi ini juga dimaksudkan untuk melengkapi syarat dalam memperoleh gelar sarjana dari Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Dalam menyelesaikan karya ini, penulis menyadari bahwa tidak sedikit bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak yang diberikan kepada penulis. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. H. Khoirudin Bashori., M.Si., Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
2. Bapak Misbachul Anwar., SE., M.M., Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
3. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah menyampaikan ilmu pengetahuan serta pengarahan selama penyusunan menimba ilmu di bangku kuliah
4. Bapak Drs. Edi Supriyono, M.M., sebagai dosen pembimbing skripsi yang telah dengan sabar membimbing dalam penyusunan skripsi ini.

Akhir kata, penyusun berharap dengan keterbatasan dan kekurangan pada tugas akhir ini semoga dapat lebih disempurnakan lagi pada penelitian-penelitian selanjutnya untuk tema sejenis. Semoga tugas akhir ini mampu memeberikan manfaat bagi penyusun dan para pembaca sekalian. Amiiin.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, September 2006

Winarti

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN INTISARI	iv
HALAMAN ABSTRACT	v
HALAMAN PERNYATAAN	vi
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah	3
C. Perumusan Masalah	4
D. Tujuan Penelitian	4
E. Manfaat Penelitian	4
BAB II TINJUAN PUSTAKA	5
A. Landasan Teori	5
1. Pengertian Investasi Saham	5
2. Pengertian Indeks Harga Saham	8
3. Risiko Investasi	11
4. <i>Capital Assesst Pricing Model (CAPM)</i>	15
5. Pendekatan Umum <i>Capital Assets Pricing Model</i>	17
B. Penelitian Terdahulu	22
C. Hipotesis	23

BAB III	METODA PENELITIAN	24
	A. Obyek Penelitian	24
	B. Teknik Pengambilan Sampel	24
	C. Jenis Data	25
	D. Teknik Pengumpulan Data	25
	E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	25
	F. Analisa Data	27
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	30
	A. Analisis Deskriptif	30
	B. Uji Hipotesis	32
	C. Pembahasan	43
BAB V	SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	45
	A. Simpulan	45
	B. Saran	45
	C. Keterbatasan	46
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

4.1	Hasil Perhitungnngan Beta Tahun 2000 – 2002	34
4.2	Hasil Perhitungnngan Beta Tahun 2003 – 2004	35
4.3	Portofolio Tahun 2000	38
4.4	Portofolio Tahun 2001	39
4.5	Portofolio Tahun 2002	40
4.6	Portofolio Tahun 2003	41
4.7	Portofolio Tahun 2004	42
4.8	Hasil Korelasi <i>Rank Spearman's Correlation</i>	43

DAFTAR GAMBAR

2.1 Garis Karakteristik Hubungan Tingkat Keuntungan Diharapkan Dengan Tingkat Keuntungan	17
---	----

DAFTAR LAMPIRAN

Data Harga Saham dan Perhitungan Return Tahun 2000 (1-28)	Lampiran 1
Data Harga Saham dan Perhitungan Return Tahun 2001 (1-28)	Lampiran 2
Data Harga Saham dan Perhitungan Return Tahun 2002 (1-28)	Lampiran 3
Data Harga Saham dan Perhitungan Return Tahun 2003 (1-28)	Lampiran 4
Data Harga Saham dan Perhitungan Return Tahun 2004 (1-28)	Lampiran 5
Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan Perhitungan Return Pasar Tahun 2000 – 2004 (1-4)	Lampiran 6
Regresi Beta Tahun 2000 (1-7)	Lampiran 7
Regresi Beta Tahun 2001 (1-7)	Lampiran 8
Regresi Beta Tahun 2002 (1-7)	Lampiran 9
Regresi Beta Tahun 2003 (1-7)	Lampiran 10
Regresi Beta Tahun 2004 (1-7)	Lampiran 11
Perhitungan Rata-rata Return Tahun 2000 – 2004 (1-5)	Lampiran 12
Beta dan Rata-rata Return	Lampiran 13
Perhitungan Beta Portofolio dan ROR Portofolio Tahun 2000	Lampiran 14
Perhitungan Beta Portofolio dan ROR Portofolio Tahun 2001	Lampiran 15
Perhitungan Beta Portofolio dan ROR Portofolio Tahun 2002	Lampiran 16
Perhitungan Beta Portofolio dan ROR Portofolio Tahun 2003	Lampiran 17
Perhitungan Beta Portofolio dan ROR Portofolio Tahun 2004	Lampiran 18
Regresi Beta dan ROR Portofolio	Lampiran 19