

*CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM) SEBAGAI DASAR
PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM PADA PERUSAHAAN
KOSMETIK DAN BARANG KEPERLUAN RUMAH TANGGA YANG GO
PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA*

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Syarat Untuk Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi

Jurusan Manajemen

Universitas Katolik Widya Karya Malang



DISUSUN OLEH :

RUTH MEGAWATI

NIM : 200611039

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA KARYA MALANG

FAKULTAS EKONOMI JURUSAN MANAJEMEN

2010

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : RUTH MEGAWATI
NIM : 200611039
Universitas : Katolik Widya Karya Malang
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Judul : *CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM) SEBAGAI DASAR PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM PADA PERUSAHAAN KOSMETIK DAN BARANG KEPERLUAN RUMAH TANGGA YANG GO PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA.*

Malang, 05 Maret 2012

DITERIMA DAN DISETUJUI :

Pembimbing I

Pembimbing II

Dra. Silvia Indrarini, MM,Ak

Dra. Anni Yudiasuti.MP

NIK : 193027

NIK : 19015

Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Jurusan Manajemen

Dra. Silvia Indrarini, MM,Ak

Drs. Cornelius Niwadolo.MM

NIK :193027

NIK : 185004

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul :

*CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM) SEBAGAI DASAR
PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM PADA PERUSAHAAN
KOSMETIK DAN BARANG KEPERLUAN RUMAH TANGGA YANG GO
PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA*

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : RUTH MEGAWATI

NIM : 200611039

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Karya Malang pada tanggal : 29 Juli 2010 dan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata Satu (S-1).

Disahkan oleh :

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Widya Karya Malang

Dra. Silvia Indrarini, MM,Ak

NIP/NIK : 193027

DEWAN PENGUJI

TANDA TANGAN

1. Dra. Anni Yudiastuti.MP
2. Drs. Cornelius Niwadolo.MM
3. Dra. Silvia Indrarini, MM,Ak

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menerangkan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul “*CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM) SEBAGAI DASAR PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM PADA PERUSAHAAN KOSMETIK DAN BARANG KEPERLUAN RUMAH TANGGA YANG GO PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA*” merupakan karya asli dari :

Nama : RUTH MEGAWATI
NIM : 200611039
Jurusan : Manajemen
Fakultas : Ekonomi
Universitas : Katolik Widya Karya Malang

Dan bukan karya plagiat baik sebagian maupun seluruhnya.

Demikian pernyataan ini kami buat dengan sebenar-benarnya dan apabila terdapat kekeliruan kami bersedia menerima sanksi sesuai dengan aturan yang berlaku.

Malang, 05 Maret 2012

DITERIMA DAN DISETUJUI :

Pembimbing I

Pembimbing II

Dra. Silvia Indrarini, MM, Ak

Dra. Anni Yudiastuti, MP

NIK : 193027

NIK : 19015

Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Jurusan Manajemen

Dra. Silvia Indrarini, MM, Ak

Drs. Cornelius Niwadolo, MM

NIK : 193027

NIK : 185004

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Ruth Megawati
NIM : 200611039
Universitas : Katolik Widya Karya Malang
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Tempat, Tanggal Lahir : Malang, 09 Juli 1988
Alamat : Jl Raya no 27 Singosari
Nama Orang Tua (Ayah) : Honggo Susilo
(Ibu) : Sintawati Tjandra
Riwayat Pendidikan : -SDK Frateran Malang
-SLTP Katholik Cor Jesu Malang
-SMAK Frateran Malang
-Universitas Katholik Widya Karya Malang



PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

My Savior "Jesus Christ"



Tuhan, trima kasih atas kasih dan perlindungan Tuhan selama ini. Karya Tuhan begitu luar biasa di dalam kehidupanku. Tuhan selalu ada bersamaku saat aku bahagia dan tak pernah meninggalkanku saat aku berduka, terlebih di dalam perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini. Sekarang aku telah selesai menyelesaikan skripsiku Tuhan, dan ini semua karena campur tangan dan penyertaan-Mu. Aku yakin Engkau tak akan pernah meninggalkanku dan selalu memberikan yang terbaik di dalam kehidupanku. Aku bersyukur Tuhan atas semua yang terjadi di dalam hidupku.....



My Parents

Papa Mama terima kasih atas dukungan yang selama ini telah diberikan kepadaku. Semoga setelah ini aku bisa menjadi lebih baik dan berguna bagi mama dan papa. Aku bangga menjadi anak mama dan papa.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala kasih karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul:

“CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM) SEBAGAI DASAR PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM PADA PERUSAHAAN KOSMETIK DAN BARANG KEPERLUAN RUMAH TANGGA YANG GO PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA”.

Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Widy Karya Malang.

Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih atas bimbingan serta doa yang telah diberikan dari awal hingga diselesaikannya skripsi ini, kepada:

1. Ibu Dra. Silvia Indrarini, MM,Ak selaku dosen pembimbing I yang telah membimbing penulis dalam penyusunan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik.
2. Ibu Dra. Anni Yudiastuti.MP, Ak selaku dosen pembimbing II yang telah membimbing penulis dalam penyusunan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik.
3. Drs. Cornelius Niwadolo.MM selaku dosen penguji.
4. Semua pihak yang telah membantu penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Penulis menerima kritik dan saran demi menuju kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Malang, 05 Maret 2012

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman Judul	
Halaman Persetujuan Skripsi	
Halaman Pengesahan Skripsi	
Halaman Pernyataan Bebas Plagiat	
Halaman Riwayat Hidup	
Halaman Persembahan	
Halaman Motto	
Halaman Lampiran	
Kata Pengantar	i
Daftar Isi	ii
Daftar Tabel	v
Daftar Gambar.....	vii
Abstraksi	viii
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	2
C. Tujuan Penelitian.....	3
D. Manfaat Penelitian.....	3
BAB II. LANDASAN TEORI	
A. Penelitian Terdahulu.....	4
B. Teori.....	5
1. Pasar Modal	5
2. Investasi.....	13
3. Saham	15
4. Resiko	19
5. <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM).....	20
6. Return	22
7. Beta.....	24

8.	Hubungan Capital Asset Pricing Model dengan Investasi	24
C.	Kerangka Pikir	26
BAB III.	METODE PENELITIAN	
1.	Jenis Penelitian	28
2.	Ruang Lingkup Penelitian	28
3.	Lokasi Penelitian	28
4.	Populasi dan Sampel.....	29
5.	Sumber Data	29
6.	Metode Pengumpulan Data	30
7.	Definisi Operasional	30
8.	Analisis Data.....	32
BAB IV.	ANALISIS DAN INTERPRETASI DATA	
A.	Gambaran Umum Perusahaan	35
1.	Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia.....	35
2.	Visi dan Misi PT. Bursa Efek Indonesia	38
3.	Maksud dan Tujuan Pembentukan Bursa Efek Indonesia	38
4.	Manfaat Bursa Efek Indonesia	39
5.	Proses Pencatatan di Bursa Efek Indonesia.....	40
6.	Struktur Organisasi PT. Bursa Efek Indonesia.....	42
7.	Gambaran Umum Pojok Bursa Efek Indonesia.....	42
8.	Informasi Penting yang Diterbitkan Bursa efek Indonesia	43
9.	Profil Sampel Perusahaan Saham	44
B.	Penyajian Data Penelitian	51
C.	Analisis dan Interpretasi Data.....	66
D.	Implikasi Penelitian	82

BAB V. PENUTUP

A. Kesimpulan	83
B. Saran	83
DAFTAR PUSTAKA	85



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel IV. 1 Jadwal Perdagangan Bursa Efek	37
Tabel IV. 2 Laporan Harga Saham Bulanan tahun 2005	52
Tabel IV. 3 Laporan Harga Saham Bulanan tahun 2006	53
Tabel IV. 4 Laporan Harga Saham Bulanan tahun 2007	54
Tabel IV. 5 Laporan Harga Saham Bulanan tahun 2008	55
Tabel IV. 6 Laporan Harga Saham Bulanan tahun 2009	56
Tabel IV. 7 Indeks Hasil Saham Gabungan 2005	58
Tabel IV. 8 Indeks Hasil Saham Gabungan 2006	59
Tabel IV. 9 Indeks Hasil Saham Gabungan 2007	60
Tabel IV. 10 Indeks Hasil Saham Gabungan 2008	61
Tabel IV. 11 Indeks Hasil Saham Gabungan 2009	62
Tabel IV. 12 BI Rate	63
Tabel IV. 13 Return Saham Individu dan Return Pasar Tahun 2005	68
Tabel IV. 14 Return Saham Individu dan Return Pasar Tahun 2006	69
Tabel IV. 15 Return Saham Individu dan Return Pasar Tahun 2007	70
Tabel IV. 16 Return Saham Individu dan Return Pasar Tahun 2008	71
Tabel IV. 17 Return Saham Individu dan Return Pasar Tahun 2009	72
Tabel IV.18 Urutan Nilai Beta Saham Individu Tahun 2005	73
Tabel IV.19 Urutan Nilai Beta Saham Individu Tahun 2006	73
Tabel IV. 20 Urutan Nilai Beta Saham Individu Tahun 2007	74
Tabel IV. 21 Urutan Nilai Beta Saham Individu Tahun 2008	74
Tabel IV. 22 Urutan Nilai Beta Saham Individu Tahun 2009	75
Tabel IV. 23 Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan Tahun 2005	76
Tabel IV. 24 Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan Tahun 2006	77
Tabel IV. 25 Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan Tahun 2007	77
Tabel IV. 26 Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan Tahun 2008	78
Tabel IV. 27 Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan Tahun 2009	78
Tabel IV. 28 Hubungan Antara Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan Dengan Tingkat Resiko dengan Masing-masing Saham 2005 ...	79

Tabel IV. 29 Hubungan Antara Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan Dengan Tingkat Resiko dengan Masing-masing Saham 2006...	79
Tabel IV. 30 Hubungan Antara Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan Dengan Tingkat Resiko dengan Masing-masing Saham 2007...	80
Tabel IV. 31 Hubungan Antara Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan Dengan Tingkat Resiko dengan Masing-masing Saham 2008...	80
Tabel IV. 32 Hubungan Antara Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan Dengan Tingkat Resiko dengan Masing-masing Saham 2009...	81



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pikir	26
Gambar 2 Struktur Organisasi	42



**CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM) SEBAGAI DASAR
PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM PADA PERUSAHAAN
KOSMETIK DAN BARANG KEPERLUAN RUMAH TANGGA YANG *GO
PUBLIC* DI BURSA EFEK INDONESIA**

Nama: Ruth megawati

NIM: 200611039

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengambilan keputusan investasi saham yang tepat pada perusahaan kosmetik dan barang keperluan rumah tangga yang *go public* di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2005-2009. Dengan menggunakan metode CAPM investor tidak perlu ragu lagi dalam mengambil keputusan investasi saham yang *go public* di Bursa Efek Indonesia.

Jenis Penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah penelitian deskriptif kuantitatif dengan menggunakan metode survei. Langkah-langkah pemecahan masalah menggunakan metode dokumentasi dengan cara mengumpulkan data-data harga saham awal,akhir, harga saham gabungan, dan *return* aktiva bebas resiko yang merupakan tingkat suku bunga SBI.

Hasil penelitian setelah mendapatkan nilai beta maka kita juga akan mendapatkan tingkat keuntungan yang diharapkan dari masing-masing saham. Saham yang agresif akan memberikan tingkat keuntungan yang tinggi dengan resiko yang tinggi dan saham yang defensif akan memiliki tingkat keuntungan yang rendah dan tingkat resiko yang rendah pula.

Kata Kunci : *Capital Asset Pricing Model* dan pengambilan keputusan investasi saham.

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Modal merupakan salah satu sumber daya bagi perusahaan selain tenaga kerja dan mesin. Modal relatif sulit didapat bagi perusahaan di negara-negara yang sedang berkembang seperti di Indonesia. Banyak perusahaan-perusahaan yang berdiri di Negara berkembang seperti Indonesia tidak memiliki modal untuk mengembangkan industrinya. Pasar modal merupakan salah satu alternatif bagi perusahaan untuk mendapatkan modal guna meningkatkan kinerja usaha dalam menghadapi persaingan usaha yang semakin kompetitif dan sulitnya mendapatkan sumber modal.

Pasar modal menyediakan fasilitas untuk memindahkan dana dari pihak yang mempunyai kelebihan dana kepada pihak yang memerlukan dana. Bagi pihak yang menginvestasikan kelebihan dana yang mereka miliki, mereka mengharapkan akan memperoleh imbalan dari penyerahan dana tersebut. Sedangkan bagi pihak yang memerlukan dana, mereka dapat meningkatkan produksi perusahaan.

Investor pasar modal menanamkan modalnya dengan membeli saham perusahaan yang telah *go public*. Investor kadang-kadang mengalami kesulitan untuk memprediksi saham mana yang menghasilkan keuntungan besar dengan resiko yang kecil. Untuk menghitung tingkat keuntungan (*return*) dan resiko (*risk*) sekuritas, salah satu metode yang digunakan adalah dengan menggunakan metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM).

Capital Asset Pricing Model (CAPM) memberikan prediksi yang tepat mengenai hubungan antara resiko suatu aset dengan keuntungan yang diharapkan dan juga membantu menentukan harga suatu aset. Kemampuan untuk memerkirakan keuntungan saham individual merupakan hal yang sangat penting dan diperlukan oleh investor. Oleh, karena itu kehadiran *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) yang dapat digunakan untuk memerkirakan keuntungan investasi pada perusahaan kosmetik dan barang keperluan rumah tangga yang *go public* di BEI.

Banyak investor yang menanamkan modalnya dalam perusahaan kosmetik karena produk Mustika Ratu dan Mandom sudah banyak dikenal oleh masyarakat, sedangkan produk barang keperluan rumah tangga Unilever telah banyak dikenal dan digunakan oleh banyak orang. Bahkan Unilever telah memiliki anak perusahaan, sehingga investor tidak ragu lagi untuk menanamkan modalnya. Oleh karena itu, judul skripsi dalam penelitian ini adalah *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) sebagai dasar pengambilan keputusan investasi pada kosmetik dan barang keperluan rumah tangga yang *go public* di Bursa Efek Indonesia.

B. Rumusan Masalah

“ Bagaimana implementasi *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dapat digunakan sebagai dasar pengambilan keputusan investasi saham pada perusahaan kosmetik dan barang keperluan rumah tangga yang *go public* di Bursa Efek Indonesia?”

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Untuk mengetahui implementasi *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) sebagai dasar pengambilan keputusan investasi saham pada perusahaan kosmetik dan barang keperluan rumah tangga yang *go public* di Bursa Efek Indonesia.

2. Manfaat penelitian

a. Bagi Investor

Dapat menjadi bahan pertimbangan atau masukan dalam mengambil keputusan investasi dengan menggunakan metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM).

b. Bagi Peneliti

Sebagai sarana untuk memprektekkan teori yang telah diperoleh di bidang manajemen keuangan terutama menambah wawasan tentang pengambilan keputusan investasi saham dengan dasar *Capital Asset Pricing Model* (CAPM).

c. Bagi Universitas Katolik Widya Karya Malang

Dapat menambah referensi di perpustakaan sehingga jika ada yang membutuhkan dapat dengan mudah ditemukan di perpustakaan.