



**ANALISIS RETURN DAN RISK ATAS INVESTASI SAHAM PADA  
PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONEN GO PUBLIC DI BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2016**

Oleh :

**SRI MEILIA APRIANI  
NIM. 2014-11-015**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
2018**



**ANALISIS RETURN DAN RISK ATAS INVESTASI SAHAM PADA  
PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONEN GO PUBLIC DI BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2016**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat

untuk menyelesaikan jenjang pendidikan

Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muria Kudus

Oleh :

**SRI MEILIA APRIANI**

**NIM. 2014-11-015**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**2018**

**ANALISIS RETURN DAN RISK ATAS INVESTASI SAHAM PADA  
ERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONEN GO PUBLIC DI BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2016**

Skripsi ini telah disetujui untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian  
Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Tanggal .....



**ANALISIS RETURN DAN RISK ATAS INVESTASI SAHAM PADA  
PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONEN GO PUBLIC DI BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2016**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

DILAMAR UNTUK DIPERJUJUNG



## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### Motto :

“Hai orang-orang yang beriman, Jadikanlah sabar dan Sholatmu sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar”

(Al-Baqarah: 53)

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai dari satu urusan, kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain, hanya kepada Tuhan yang berharap.” (Q.S. AL Insyirah: 6-8)

“Pendidikan merupakan perlengkapan paling baik di hari tua” (Aristoteles)

“Kuolah kata, Kubaca makna, Kuikat dalam alenia, kubingkai dalam bab sejumlah lima, jadilah mahakarya, gelar sarjana kuterima, orang tua pun bahagia”

“Man Jadda Wa Jadda” (Al-Hadist)

### Persembahan :

Sujud syukur ku persembahkan pada ALLAH yang maha kuasa, berkat dan rahmat detak jantung, denyut nadi, nafas dan putaran roda kehidupan yang diberikan-Nya hingga saat ini saya dapat mempersembahkan hasil skripsi ini kepada orang-orang tersayang:

1. Bapak dan Ibu saya, yang telah memberikan dukungan moril maupun materi serta doa yang tiada henti untuk kesuksesan saya, karena yang paling khusuk selain doa yang terucap dari orang tua.
2. Saudara saya, yang senantiasa memberikan dukungan, semangat, senyum dan doanya untuk keberhasilan ini.
3. Dosen pembimbing I Bapak Dr. Supriyono, SE.,MM dan dosen pembimbing II Bapak Noor Azis, SE.,MM yang telah direpotkan dengan selalu didatangi untuk bimbingan, terimakasih kepada bapak atas bimbingan dan masukannya, mohon maaf jika selama kuliah maupun bimbingan banyak kesalahan.
4. Sherly Eka Brilianty dan Viska Citra Agus atas bantuannya dan semoga Allah membala semua kebaikan kalian.
5. Universitas Muria Kudus kampus tercinta.
6. Semua teman-teman seperjuangan.

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji bagi Allah SWT yang senantiasa membantu penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini. Sholawat serta salam semoga senantiasa terlimpahkan pada nabi Muhammad SAW.

Skripsi ini tidak akan selesai tanpa dukungan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu saya mengucapkan terimakasih kepada:

1. Dr. H. Suparyo, SH, MS, selaku Rektorat Universitas Muria Kudus.
2. Dr. H. Mochamad Edris, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Agung Subono, SE, Msi, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Bapak Dr. Supriyono, SE., MM, selaku dosen pembimbing I yang telah memberikan saran, bimbingan serta motivasi kepada penulis dengan sabar dan penuh perhatian, sehingga penulisan skripsi ini berjalan dengan baik dan benar.
5. Bapak Noor Azis, SE.,MM, selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan saran, bimbingan dan semangat untuk menulis sebaik mungkin, sehingga skripsi ini bisa menjadi lebih baik dibandingkan sebelumnya.
6. Orang Tua dan Teman-teman penulis yang selalu memberikan semangat dan motivasi kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.

Tak ada gading yang tak retak, penulis yakin masih banyak kekurangan yang masih harus disempurnakan dari penulisan skripsi ini. Semoga tulisan ini bisa bermanfaat dan mendorong kita untuk melakukan penelitian yang lebih baik di masa mendatang.

Kudus, 9 April 2018

Sri Meilia Apriani

**ANALISIS RETURNDAN RISKATAS INVESTASI SAHAM PADA  
PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONENGO PUBLIC DI BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2016**

SRI MEILIA APRIANI  
NIM. 201411015

Pembimbing: 1. Dr. Supriyono, SE.,MM  
2. Noor Azis, SE.,MM

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**ABSTRAK**

Pasar modal merupakan tempat dimana berbagai pihak khususnya perusahaan menjual saham. Saat investor memutuskan untuk berinvestasi dalam bentuk saham, artinya investor mengharapkan tingkat pengembalian tinggi tanpa melupakan tingkat risiko yang harus ditanggung. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis *return* dan *risk* atas investasi saham, selain itu juga untuk menggolongkan saham tersebut efisien atau tidak. Penelitian ini menggunakan metode analisis deskriptif dan kuantitatif. Teknik yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik *purposive sampling*. Sampel dari penelitian ini yaitu perusahaan otomotif dan komponen yang *go public* di BEI periode 2014-2016. Jumlah sampel yang diperoleh sebanyak 3 perusahaan dari 13 perusahaan yang terdaftar di BEI.

Berdasarkan hasil dari analisis tingkat pengembalian yang tertinggi yaitu saham dari PT. Astra International Tbk sebesar 0,1146 dan yang terkecil yaitu saham dari PT. Selamat Sempurna Tbk sebesar -0,1088. Dari ketiga perusahaan ditemukan bahwa kedua perusahaan memiliki tingkat risiko  $\beta < 1$ , artinya bahwa saham PT. Astra International Tbk dan PT. Selamat Sempurna Tbk umumnya bergerak lambat dari pasar. Sementara satu perusahaan lagi memiliki tingkat risiko  $\beta > 1$ , artinya bahwa PT. Selamat Sempurna Tbk umumnya bergerak cepat dari pasar. Kedua perusahaan memiliki saham yang tidak efisien atau saham yang tidak menguntungkan yaitu PT. Astra Internatinal Tbk dan PT. Astra Otoparts Tbk. Satu perusahaan memiliki saham yang efisien atau yang menguntungkan yaitu PT. Selamat Sempurna Tbk. Sehingga hasil analisis menunjukkan bahwa *return* yang diharapkan dari setiap jenis saham mengikuti besarnya risiko. Semakin besar beta, maka semakin besar pula *return* yang diharapkan.

**Kata kunci:***Return*, *Risk*, dan Investasi Saham

**THE ANALYSIS RETURN AND RISK ON SHARE INVESTMENTS IN  
AUTOMOTIVE COMPANY AND GO PUBLIC COMPONENTS IN  
INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2014-2016**

SRI MEILIA APRIANI  
NIM. 201411015

Counselor: 1. Dr. Supriyono, SE., MM  
2. Noor Azis, SE., MM

**UNIVERSITY MURIA KUDUS  
FACULTY OF ECONOMIC AND BUSINESS MANAGEMENT STUDY  
PROGRAM**

**ABSTRACT**

Capital markets are places where various parties, especially companies sell stocks. When investors decide to invest in stocks, investors expect high returns without forgetting the level of risk that must be borne. The purpose of this study is to analyze the return and risk on stock investments, but also to classify the stock is efficient or not. This research uses descriptive and quantitative analysis method. The technique used in this research is purposive sampling technique. The sample of this research is automotive companies and components that go public in BEI period 2014-2016. The number of samples obtained as many as 3 companies from 13 companies listed on the Stock Exchange.

Based on the results of the analysis of the highest return rate of shares of PT. Astra International Tbk of 0.1146 and the smallest of shares of PT. Selamat Selamat Perfect Tbk equal to -0.1088. From the three companies found that both companies have a risk level of  $\beta < 1$ , meaning that the shares of PT. Astra International Tbk and PT. Selamat Sempurna Tbk generally move slowly from the market. While one more company has a risk level  $\beta > 1$ , meaning that PT. Selamat Sempurna Tbk generally move quickly from the market. Both companies have inefficient shares or unfavorable stocks namely PT. Astra Internatinal Tbk and PT. Astra Otoparts Tbk. One company has an efficient or profitable share, namely PT. Selamat Selamat Perfect Tbk. So the results of the analysis show that the expected return of each type of stock follows the amount of risk. The larger the beta, the greater the expected return.

**Keywords:**Return, Risk, and Stock Investment

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
HALAMAN SAMPUL DEPAN .....	i
HALAMAN JUDUL .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
ABSTRAK .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1.Latar Belakang .....	1
1.2.Ruang Lingkup .....	6
1.3.Perumusan Masalah .....	6
1.4.Tujuan Penelitian .....	7
1.5.Manfaat Penelitian .....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	9
2.1. Investasi Dalam Saham .....	9
2.2. <i>Return</i> (tingkat pengembalian) saham .....	15
2.3. Risk (tingkat risiko) .....	19
2.4. Penentuan Beta Saham Yang Baik .....	25
2.5. CAPM .....	27
2.6. Penelitian Terdahulu .....	28
2.7. Kerangka Pikir Teoritis .....	31

BAB III METODE PENELITIAN .....	32
3.1. Rancangan Penelitian .....	32
3.2. Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....	33
3.3. Jenis dan Sumber Data .....	34
3.4. Populasi dan Sampel .....	34
3.5. Pengumpulan Data .....	36
3.6. Pengolahan Data .....	36
3.7. Analisis Data .....	36
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....	41
4.1. Gambaran Umum Perusahaan .....	41
4.2. Penyajian Data .....	51
4.3. Analisis Data .....	59
4.4. Pembahasan .....	76
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....	80
5.1. Simpulan .....	80
5.2. Saran .....	81
 DAFTAR PUSTAKA .....	83
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
3.1. Kriteria Sampel Penelitian .....	35
3.2. Daftar Sampel Perusahaan .....	35
4.1. Harga Saham Perusahaan Otomotif dan Komponen Per Lembar Saham Tahun 2014-2016 .....	52
4.2. Dividen Saham Perusahaan Otomotif dan Komponen Per Lembar Saham Tahun 2014-2016 .....	54
4.3. Indeks Harga Saham Gabungan Keseluruhan Atas Saham Go Public Tahun 2014-2016 .....	57
4.4. Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia Tahun 2014-2016 .....	58
4.5. Perhitungan Return Saham Individual PT. Astra International Tbk Tahun 2014-2016 .....	60
4.6. Perhitungan Return Saham Individual PT. Astra Otoparts Tbk Tahun 2014-2016 .....	61
4.7. Perhitungan Return Saham Individual PT. Selamat Sempurna Tbk Tahun 2014-2016 .....	63
4.8. Return Individual Saham Perusahaan Otomotif dan Komponen Go Public di BEI Tahun 2014-2016 .....	64
4.9. Return Pasar (Rm) Perusahaan Otomotif dan Komponen Go Public di BEI Tahun 2014-2016 .....	66
4.10. Perhitungan Risk Saham PT. Astra International Tbk Tahun 2014-	

2016 .....	68
4.11. Perhitungan Risk Saham PT. Astra Otoparts Tbk Tahun 2014-	
2016.....	69
4.12. Perhitungan Risk Saham PT. Selamat Sempurna Tbk Tahun 2014-	
2016 .....	71
4.13. Risiko Saham Perusahaan Otomotif dan Konponen Yang Go Public di BEI Tahun 2014-2016 .....	72
4.14. Tingkat Pengembalian Yang diharapkan ( $E(R_i)$ ) .....	74
4.15. Penggolongan Saham Yang Efisien .....	75



## **DAFTAR GAMBAR**

<b>Gambar</b>	<b>Halaman</b>
1.1 Rata-rata Return Saham Industri Otomotif dan Komponen .....	4
2.1 Kerangka Pikir Teoritis .....	31



## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 : Ikhtisar Keuangan PT. Astra International Tbk

Lampiran 2: Ikhtisar Keuangan Pt. Astra Otoparts Tbk

Lampiran 3: Ikhtisar Keuangan Pt. Selamat Sempurna Tbk

Lampiran 4: Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)

