

SKRIPSI

PENGARUH RESIKO PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN

AUTOMOTIVE AND ALLIED

DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)



UIN SUSKA RIAU

Disusun Oleh :

FITRIANI PRATIWI

11071202200

JURUSAN MANAJEMEN

PROGRAM S1

FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SULTAN SYARIF KASIM RIAU

2014

SKRIPSI

**PENGARUH RESIKO PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
AUTOMOTIVE AND ALLIED
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk mengikuti Ujian Oral Comprehensive
Strata1 Pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial
Universitas Islamm Negeri sultan Syarif Kasim Riau**



**OLEH:
FITRIANI PRATIWI
11071202200**

**PROGRAM S1
JURUSAN MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SULTAN SYARIF KASIM RIAU
2014**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : FITRIANI PRATIWI
NIM : 11071202200
JURUSAN : MANAJEMEN
JUDUL : PENGARUH RESIKO PASAR TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN *AUTOMOTIVE AND*
ALLIED DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
HARI/TGL UJIAN : SENIN, 21 APRIL 2014

PANITIA PENGUJI

KETUA



Drs Almasri M.Si
NIP : 196 70801 200501 1 1007

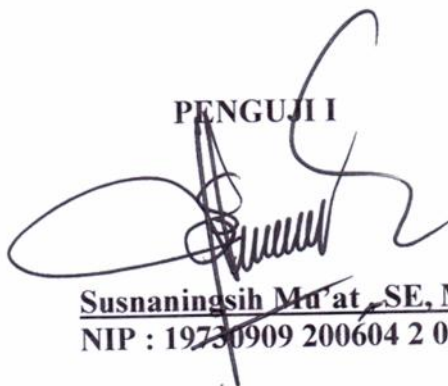
SEKRETARIS



Yessi Nesneri SE, MM
NIP : 130 712 071

MENGETAHUI

PENGUJI I



Susnaningsih Mu'at SE, MM
NIP : 19730909 200604 2 001

PENGUJI II



Hariza Hasyim SE, M.Si
NIP : 19760910 200901 2 003

ABSTRAK
PENGARUH RESIKO PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
AUTOMOTIVE AND ALLIED
DI BURSA EFEK INDONESIA

Fitriani Pratiwi

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh resiko pasar (beta) terhadap harga saham perusahaan Automotive and Allied di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode penelitian tahun 2008 sampai dengan tahun 2012. Populasi yang digunakan yaitu keseluruhan perusahaan Automotive and Allied yang ada di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode penelitian tahun 2008 sampai tahun 2012 yaitu sebanyak 12 perusahaan, antara lain PT. Astra International Tbk, PT. Astra Otoparts, PT. Indo kordosa tbk, PT. Goodyear international Tbk, PT. Gajah tunggal Tbk, PT. Indomobil Sukses internatinal Tbk, PT. Indospring Tbk, PT. Multi Prima sejahterah Tbk. PT. Multistrada Arah Sarana Tbk, PT. Nipress Tbk, PT. Prima Alloy Steel Tbk dan PT. Selamat Sempurna Tbk. Penarikan sampel menggunakan metode sampling jenuh dikarenakan populasi kurang dari 30. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu resiko pasar yang diukur dengan beta sebagai variabel independent dan harga saham sebagai variabel dependent. Dari perhitungan berdasarkan tingkat beta diketahui bahwa pada perusahaan Automotive and Allied di Bursa Efek Indonesia (BEI) terdapat 7 perusahaan yang dikategorikan saham agresif (>1) dan 5 perusahaan yang dikategorikan saham defensif (<1). Secara keseluruhan tingkat beta pada perusahaan Automotive and Allied di Bursa Efek Indonesia (BEI) tergolong sebagai saham agresif (>1) dengan tingkat beta sebesar 2,46. Artinya saham perusahaan Automotive and Allied memiliki pergerakan 24,6X dibanding pergerakan pasar. Dalam uji statistik melalui uji regresi linear sederhana diketahui bahwa resiko pasar (beta) memiliki pengaruh terhadap harga saham perusahaan automotive and Allied di BEI sebesar 70,9%. Serta pada uji-t menunjukkan bahwa nilai $t\text{-hit}$ (5.271) $>$ $t\text{-tabel}$ (2,000) dengan tingkat sig (0,024) $<$ (0,05) sehingga dapat dikatakan bahwa resiko pasar (beta) terhadap harga saham. Serta dalam uji asumsi klasik dengan uji normalitas dan otokorelasi bahwa penggunaan variabel beta dan harga saham telah sesuai

Kata Kunci : Resiko pasar (beta) , Harga saham

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr.Wb

Alhamdulillah rabbal alamin. Segala puji bagi Allah yang Maha Esa, Maha Pemberi Rizki dan karunia sehingga penulisan skripsi ini dapat berjalan dengan baik. Dan salawat kepada nabi Besar Muhammad SAW yang telah memberikan penerangan ilmu dan iman, hingga kini kita masih bisa merasakan pendidikan.

Rasa syukur tak henti-hentinya penulis ucapkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia –Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “ Pengaruh Resiko pasar terhadap Fluktuasi harga saham pada perusahaan *Automotive And Allied di BEI*” . Adapun penulisan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada pihka-pihak yang telah mendukung dan membantu hingga skripsi ini dapat diselesaikan, terutama kepada :

1. Abah, Emak dan Abang-abang saya beserta keluarga besar Atmodiharjo yang telah memberikan dukungan, semangat dan do'a yang tak henti-hentinya, hingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Bapak Dr. Mahendra Romus S, M.Ec selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
3. Ibu Umi Rachmah damayanti SE, MM selaku dosen pembimbing skripsi
4. Bapak Yusrialis, SE, M.Si selaku dosen konsultasi proposal
5. Ibu Elisanovi SE. M.Ak selaku penasehat akademis.

6. Seluruh staf umum dan akademik selama penulis menjadi mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial
7. Teman-Teman selama perkuliahan terutama Manajemen Keuangan A yang telah bersama-sama saling membantu dalam memberikan informasi, saran dan kritik selama menyelesaikan skripsi

.
Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari masih banyak kekurangan yang masih harus diperbaiki. Namun penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Akhir kata, penulis mohon maaf atas segala kesalahan dan kekurangan. Kesempurnaan milik Allah, kekurangan milik manusia.

Pekanbaru, 20 Maret 2014

Penulis

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	viii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan penelitian	8
1.4. Manfaat penelitian	9
1.5. Sistematika penulisan	10
BAB II TELAAH PUSTAKA	
2.1. Teori	
2.1.1. Investasi.....	13
2.1.2. Pasar Modal dan Bursa efek.....	14
2.1.3. Saham	18
2.1.4. <i>Risk and Return</i> dalam investasi	25
2.1.5. Investasi dalam perspektif syariah	35
2.1.6. <i>Risk and Return</i> menurut perspektif syariah	41
2.2. Penelitian terdahulu	45
2.3. Kerangka pemikiran	47
2.4. Hipotesis	47
BAB III. METODELOGI PENELITIAN	
3.1. Lokasi dan waktu penelitian	48
3.2. Jenis dan sumber data.....	48
3.3. Populasi dan sampel	48
3.4. Variabel	50
3.5. Teknik pengumpulan data	55
3.6. Metode analisis data	56
BAB IV GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN	
4.1. Gambaran umum perusahaan	61
4.2. Profil emiten industri <i>Automotive And Allied</i> di BEI.....	62
BAB V PEMBAHASAN	
5.1. Perhitungan <i>return</i> pasar.....	77
5.2. Perhitungan <i>return</i> saham individual.....	79
5.3. Perhitungan tingkat resiko pasar (beta) saham	106
5.4. Uji Hipotesis	125
1. Uji Statistik	125
2. Uji Asumsi Klasik	129

5.5 Pengolongan Saham berdasarkan tingkat beta	132
BA B VI PENUTUP	
6.1 Kesimpulan	136
6.2 Saran	136
DAFTAR PUSTAKA	138