

SKRIPSI

**PERBANDINGAN BETA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
PENGUMUMAN PENERBITAN OBLIGASI**

Oleh :

YUNI SUPTIAS NINGSIH
NPM : 04.322.025

Diterima dan disahkan
Pada tanggal2008

Dosen Pembimbing 1

Dosen Pembimbing 2

(Tumirin, SE., M.Si.)

(Sri Waningsih, SE, Ak.)

Mengetahui

Dekan FE-UMG

Ketua Program Studi Akuntansi

(Tri Aripabowo, SE., M.Si)

(Syaiful, SE)

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr Wb

Puji Syukur Alhamdulillah peneliti panjatkan atas kehadiran Allah SWT karena atas segala limpahan rahmat dan pertolonganNya peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “PERBANDINGAN BETA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN PENERBITAN OBLIGASI”.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa adanya bantuan dan dorongan moril maupun spiritual. Untuk itu peneliti menyampaikan untaian kata terima kasih yang sedalam-dalamnya dan mendoakan semoga Allah memberikan balasan berupa kebaikan kepada:

1. Bapak Tri Ari Prabowo, SE. M.Si, Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik.
2. Bapak Syaiful, SE, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Bapak Tumirin, SE. M.Si, selaku Dosen Pembimbing Skripsi I.
4. Ibu Sri Waningsih, SE, Ak., selaku Dosen Pembimbing Skripsi II.
5. Bapak/Ibu dosen Pengajar di Fakultas Ekonomi Muhammadiyah Gresik.
6. Segenap Keluarga yang telah memberikan Do'a serta motivasi dalam penyelesaian skripsi ini. Serta
7. Semua sahabat yang telah memberikan warna dalam kehidupanku.

Dalam Penulisan skripsi ini, peneliti telah berusaha semaksimal mungkin namun peneliti menyadari masih adanya kekurangan ataupun kesalahan di dalamnya. Untuk itu

kritik dan saran yang bersifat membangun sangat peneliti harapkan guna memperkaya pengetahuan dan wawasan peneliti.

Akhir kata peneliti mengharapkan dengan adanya skripsi ini dapat menambah wawasan kita dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak. Semoga Allah SWT selalu memberikan hidayahNya kepada kita semua. Amin...

Wassalamualaikum Wr Wb

Gresik, Juli 2008

Peneliti

Yuni Suptias Ningsih

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL.....	i
PERSEMBAHAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	v
DAFTAR GAMBAR	vi
DAFTAR LAMPIRAN.....	vii
ABSTRAKSI	viii

BAB I : PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6

BAB II : TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Penelitian Terdahulu	7
2.2. Landasan Teori.....	8
2.2.1. Pasar Modal.....	8
2.2.1.1. Sejarah Singkat Pasar Modal Indonesia.....	8
2.2.1.2. Pengertian Pasar Modal.....	11
2.2.1.3. Fungsi Pasar Modal.....	13
2.2.1.4. Jenis Pasar Modal.....	13
2.2.1.5. Pihak-Pihak Yang Terkait Dengan Kegiatan Pasar Modal	15
2.2.2. Investasi dan Informasi	18
2.2.3. Saham.....	20
2.2.4. Return dan Risiko Investasi	21
2.2.5. Beta Saham.....	23
2.2.5.1. Pengertian Beta Saham	23
2.2.5.2. Mengestimasi Beta.....	24
2.2.6. Obligasi	25
2.2.6.1. Pengertian Obligasi	25
2.2.6.2. Macam-Macam Obligasi	26
2.2.6.3. Hal-Hal Yang harus Diperhatikan Dalam Menganalisa Suatu Obligasi	31
2.2.6.4. Persyaratan Pencatatan Obligasi di Indonesia.....	33
2.2.6.5. Pengaruh Penerbitan Obligasi Terhadap Beta Saham.....	34
2.3. Kerangka Pikir	35
2.4. Hipotesis Penelitian.....	37

BAB III : METODE PENELITIAN

3.1. Jenis Penelitian.....	38
3.2. Populasi dan Sampel	38

3.2.1. Populasi	38
3.2.2. Sampel.....	38
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	39
3.3.1. Jenis Data	39
3.3.2. Sumber Data.....	39
3.4. Teknik Pengumpulan Data.....	39
3.5. Definisi Operasional Variabel.....	40
3.5.1. Return Saham	40
3.5.2. Return Pasar	40
3.5.3. Beta Saham.....	41
3.6. Teknik Analisis Data.....	41

BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN INTERPRETASI HASIL

4.1. Deskripsi Hasil Penelitian	44
4.2. Analisis Data	46
4.3. Interpretasi Hasil	48

BAB V : SIMPULAN DAN REKOMENDASI

5.1. Simpulan	50
5.2. Rekomendasi.....	51

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

ABSTRACT

Yuni Suptias Ningsih, 04.322.025, *Comparison of Beta Before And After the Obligation Issued Publication*, Accountancy, FE-UMG, July, 2008

This research check about comparison of beta before and after the obligation issued publication. The target of this research is to know there is difference of beta before and after the obligation issued publication. Sum up sampel in this research as much 12 company enlisted in Indonesia Stock Exchange and publish obligation period of year 2005 up to year 2008. Data obtained from Indonesia Stock Exchange.

Method used in this research is CAPM model (Capital of Asset of Profit Margin) to calculating beta and technique analyse data using test two sampel wilcoxon model. Pursuant to result of examination conclusion that not there are difference of beta before and hereafter the obligation publication.