



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2010



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

IPB-IPB

DAFTAR ISI

	Halaman
DAFTAR TABEL	v
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan	5
1.4 Manfaat	5
1.5 Ruang Lingkup	5
II. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Kerangka Teoritis	7
2.1.1. Pengertian Pasar Modal	7
2.1.2. Investasi Dalam Saham	7
2.1.3. Konsep Risiko	8
2.1.4. Tingkat <i>Return</i> dan <i>Return</i> Harapan	10
2.1.5. Pengukuran Risiko	12
2.1.6. <i>Security Market Line</i>	13
2.1.7. <i>Mean Variance Model</i> (Model Markowitz)	15
2.1.8. Peranan Penilaian bagi Analisis Fundamental	17
2.1.9. Pendekatan Penilaian	17
2.1.10. <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	22
2.1.11. <i>Price Book Value</i> (PBV)	28
2.2. Kajian Penelitian Terdahulu	34
2.3. Kerangka Pemikiran	40
III. METODOLOGI	
3.1. Lokasi dan Waktu Penelitian	43
3.2. Metode Penelitian	43
3.3. Data yang Diperlukan dan Sumber Data	43
3.4. Teknik Pengumpulan Data	44
3.5. Teknik Pengolahan dan Analisis Data	44
3.5.1. Model <i>Multiple Regression</i> PER	44
3.5.2. Model <i>Multiple Regression</i> PBV	45
3.5.3. <i>Mapping</i> PBV	47
3.5.4. Pengukuran	47
3.5.5. Model Markowitz	49
IV. GAMBARAN UMUM BURSA EFEK JAKARTA	
4.1. PT Bursa Efek Jakarta	50
4.2. Lembaga Penunjang Pasar Modal	54
4.3. Jenis Surat Berharga yang Diperdagangkan	56

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

4.4. Perdagangan Efek.....	58
----------------------------	----

V. HASIL DAN PEMBAHASAN

5.1. Emiten Agribisnis di BEJ	59
5.1.1. PT Astra Agro Lestari Tbk.....	60
5.1.2. PT Bahtera Adimina Samudra Tbk	62
5.1.3. PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk	63
5.1.4. PT Tirta Mahakam Plywood Industry Tbk	65
5.1.5. PT Delta Jakarta Tbk	66
5.1.6. PT Indofood Sukses Makmur Tbk	68
5.1.7. PT Multi Bintang Indonesia Tbk	69
5.1.8. PT Sari Husada Tbk	71
5.1.9. PT Siantar Top Tbk.....	72
5.1.10. PT BAT Indonesia Tbk.....	74
5.1.11. PT Gudang Garam Tbk	75
5.1.12. PT HM Sampoerna Tbk	77
5.1.13. PT Bentoel Internasional Investama Tbk.....	79
5.2. <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	80
5.3. <i>Price Book Value</i> (PBV)	82
5.4. <i>Dividend Payout Ratio</i>	83
5.5. Koefisien BETA	85
5.6. Laju Pertumbuhan <i>Earning</i> (EGR).....	86
5.7. <i>Return On Equity</i> (ROE)	87
5.8. <i>Relative Valuation</i>	89
5.8.1. Estimasi Nilai PER.....	89
5.8.2. Estimasi Nilai PBV	90
5.8.3. <i>Mapping</i> PBV	95
5.8.4. Kelompok Saham <i>Undervalued</i>	97
5.9. Portofolio Investasi.....	97
5.9.1. Pemilihan Emiten Agribisnis Penyusun Portofolio	97
5.9.2. Perkembangan Harga Saham Emiten Agribisnis	99
5.9.3. Korelasi antar Harga Saham Emiten Agribisnis	101
5.9.4. Portofolio yang Optimal.....	102
5.10. Implikasi Manajerial.....	107

© Hak cipta milik IPB, tahun 2010

VI. KESIMPULAN DAN SARAN

6.1. Kesimpulan.....	109
6.2. Saran.....	110

DAFTAR PUSTAKA	111
----------------------	-----

LAMPIRAN	114
----------------	-----



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

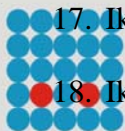
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



DAFTAR TABEL

Nomor	Halaman
1.	Model PER pada Pasar Modal NYSE dan AMEX..... 27
2.	Model PBV pada Pasar Modal NYSE dan AMEX 33
3.	Model PER pada BEJ Tahun 1994-1996..... 38
4.	Model PBV pada BEJ Tahun 1994-1996 38
5.	Deskripsi Variabel-Variabel Model PER dan PBV..... 46
6.	Emiten Agribisnis dengan PER dan PBV Positif di BEJ 60
7.	Ikhtisar Keuangan PT Astra Agro Lestari Tbk Tahun 2000-2002 61
8.	Ikhtisar Keuangan PT Bahtera Adimina Samudra Tbk Tahun 2000-2002 62
9.	Ikhtisar Keuangan PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk Tahun 2000-2002..... 64
10.	Ikhtisar Keuangan PT Tirta Mahakam Plywood Industry Tbk Tahun 2000-2002..... 66
11.	Ikhtisar Keuangan PT Delta Djakarta Tbk Tahun 2000-2002..... 67
12.	Ikhtisar Keuangan PT Indofood Sukses Makmur Tbk Tahun 2000-2002 69
13.	Ikhtisar Keuangan PT Multi Bintang Indonesia Tbk Tahun 2000-2002... 70
14.	Ikhtisar Keuangan PT Sari Husada Tbk Tahun 2000-2002..... 72
15.	Ikhtisar Keuangan PT Siantar Top Tbk Tahun 2000-2002 73
16.	Ikhtisar Keuangan PT BAT Indonesia Tbk Tahun 2000-2002 75
17.	Ikhtisar Keuangan PT Gudang Garam Tbk Tahun 2000-2002 76
18.	Ikhtisar Keuangan PT HM Sampoerna Tbk Tahun 2000-2002..... 78
19.	Ikhtisar Keuangan PT Bentoel Internasional Investama Tbk Tahun 2000-2002..... 80
20.	Nilai PER Tahun 2000-2002 81

Hak cipta dilindungi Undang-Undang



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MIB-IPB

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2010



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

21. Nilai PBV Tahun 2000-2002.....	82
22. <i>Dividend Payout Ratio</i> Tahun 2000-2002.....	84
23. Nilai Koefisien BETA Tahun 2000-2002.....	85
24. Nilai Laju Pertumbuhan <i>Earning</i> Tahun 2000-2002.....	87
25. Nilai <i>Return On Equity</i> Tahun 2000-2002	88
26. Nilai PBV Aktual, Nilai PBV Estimasi, serta Selisihnya.....	93
27. Nilai Korelasi Saham Agribisnis	102

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



DAFTAR GAMBAR

Nomor	Halaman
1. <i>Security Market Line</i>	14
2. Kurva <i>Efficient Frontier</i> Portofolio.....	16
3. Kerangka Pemikiran	42
4. <i>Mapping</i> PBV.....	47
5. Perkembangan Jumlah Saham dan Emiten BEJ Tahun 1999-2002	50
6. Perkembangan IHSG BEJ Tahun 1994-2002.....	51
7. Perkembangan Volume dan Nilai Perdagangan Saham BEJ Tahun 1999-2002.....	52
8. Perkembangan Frekuensi dan Kapitalisasi Saham di BEJ Tahun 1999-2002.....	53
9. <i>Mapping</i> PBV Emiten Agribisnis.....	96
10. Kumulatif <i>Return</i> Empat Emiten Agribisnis Tahun 2003.....	99
11. Portofolio Optimal Saham Agribisnis	103
12. Kurva <i>Efficient Frontier</i> Saham Agribisnis	104
13. Portofolio Alternatif Saham Agribisnis.....	105
14. Kurva <i>Efficient Frontier</i> Saham Agribisnis	106

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IPB, tahun 2010



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



DAFTAR LAMPIRAN

Nomor		Halaman
1.	Data Nilai PER, PBV, <i>dividend payout ratio</i> , BETA, EGR, dan ROE Emiten Agribisnis Tahun 2000.....	114
2.	Data Nilai PER, PBV, <i>dividend payout ratio</i> , BETA, EGR, dan ROE Emiten Agribisnis Tahun 2001.....	115
3.	Data Nilai PER, PBV, <i>dividend payout ratio</i> , BETA, EGR, dan ROE Emiten Agribisnis Tahun 2002.....	116
4.	Hasil Perhitungan Koefisien BETA Tahun 2000	117
5.	Hasil Perhitungan Koefisien BETA Tahun 2001	118
6.	Hasil Perhitungan Koefisien BETA Tahun 2002	119
7.	Hasil Regresi Persamaan PER.....	120
8.	Hasil Regresi Persamaan PBV	121
9.	Hasil Regresi Persamaan PBV dengan Variabel Bebas BETA dan ROE.	122
10.	Perkembangan Harga Saham Tahun 2003	123
11.	Nilai Korelasi Antar Saham Agribisnis.....	129

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© *Hak cipta milik IPB, tahun 2010*



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.