

DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PENGESAHAN | ii |
| HALAMAN PERNYATAAN | iii |
| KATA PENGANTAR | iv |
| DAFTAR ISI | vi |
| DAFTAR GAMBAR | viii |
| DAFTAR TABEL | ix |
| DAFTAR LAMPIRAN | x |
| INTISARI | xi |
| ABSTRACT | xii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1. Latar Belakang | 1 |
| 1.2. Perumusan Masalah | 4 |
| 1.3. Keaslian Penelitian | 5 |
| 1.4. Tujuan dan Manfaat Penelitian | 5 |
| 1.5. Sistematika Penulisan | 6 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS | 8 |
| 2.1. Investasi | 8 |
| 2.2. Saham | 9 |
| 2.3. Obligasi | 11 |
| 2.4. Tingkat Keuntungan Investasi | 12 |



Faktor-faktor penentu dalam mengestimasi *Equity Risk Premium* pada perusahaan-perusahaan yang terdapat di pasar modal Indonesia

RAEDAWATI, Ratih, Drs. Anis Baridwan, M.Sc

Proyekskripsi Pajak Mada, 2006 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

| | |
|--|----|
| 2.5. Risiko Investasi | 14 |
| 2.6. <i>Equity Risk Premium</i> | 17 |
| 2.6.1. <i>Capital Asset Pricing Model</i> | 19 |
| 2.6.2. <i>Bond Plus Risk Premium</i> | 22 |
| 2.7. Tinjauan Empirik | 23 |
| 2.8. Perumusan Hipotesis | 25 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 26 |
| 3.1. Data | 26 |
| 3.2. Prosedur Perhitungan | 30 |
| 3.3. Metode Penelitian | 30 |
| 3.4. Instrumen Penelitian | 32 |
| 3.5. Disain Penelitian | 33 |
| BAB IV HASIL DAN ANALISIS PENELITIAN | 38 |
| 4.1. Analisis <i>Time Series</i> terhadap <i>Equity Risk Premium</i> | 38 |
| 4.2. Klasifikasi Industri | 44 |
| 4.3. Peringkat Obligasi | 49 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | 57 |
| 5.1. Kesimpulan | 57 |
| 5.2. Keterbatasan Penelitian | 59 |
| 5.3. Saran | 59 |
| DAFTAR PUSTAKA | 61 |
| LAMPIRAN | 62 |

DAFTAR GAMBAR

| | | |
|-------------|---|----|
| Gambar 2.1. | Trade-off antara return dan risiko yang diharapkan investor | 17 |
| Gambar 2.2. | Garis Pasar Modal Berharga (<i>Security Market Line</i>) | 20 |
| Gambar 3.1. | Kurva Distribusi t | 35 |
| Gambar 4.1. | Garis Trend <i>Required Rate of Return</i> (K_s), <i>YTM</i> , dan <i>ERP</i> Januari 2001 – Desember 2005 | 39 |
| Gambar 4.2. | Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 pada Kurva Distribusi t | 48 |
| Gambar 4.3. | Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 pada Kurva Distribusi t | 53 |
| Gambar 4.4. | Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 pada Kurva Distribusi F | 55 |

| | |
|--|----|
| Tabel 3.1. Taraf Hubungan Berdasarkan Koefisien Korelasi R | 34 |
| Tabel 4.1. Rata-rata <i>Required Rate of Return</i> , <i>Yield To Maturity</i> , dan <i>Equity Risk Premium</i> periode 2001 – 2005 | 38 |
| Tabel 4.2. Rata-rata <i>Required Rate of Return</i> , <i>Yield To Maturity</i> , dan <i>Equity Risk Premium</i> per tahun Januari 2001 – Desember 2005 | 40 |
| Tabel 4.3. Rata-rata <i>Equity Risk Premium</i> per Sektor Industri | 47 |
| Tabel 4.4. Rata-rata <i>Equity Risk Premium</i> untuk setiap Peringkat Obligasi | 52 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | | |
|------------|--|----|
| Lampiran 1 | <i>Required Rate of Return, YTM, ERP</i> untuk setiap Kelompok Industri dan Peringkat Obligasi Korporasi | 62 |
| Lampiran 2 | Statistik Deskriptif Rata-rata <i>Ks, YTM</i> , dan <i>ERP</i> Januari 2001 – Desember 2005 | 77 |
| Lampiran 3 | Statistik Deskriptif Rata-rata <i>ERP</i> per Sektor Industri dan per Peringkat Obligasi Januari 2001 – Desember 2005 | 78 |
| Lampiran 4 | Uji Korelasi Hubungan Linear antara Klasifikasi Industri dan Peringkat Obligasi terhadap <i>Equity Risk Premium</i> Januari 2001 – Desember 2005 | 79 |
| Lampiran 5 | Uji Regresi Parsial dan Regresi Berganda antara Klasifikasi Industri dan Peringkat Obligasi terhadap <i>Equity Risk Premium</i> Januari 2001 – Desember 2005 | 80 |