

ABSTRAK

ANALISIS PERBANDINGAN RISIKO DAN TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM PADA PT ANEKA TAMBANG Tbk (ANTM) DENGAN PT TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM Tbk (PTBA) TAHUN 2004-2008

Oleh

Ririn Putri

PT Aneka Tambang Tbk (ANTM) dengan PT Tambang Batubara Bukit Asam Tbk (PTBA) adalah perusahaan yang bergerak di sektor tambang yang keduanya merupakan sebuah Badan Usaha Milik Negara (BUMN). Kinerja kedua perusahaan dapat terlihat dari prestasi sahamnya di pasar modal. Prestasi saham kedua perusahaan terlihat dari tingkat risiko (*risk*) dan tingkat pengembalian (*return*) saham perusahaan. Diketahui masalahnya bahwa harga penutupan saham ANTM selalu lebih rendah dibanding harga penutupan saham PTBA, dan volume perdagangan ANTM lebih tinggi dari PTBA. Dari data keuangan, rata-rata pendapatan ANTM lebih besar dari rata-rata pendapatan PTBA dan rata-rata laba bersih yang diperoleh ANTM juga lebih besar dari rata-rata laba bersih PTBA, akan tetapi pendapatan yang diperoleh ANTM cenderung berfluktuasi. EPS ANTM cenderung pun berfluktuasi tetapi jumlah rata-rata perkembangan EPS yang dimiliki lebih tinggi dibandingkan rata-rata EPS PTBA. Sehingga dapat diambil permasalahan dari studi ini adalah apakah saham ANTM lebih berisiko

dibandingkan saham PTBA dan apakah tingkat pengembalian saham ANTM lebih tinggi dibandingkan tingkat pengembalian saham PTBA.

Tujuan penulisan ini adalah untuk mengetahui prestasi saham kedua perusahaan yang dinilai dari perbandingan tingkat risiko (*risk*) dan tingkat pengembalian (*return*) dan bermanfaat untuk pihak manajemen, pemegang saham perusahaan, investor dan otoritas pasar modal. Hipotesis yang diajukan adalah tingkat risiko ANTM lebih tinggi dibandingkan PTBA dan tingkat pengembalian ANTM lebih tinggi dibandingkan PTBA. Untuk membuktikan hipotesis, alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah alat analisis teknikal dengan menggunakan uji beda 2 rata-rata.

Berdasarkan analisis diperoleh rata-rata risiko sebesar 360,74 untuk ANTM dan 268,07 untuk PTBA. Serta rata-rata tingkat pengembalian sebesar 3,94 untuk ANTM dan 2,41 untuk PTBA. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa tingkat risiko ANTM lebih tinggi dibandingkan PTBA dan tingkat pengembalian ANTM lebih tinggi dibandingkan PTBA.