

**ANALISIS KELAYAKAN INVESTASI SAHAM DENGAN
METODE *CAPITAL ASSET PRICING MODEL* PADA
PT. METRODATA ELECTRONICS TBK
TAHUN 2018-2021**

SKRIPSI



Oleh

Nama : Yuli Milenia Ba'da Maulidia
Npm : 19.13021.0307
Program Studi : Manajemen
Bidang Kosentrasi : Manajemen Keuangan

**UNIVERSITAS ISLAM KADIRI
FAKULTAS EKONOMI
KEDIRI
2023**

ABSTRAK

Judul Penelitian : Analisis Kelayakan Investasi Saham Dengan Metode *Capital Asset Pricing Model* Pada PT. Metrodata Electronics Tbk
Dosen Pembimbing : Trisnia Widuei S.E., M.M
Kukuh Harianto S.E., M.M
Nama Mahasiswa : Yuli Milenia Ba'da Maulidia
NPM : 19.13021.0307

Abstraksi

Investasi merupakan kegiatan untuk mengalokasikan dana pada saat ini dengan harapan untuk memperoleh sejumlah keuntungan dimasa yang akan datang. Dengan berinvestasi investor berharap mendapatkan keuntungan yang maksimal dari dana yang diinvestasikan. Investor memerlukan prediksi dalam menentukan tingkat resiko yang akan dihadapi dan seberapa besar pengembalian yang diperoleh. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui kelayakan investasi saham pada PT. Metrodata Electronics Tbk tahun 2018-2021. Dalam penelitian ini menggunakan alat analisis yaitu *capital asset pricing model* untuk mengelompokkan tingkat pengembalian saham dan resiko serta pengelompokan saham-saham yang efisien. Dari hasil dari penelitian menunjukkan bahwa saham PT. Metrodata Electronics Tbk merupakan saham yang layak untuk diinvestasikan karena dapat memberikan keuntungan yang sesuai dengan keinginan investor

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	I
HALAMAN SAMPUL SKRIPSI.....	II
HALAMAN	
PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME.....	III
PENGESAHAN SKRIPSI.....	IV
KATA PENGANTAR.....	VI
ABSTRAK.....	VIII
DAFTAR ISI.....	IX
DAFTAR TABEL	XI
DAFTAR GAMBAR.....	XII
DAFTAR LAMPIRAN	XIII
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Batasan Masalah	5
1.3 Rumusan Masalah.....	5
1.4 Tujuan Penelitian	5
1.5 Manfaat Penelitian	6
1.5.1 Manfaat Akademis	6
1.5.2 Manfaat Praktis	6
BAB II LANDASAN TEORI	7
2.1 Penelitian Terdahulu	7
2.2 Tinjauan Dan Kajian Pustaka	11
2.2.1 Manajemen Keuangan.....	11
2.2.2 Investasi.....	15
2.2.3 Saham	30
2.2.4 Portofolio	35
2.2.5 Metode <i>Capital Asset Pricing (CAPM)</i>	37
2.2 Kerangka Berfikir	42
2.2 Alur Kerangka Berfikir	42

BAB III METODE PENELITIAN.....	43
2.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	43
3.2 Jenis Penelitian	43
3.3 Lokasi Penelitian	43
3.4 Objek Penelitian	44
3.5 Data Dan Teknik Pengumpulannya	44
3.8 Definisi Operasional Variabel	46
3.9 Teknik Analisis.....	47
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	52
4.1 Hasil Penelitian.....	52
4.1.1 Sejarah PT. Metrodata Electronics Tbk	52
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian.....	54
4.2.1 Penyajian Data	54
4.2.2 Hasil Analisis Data.....	59
4.3 Interpretasi Data.....	77
4.3.1 Tingkat Pengembalian Individu (R_i).....	77
4.3.2 Tingkat Pengembalian Pasar (R_m)	78
4.3.3 Tingkat Pengembalian Bebas Resiko (R_f)	79
4.3.4 Tingkat Resiko Sistematis (β_i).....	80
4.3.5 Tingkat Pengembalian Yang Diharapkan [$E(R_i)$]	81
4.3.6 Pengelompokan Saham dan Keputusan Investasi.....	82
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	85
5.1 Kesimpulan.....	85
5.2 Saran	86
DAFTAR PUSTAKA.....	88

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	7
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	46
Tabel 4.1 Harga Penutupan dan Dividen MTDL 2018-2021.....	54
Tabel 4.2 Indeks Harga Saham Gabungan.....	56
Tabel 4.3 Tabel Suku Bunga Bank Indonesia (BI 7 Day Repo Rate).....	58
Tabel 4.4 Tingkat Pengembalian Saham Individu MTDL 2018.....	60
Tabel 4.5 Tingkat Pengembalian Saham Individu MTDL 2019.....	61
Tabel 4.6 Tingkat Pengembalian Saham Individu MTDL 2020.....	61
Tabel 4.7 Tingkat Pengembalian Saham Individu MTDL 2021.....	62
Tabel 4.8 Tabel Tingkat Pengembalian Pasar Periode 2018.....	64
Tabel 4.9 Tabel Tingkat Pengembalian Pasar Periode 2019.....	65
Tabel 4.10 Tabel Tingkat Pengembalian Pasar Periode 2020.....	65
Tabel 4.11 Tabel Tingkat Pengembalian Pasar Periode 2021.....	66
Tabel 4.12 Tingkat Pengembalian Bebas Resiko (R_f) Periode 2018.....	67
Tabel 4.13 Tingkat Pengembalian Bebas Resiko (R_f) Periode 2019.....	67
Tabel 4.14 Tingkat Pengembalian Bebas Resiko (R_f) Periode 2020.....	68
Tabel 4.15 Tingkat Pengembalian Bebas Resiko (R_f) 2021.....	68
Tabel 4.16 Tingkat Resiko Sistematis Saham 2018.....	70
Tabel 4.17 Tingkat Resiko Sistematis Saham 2019.....	71
Tabel 4.18 Tingkat Resiko Sistematis Saham 2020.....	72
Tabel 4.19 Tingkat Resiko Sistematis Saham 2021.....	73
Tabel 4.20 Perhitungan $E(R_i)$ MTDL Periode 2018-2021.....	75
Tabel 4.21 Pengelompokkan saham efisien dan tidak efisien periode 2018-2021..	76
Tabel 4.22 Ringkasan Tingkat Pengembalian saham Individu.....	78
Tabel 4.23 Ringkasan Tingkat Pengembalian Pasar.....	79
Tabel 4.24 Ringkasan Tingkat Resiko Sistematis 2018-2021.....	81
Tabel 4.25 Ringkasan Tingkat Pengembalian Bebas Resiko 2018-2021.....	82
Tabel 4.26 Abnormal return.....	83

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 1 Kerangka Berfikir.....	42
Gambar 4.1 1 Saham Efisien dan Tidak Efisien.....	76