

**ANALISIS KELAYAKAN INVESTASI SAHAM PADA SAHAM PERUSAHAAN
RETAIL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2016-2018**

SKRIPSI



Oleh:

Dedi Wahyu

NPM. 16610182

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO**

2020



**ANALISIS KELAYAKAN INVESTASI SAHAM PADA SAHAM PERUSAHAAN
RETAIL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2016-2018**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Satu Persyaratan dalam Menempuh Gelar Sarjana
Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Metro

Oleh:

Dedi Wahyu

NPM. 16610182

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO
2020**

ABSTRAK

Dedi Wahyu. Analisis Kelayakan Investasi Saham Pada Saham Perusahaan Retail Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018. Pembimbing I Febriyanto, S.E, M.M., Pembimbing II Karnila Ali, B,Bus., MPA.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengelompokan saham yang efisien atau layak sebagai alternatif menentukan keputusan investasi saham berdasarkan metode *Capital Asset Pricing Model (CAPM)*. Dengan CAPM, investor dapat memprediksi saham dengan resiko kecil tetapi menghasilkan keuntungan besar berdasarkan konsep resiko (*risk*) dan tingkat pengembalian (*return*).

Jenis penelitian yaitu menggunakan metode deskriptif dengan pendekatan kuantitatif, sampel yang telah digunakan adalah 9 saham dari perusahaan- perusahaan sector perdagangan eceran (*retail*) yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2016-2018.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa rata-rata *return* saham individu (*R_i*) dari 9 sampel saham penelitian yang di lakukan di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2018 lebih besar dari rata-rata *return* pasar (*R_m*), sedangkan rata-rata tingkat suku bunga indonesia yang berada pada 6,00% yang merupakan tingkat *return* bebas resiko (*R_f*). Dengan menggunakan metode analisis *Capital Asset Pricing Model (CAPM)* diperoleh hasil estimasi bahwa terdapat 8 saham yang layak untuk diinvestasikan dan 1 saham yang tidak layak untuk di investasikan pada bursa efek indonesia di periode tahun 2016-2018.

Kata Kunci : *Capital Asset Pricing Model (CAPM), Return Individu, Return Pasar, Beta, Return Bebas Resiko, Tingkat pengembalian yang diisyaratkan.*

ABSTRACT

Wahyu, Dedy. Feasibility Analysis of Stock Investment in Retail Company Stocks Listed on Indonesia Stock Exchange in 2016-2018. Advisor I Febriyanto, S.E, M.M., Advisor II Karnila Ali, B, Bus., MPA.

This study aims to analyze stock groupings that are efficient or feasible as an alternative to determining stock investment decisions based on the Capital Asset Pricing Model (CAPM) method. With CAPM, investors can predict stocks with little risk but generate large profits based on the concept of risk (risk) and rate of return (return).

This type of research is using a descriptive method with a quantitative approach, the sample that has been used is 9 shares of companies in the retail trade sector (retail) listed on the Indonesia stock exchange in 2016-2018.

The results of this study indicate that the average individual stock return (R_i) of 9 samples of research shares conducted on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2018 is greater than the average market return (R_m), while the average Indonesian interest rate which is at 6.00% which is the risk free return (R_f) rate. By using the Capital Asset Pricing Model (CAPM) analysis method, the estimation results are obtained that there are 8 stocks that are worthy of investment and 1 stock that is not feasible to be invested in the Indonesian stock exchange in the period 2016-2018.

Keywords: Capital Asset Pricing Model (CAPM), Individual Returns, Market Returns, Beta, Risk-Free Returns, the required rate of return.

HALAMAN PERSETUJUAN PENGUJI

SKRIPSI

Analisis Kelayakan Investasi Saham Pada Saham Perusahaan Retail Yang

Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Tahun 2016-2018

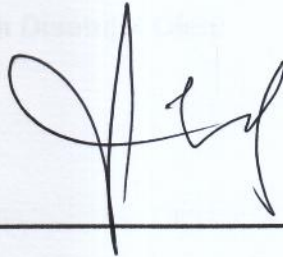
Dedi Wahyu

NPM. 16610182

Telah Diuji dan Dinyatakan Lulus Pada:

Hari : Jumat
Tanggal : 26 Juni 2020
Tempat Ujian : Online (Zoom Cloud Meeting)

Tim Penguji

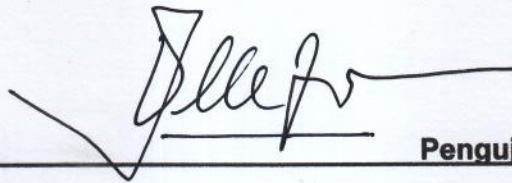


Febriyanto, S.E., M.M.
NIDN. 0223027901

Penguji I

Karnila Ali, B.Bus., MPA
NIDN. 0204068502

Penguji II



Dr. Bambang Suhada, M.Si
NIP. 196412041992031002

Penguji Utama

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Suharto, S.E., M.M.
NIDN. 0228035801



HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING

SKRIPSI

**ANALISIS KELAYAKAN INVESTASI SAHAM PADA SAHAM PERUSAHAAN
RETAIL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

TAHUN 2016-2018

Oleh:

Dedi Wahyu

16610182

Telah Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing I



Febriyanto, S.E., M.M.
NIDN. 0223027901

Dosen Pembimbing II

Karnila Ali, B.BUS., M.PA.
NIDN. 0223027901

Mengetahui,
Kaprodi Manajemen



Febriyanto, S.E., M.M.
NIDN. 0223027901

MOTTO

“ Maka bersabarlah kamu dengan sabar yang baik”

(Q.S. Al-ma’arij :5)

“Dan ketahuilah, sesungguhnya kemenangan itu beriringan dengan kesabaran.
Jalan keluar beriringan dengan kesukaran, dan sesudah kesulitan pasti akan
datang kemudahan”

(HR. Tirmidzi)

“ pada dasarnya manusia yang berhati bersihlah yang akan memenangkannya,
dan yang berhati kotor akan kalah dengan sendirinya”

(Dedi Wahyu)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, puji syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan hidayahnya yang telah memberikan kekuatan, kesehatan dan kesabaran untuk ku dalam menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Analisis Kelayakan Investasi Saham Pada Saham Perusahaan Retail Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2016-2018”** dan aku mempersembahkan skripsi ini kepada :

1. Kedua orang tua tercinta Ayahanda arjosuwito dan Ibunda isnaeni sebagai tanda bakti, hormat dan rasa terimakasihku yang tak terhingga. Terima kasih telah menjadi orang tua yang sangat luar biasa yang tidak pernah berhenti mendoakan dengan tulus, memberikan kasih sayang yang luar biasa, serta dukungan yang tak terhingga baik moral maupun materil untuk kesuksesan anaknya. Semoga Allah SWT selalu memberikan kesehatan, panjang umur dan rejeki yang cukup untuk malaikat tak bersayapku yaitu ayah dan bundaku.
2. Untuk Seluruh keluarga besarku, terimakasih atas semangat, do'a dan dukungannya.
3. Teruntuk sahabatku trimakasih yang sudah mendukung dan memberi semangat, sukses untuk kalian.
4. Dan Almamaterku Universitas Muhammadiyah Metro

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Segala puji bagi Allah SWT, Tuhan semesta alam atas segala nikmat yang tiada hentinya dialirkan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Kelayakan Investasi Saham Pada Saham Perusahaan Retail yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018”**. Shalawat dan salam semoga senantiasa tercurah kepada penghulu sekalian manusia, junjungan Rasulullah Muhammad SAW, manusia pilihan yang telah menunjukkan jalan kebenaran kepada umat manusia. Skripsi ini disusun sebagai syarat untuk menuntaskan jenjang stars 1 (S1) Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro Lampung.

Dalam penyusunan skripsi ini, dengan penuh rasa hormat, penulis dengan tulus menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini, khususnya kepada :

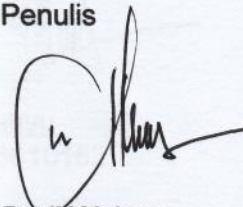
1. Drs. H. Jazim Ahmad, M.Pd., Rektor Universitas Muhammadiyah Metro.
2. Dr. Suharto, S.E., M.M., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro.
3. Febriyanto, S.E., M.M. Kepala Program Studi S1 Manajemen Universitas Muhammadiyah Metro, Sekaligus Pembimbing I yang sudah membantu dalam membimbing serta memberikan saran yang baik bagi penulis hingga terselesaikan skripsi ini.

4. Karnila Ali B.BUS.,M.PA Sebagai Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Metro dan sekaligus pembimbing II yang sudah membantu dalam membimbing serta memberikan saran yang baik bagi penulis hingga terselesaikan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen yang telah memberikan bekal ilmu selama kuliah di Universitas Muhammadiyah Metro.
6. Teman-teman S1 Manajemen angkatan tahun 2016 yang tidak bisa disebutkan satu-persatu, terima kasih banyak atas masukan dan sarannya.
7. Fentin Istifaiyah tercinta yang selalu mensupport dan memberi semangat terimakasih.
8. Sahabat-sahabat saya Daryanto, Angga, Nando, Rezza, Wahyudi, Dani, yang selalu ada dikala suka maupun duka.
9. Almamater tercinta Universitas Muhammadiyah Metro.

Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat baik bagi penulis maupun pihak lain yang membacanya. Semoga kebaikan yang telah diberikan oleh semua pihak mendapatkan berkah dari Allah SWT, Amin.

Metro, 28 juli 2020

Penulis



Dedi Wahyu
NPM. 16610182

PERYATAAN TIDAK PLAGIAT

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Dedi Wahyu
Npm : 16610182
Jurusan : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul **“Analisis Kelayakan Investasi Saham Pada Saham Perusahaan Retail Yang Terdaftar di Brusa Efek Indonesia Tahun 2016-2018** adalah benar hasil karya saya sendiri dan bukan hasil plagiat dari karya orang lain, yang merupakan salah satu syarat dalam penyelesaian program S-1 pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bsnis Universitas Muhammadiyah Metro.

Apa bila dikemudian hari terdapat unsur plagiat dalam isi skripsi tersebut, maka saya bersedia menerima sanksi berupa pencabutan gelar akademik Sarjana Ekonomi dan akan mempertanggungjawabkan secara hukum.

Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya.

Metro, 28 Juli 2020
Yang Membuat Pernyataan,



Dedi Wahyu
NPM. 16610182



UNIT PUBLIKASI ILMIAH
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH
METRO

SURAT KETERANGAN UJI KESAMAAN (*SIMILARITY CHECK*)

Nomor: 1329/II.3.AU/F/UPI-UK/2020

Unit Publikasi Ilmiah Universitas Muhammadiyah Metro dengan ini menerangkan bahwa:

Nama : DEDI WAHYU
NPM : 16610182
Jenis Dokumen : SKRIPSI

Judul :

ANALISIS KELAYAKAN INVESTASI SAHAM PADA SAHAM PERUSAHAAN RETAIL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2016-2018

Telah dilakukan validasi berupa Uji Kesamaan (*Similarity Check*) dengan menggunakan aplikasi *Turnitin*. Dokumen yang telah diperiksa dinyatakan telah memenuhi syarat bebas uji kesamaan (*similarity check*) dengan persentase kesamaan $\leq 20\%$. Hasil pemeriksaan uji kesamaan terlampir.

Demikian kami sampaikan untuk digunakan sebagaimana mestinya.



Metro, 20 Juli 2020
Kepala Unit,



Swaditya Rizki, S.Si., M.Sc.
NIDN. 0224018703

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
LEMBAR LOGO.....	ii
HALAMAN JUDUL.....	iii
ABSTRAK.....	iv
ABSTRACT.....	v
RINGKASAN.....	vi
HALAMAN PERSETUJUAN PENGUJI.....	ix
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING.....	x
HALAMAN MOTTO.....	xi
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	xii
KATA PENGANTAR	xiii
PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT	xv
SURAT KETERANGAN UJI KESAMAAN (SIMILARITY CHECK).....	xvi
DAFTAR ISI	xvii
DAFTAR TABEL	xx
DAFTAR GAMBAR	xxi
DAFTAR LAMPIRAN	XXII
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Identifikasi dan Perumusan Masalah.....	5
1. Identifikasi Masalah.....	5
2. Perumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian	6

D. Kegunaan Penelitian	6
E. Sistematika Penulisan	7
BAB II KAJIAN LITERATUR	
A. Deskripsi Teori	8
1. Pasar Modal	8
2. Investasi.....	12
3. Saham.....	14
4. Capital Asset Pricing Model.....	17
B. Hasil Penelitian Relevan	21
C. Kerangka Pemikiran.....	25
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	26
B. Obyek dan Lokasi Penelitian	26
C. Metode Penelitian	26
1. Definisi Operasional variabel.....	27
2. Populasi dan Sampel	29
D. Teknik Pengumpulan Data	30
1. Studi Pustaka	30
2. Dokumentasi	31
E. Teknik Analisis Data	31
1. Analisis Deskriptif.....	31
2. Analisis Kuantitatif.....	31

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian	34
1. Sejarah Singkat Perusahaan	34
2. Struktur Organisasi Perusahaan.....	39
3. Tupoksi Perusahaan.....	40
B. Hasil Penelitian.....	41
1. Hasil Analisis Tingkat Pengembalian Saham Individu	41
2. Hasil Analisis Tingkat Pengembalian Pasar	42
3. Hasil Analisis Risk Free Rate	44
4. Hasil Analisis Resiko Sistematis Setiap Saham Individu.....	45
5. Hasil Analisis Tingkat Pengembalian yang Diharapkan ..	47
6. Pengelompokan Saham Dan Keputusan Investasi	48
C. PEMBAHASAN	48

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan	50
B. Saran.....	51

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel

1 Hasil Penelitian Yang Relevan.....	21
2 Variabel Dan Devinisi Operasional.....	27
3 Kriteria Pemilihan Sampel.....	29
4 Daftar Emiten Sektor Retail Yang Dijadikan Sampel Penelitian	30
5 Daftar Return Saham.....	43
6 Daftar Return Pasar.....	43
7 Tingkat Suku Bunga SBI.....	44
8 Daftar Resiko Sistematis Saham.....	46
9 Daftar Tingkat Pengembalian Yang Diharapkan	47
10 Daftar Saham Layak dan Tidak Layak	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar

1 Data Indeks Saham Sektoral Ritel	4
2 Kurva <i>Security Market Line</i> (SML)	20
3 Kerangka Pemikiran.....	25
4 Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia	39

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Daftar Closing Price dan Return Individual Masing-Masing Saham Periode 2016-2018.....	56
2. Daftar Return Market.....	69
3. Daftar Tingkat Suku Bunga SBI.....	70
4. Perhitungan Beta Masing-Masing Saham	71