

**ANALISIS KELAYAKAN INVESTASI PADA SAHAM-SAHAM PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR SUB SEKTOR *FOOD AND BEVERAGES* YANG  
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2017-2019**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Memperoleh Gelar Sarjana



Oleh:

**LENI OKTAVIANI**

**17610028**

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

**2021**



**ANALISIS KELAYAKAN INVESTASI PADA SAHAM-SAHAM  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR *FOOD AND BEVERAGES*  
YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2017-2019**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

**Oleh :**

**LENI OKTAVIANI**

**17610028**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO  
2021**

Leni Oktaviani. 2021. "Analisis Kelayakan Investasi Pada Saham-Saham Perusahaan Manufaktur Sub Sektor *Food And Beverages* Yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2019". Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro. Pembimbing (I) Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M. Pembimbing (II) Sri Retnaning Rahayu, S.E.,M.M.

### **Abstrak**

Tujuan dilakukannya penelitian ini adalah: (1) Untuk mengetahui tingkat pengembalian saham dan risiko dengan menggunakan metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dalam menentukan keputusan investasi pada saham-saham sub sektor *food and beverages* periode tahun 2017-2019 dan (2) untuk mengetahui tingkat kelayakan saham emiten sub sektor *food and beverages* yang terdaftar di BEI periode 2017-2019.

Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*, yaitu teknik pengambilan sampel dengan pertimbangan tertentu. Sehingga terpilih sampel sebanyak 13 perusahaan. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) Berdasarkan hasil analisis data terdapat hubungan *non linear* antara risiko sistematis (Beta) dengan tingkat pengembalian yang diharapkan ( $E(R_i)$ ). Contoh: saham CEKA memiliki beta tertinggi yaitu 1,113 dan memiliki  $E(R_i)$  terendah yaitu 0,00020268. (2) Terdapat 1 saham yang memiliki kelayakan sebagai sarana investasi yaitu saham CEKA. Saham perusahaan CEKA memiliki  $R_i$  lebih besar daripada  $[E(R_i)]$  atau  $[R_i > E(R_i)]$ . Keputusan investor yang harus diambil oleh investor adalah membeli saham tersebut. Sedangkan 12 saham perusahaan yang termasuk dalam kategori tidak layak yaitu saham AISA, ALTO, DLTA, ICBP, INDF, MLBI, MYOR, ROTI, SKBM, SKLT, STTP, dan ULTJ. Saham-saham tersebut memiliki  $R_i$  lebih kecil daripada  $E(R_i)$  atau  $[R_i < E(R_i)]$ . Keputusan investasi yang harus diambil oleh investor adalah menjual saham tersebut sebelum harga turun.

Kata Kunci: Metode CAPM, *beta*, Indeks Harga Saham Gabungan, Emiten

Leni Oktaviani. 2021. "Investment Feasibility Analisis on Stock of Manufacturing Companies in The Food and Beverages sub-sector Listed on The Indonesia Stock Exchange for The Period 2017-2019". Management Study Program. Faculty of Economics and Busniess. Muhammadiyah University of Metro. Advisor (I) Dr. H. Febriyanto, S.E., M. M. Advisor (II) Sri Retnaning Rahayu, S.E., M. M.

### **Abstract**

The objectives of this research are: (1) To determine the stock return and risk by using the Capital Asset Pricing Model (CAPM) method in determining investment decisions in stocks of the food and beverages sub-sector for the period 2017-2019 and (2) to determine the feasibility level of shares of issuers in the food and beverages sub-sector listed on the IDX for the 2017-2019 period.

The sampling technique used is purposive sampling, which is a sampling technique wit certain considerations. So that the selected sample of 13 companies. The result of this study indicate that: (1) Based on the result of data analysis there is a non-linear relationship between systematic risk (Beta) and the expected rate of return ( $E(R_i)$ ). Example: CEKA stock has the highest beta of 1.113 and has the lowest  $E(R_i)$  of 0.00020268. (2) one share has the feasibility as an investment facility, namely CEKA shares. CEKA's shares have  $R_i$  greater than  $[E(R_i)]$  or  $[R_i > E(R_i)]$ . The investor's decision that the investor must take is to buy the shares. Meanwhile, the 12 company shares included in the unqualified category were AISA, ALTO,DLTA, ICBP, INDF, MLBI, MYOR, ROTI, SKBM, SKLT, TTTP, and ULTJ shares. These stock have  $R_i$  smaller than  $E(R_i)$  or  $[R_i < E(R_i)]$ . The investment decision that investors must take is to sell the shares before the price drops.

Keywords: CAPM method, beta, Composite Stock Price Index, Issuer

## RINGKASAN

Leni Oktaviani. 2021. Analisis Kelayakan Investasi Pada Saham-Saham Perusahaan Manufaktur Sub Sektor *Food and Beverages* Yang Terdaftar Di BEI Periode 2017-2019". Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi dan BISNIS UNIVERSITAS Muhammadiyah Metro. Pembimbing (I) Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M. Pembimbing (II) Sri Retnaning Rahayu, S.E., M.M.

Pasar modal (*capital market*) merupakan ladang investasi yang bergerak dengan sangat cepat karena selalu mengikuti sensitivitas pasar. Pasar modal memiliki peranan yang besar bagi perekonomian suatu negara karena pasar modal menjalankan 2 (dua) fungsi sekaligus, yaitu fungsi keuangan dan fungsi ekonomi. Perusahaan *food and beverages* digunakan dalam penelitian ini dikarenakan perusahaan-perusahaan ini merupakan kelompok perusahaan yang cukup besar dan berkembang pesat di Indonesia.

Tujuan penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui tingkat pengembalian saham dan risiko dengan menggunakan metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dalam menentukan keputusan investasi pada saham-saham sub sektor *Food and Beverages* yang terdaftar di BEI periode 2017-2019.
2. Untuk mengetahui tingkat kelayakan saham emiten sub sektor *Food and Beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) sebagai sarana investasi jika dihitung dengan metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) periode 2017-2019.

Berdasarkan hasil penelitian dan hasil analisis data yang dilakukan maka kesimpulan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Berdasarkan analisis data terdapat hubungan non linear antara risiko sistematis (beta) dengan tingkat pengembalian saham yang diharapkan  $[E(R_i)]$ . Saham perusahaan CEKA memiliki beta tertinggi dan memiliki tingkat pengembalian yang diharapkan rendah. Sedangkan saham ALTO memiliki beta terendah dan memiliki tingkat pengembalian yang diharapkan tertinggi.
2. Terdapat 1 saham perusahaan yang termasuk dalam kategori layak dan 12 saham perusahaan yang termasuk dalam kategori tidak layak dari 13 saham perusahaan yang dijadikan sampel penelitian. Saham-saham perusahaan yang termasuk dalam kategori layak adalah CEKA. Sedangkan 12 saham

perusahaan yang termasuk dalam kategori saham tidak layak yaitu AISA, ALTO, CEKA, DLTA, ICBP, INDF, MLBI, MYOR, ROTI, SKBM, STTP, dan ULTJ

**HALAMAN PERSETUJUAN PENGUJI**

**SKRIPSI**

**ANALISIS KELAYAKAN INVESTASI PADA SAHAM-SAHAM PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR SUB SEKTOR FOOD AND BEVERAGES YANG TERDAFTAR DI BEI  
PERIODE 2018-2019**

**LENI OKTAVIANI**

**NPM.17610028**

**Telah Diuji dan Dinyatakan Lulus Pada**

Tanggal Ujian : 16 September 2021

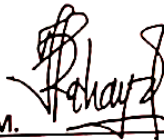
Tim Penguji,

**Dr. H. Febriyanto, S. E., M. M.**  
**NIDN. 0223027901**



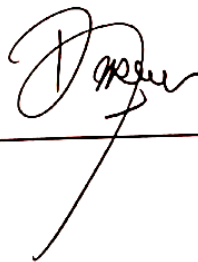
**Ketua Penguji**

**Sri Retnaning Rahayu, S. E., M. M.**  
**NIDN. 0227067602**



**Sekretaris**

**Yateno, S. E., M.M.**  
**NIDN. 0225046502**



**Penguji Utama**

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis



**H. Suwanto, S. E., M. M.**  
**NIDN. 0210036801**



HALAMAN PENGESAHAN

ANALISIS KELAYAKAN INVESTASI PADA SAHAM-SAHAM  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR *FOOD AND BEVERAGES* YANG  
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2017-2019

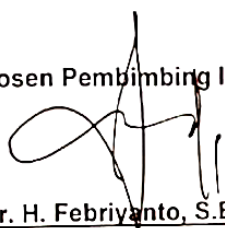
SKRIPSI

LENI OKTAVIANI

17610028

Telah Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing I



Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M.

NIDN. 0223027901

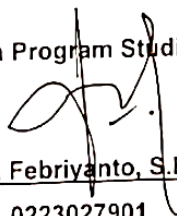
Dosen Pembimbing II



Sri Retnaning Rahayu, S.E., M.M.

NIDN. 0227067602

Ketua Program Studi Manajemen



Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M.

NIDN. 0223027901

## **MOTTO**

**“Barang siapa yang bersungguh-sungguh maka akan ia akan berhasil”.**

**(Pepatah Arab)**

**“Setiap kata yang terucap adalah doa. Jadi biasakan diri untuk mengatakan hal-hal yang baik”**

**(Penulis)**

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah saya panjatkan rasa puji syukur kehadiran Allah SWT. yang telah memberikan nikmat sehat serta kemudahan sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi saya dengan baik walaupun masih terdapat banyak kekurangan didalamnya. Karya saya ini dipersembahkan untuk:

1. Terimakasih untuk diri saya sendiri.
2. Terimakasih untuk kedua orang tua terhebat saya yaitu Bapak Mulyani dan Mamak Tumini yang selalu mendukung dan mendoakan demi tercapainya keberhasilan anak-anaknya.
3. Terimakasih untuk kakak-kakakku, Mba Hariyanti, Mba Sholikhah, Mas Lukmanudin, dan keponakan-keponakanku tersayang Rita, Sifa, Rafi, Rasya dan Hanum yang selalu memberikan semangat, dan doa demi keberhasilanku.
4. Terimakasih teman-teman Ikatan Mahasiswa Muhammadiyah (IMM) yang selalu memberikan dukungan dan motivasi.
5. Teman-teman seperjuanganku, Anin, Melin, Eka Saras, Surya, Erna, Icha, Tyas dan Yuni. Serta teman-teman angkatan 2017, khususnya kelas Manajemen A yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.
6. Almamater tercinta Universitas Muhammadiyah Metro.

## KATA PENGANTAR

Dengan mengucap Alhamdulillah segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT. atas limpahan Rahmat-Nya penulis mampu menyelesaikan dengan baik proposal yang berjudul “Analisis Kelayakan Investasi Pada Saham-Saham Perusahaan Manufaktur Sub Sektor *Food And Beverages* Yang Terdaftar Di Bei Periode 2017-2019” sebagai salah satu syarat menempuh gelar sarjana pada program studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro.

Proses penelitian dan penyusunan Skripsi ini dibantu oleh berbagai pihak. Oleh karena itu peneliti menyampaikan terima kasih kepada:

1. Drs. H. Jazim Ahmad, M.Pd. Rektor Universitas Muhammadiyah Metro.
2. H. Suwanto, S.E., M.M. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro.
3. Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro, sekaligus selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan arahan dan bimbingan selama penyusunan skripsi ini.
4. Sri Retnaning Rahayu, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan arahan dan bimbingan selama menyusun skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro yang telah tulus memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.

Penulis menyadari bahwa banyak kekurangan dalam skripsi ini, oleh karena itu dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun guna perbaikan dan kesempurnaan dalam penyusunan proposal ini. Semoga laporan ini dapat bermanfaat bagi kita semua, khususnya bagi mahasiswa Universitas Muhammadiyah Metro.

Metro, 19 Maret 2021

Leni Oktaviani

## PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : LENI OKTAVIANI

NPM : 17610028

Prodi : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul "**Analisis Kelayakan Investasi Pada Saham-Saham Perusahaan Manufaktur Sub Sektor *Food And Beverages* Yang Terdaftar Di BEI Periode 2017-2019**" adalah karya saya dan bukan plagiat. Apabila di kemudian hari terdapat unsur plagiat dalam skripsi tersebut, maka saya bersedia menerima sanksi yang ditetapkan oleh universitas. Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya.

Metro, 7 November 2021

Yang Membuat Pernyataan



LENI OKTAVIANI

NPM.17610028



**PUBLIKASI ILMIAH**  
**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH**  
**METRO**

# **SURAT KETERANGAN** **UJI KESAMAAN (SIMILARITY CHECK)**

Nomor: 2605/II.3.AU/F/UPI-UK/2021

Unit Publikasi Ilmiah Universitas Muhammadiyah Metro dengan ini menerangkan bahwa:

**NAMA** : LENI OKTAVIANI  
**NPM** : 17610028  
**JENIS DOKUMEN** : SKRIPSI

**JUDUL:**

**ANALISIS KELAYAKAN INVESTASI PADA SAHAM-SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2017-2019**

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, 24 September 2021  
Kepala Unit,

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

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN LOGO .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN JUDUL.....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>iv</b>
<b>RINGKASAN.....</b>	<b>vi</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>	<b>viii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>ix</b>
<b>MOTTO .....</b>	<b>x</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>xi</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>xii</b>
<b>PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT .....</b>	<b>xiii</b>
<b>SURAT KETERANGAN UJI KESAMAAN .....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xviii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Perumusan Masalah .....	5
C. Tujuan Penelitian .....	5
D. Kegunaan Penelitian .....	6
E. Ruang Lingkup Penelitian .....	6
F. Sistematika Penulisan .....	7
<b>BAB II KAJIAN LITERATUR .....</b>	<b>8</b>
A. Kajian Literatur .....	8
1. Pasar Modal .....	8
2. Investasi.....	14
3. Saham.....	16
4. Model-Model Keseimbangan.....	19
B. Penelitian Relevan .....	24
C. Kerangka Pemikiran .....	27

<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>29</b>
A. Desain Penelitian .....	29
B. Tahapan Penelitian .....	29
C. Definisi Operasional Variabel .....	32
D. Teknik Pengumpulan Data .....	35
E. Teknik Analisis Data .....	35
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>37</b>
A. Gambaran Umum Objek .....	37
B. Hasil Penelitian .....	55
C. Pembahasan .....	60
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>61</b>
A. Kesimpulan .....	61
B. Saran .....	61

**DAFTAR LITERATUR**

**LAMPIRAN-LAMPIRAN**



## DAFTAR TABEL

Tabel 1 Daftar nama perusahaan <i>Food and beverages</i> yang terdaftar di BEI .....	2
Tabel 2 Penelitian Relevan .....	24
Tabel 3 Daftar Perusahaan yang masuk dalam populasi penelitian .....	29
Tabel 4 Daftar Perusahaan <i>Food and Beverages</i> yang dijadikan Sampel Penelitian .....	31
Tabel 5 Sejarah Pasar Modal di Indonesia.....	38
Tabel 6 Daftar Return Saham .....	55
Tabel 7 Daftar Return Pasar .....	56
Tabel 8 Datar Risiko Sistematis Saham .....	57
Table 9 Daftar Tingkat Pengembalian yang Diharapkan .....	58
Tabel 10 Daftar Saham Layak Dan Tidak Layak.....	59

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	28
Gambar 2 Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia.....	41